

EXANE FUNDS 1

EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND

EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE FUND*

EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND

EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND

Aucune souscription ne peut être acceptée sur base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles ont été effectuées sur base du prospectus et KIID en vigueur qui sera accompagné du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

* Voir Note 1.

Table des matières

| | |
|---|----|
| Organisation et Administration | 2 |
| Rapport du Conseil d'Administration | 3 |
| Rapport d'Audit | 8 |
| Statistiques | 14 |
| Etat combiné des actifs nets au 31 décembre 2022 | 16 |
| Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022 | 16 |
| EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND | |
| Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2022 | 17 |
| Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022 | 17 |
| Etat des Variations du nombre d'actions | 17 |
| Portefeuille-Titres au 31 décembre 2022 | 18 |
| Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022 | 19 |
| Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres | 21 |
| Les dix principales positions | 21 |
| EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE FUND* | |
| Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2022 | 22 |
| Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022 | 22 |
| Etat des Variations du nombre d'actions | 22 |
| EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND | |
| Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2022 | 23 |
| Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022 | 23 |
| Etat des Variations du nombre d'actions | 23 |
| Portefeuille-Titres au 31 décembre 2022 | 24 |
| Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022 | 24 |
| Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres | 30 |
| Les dix principales positions | 30 |
| EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND | |
| Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2022 | 31 |
| Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022 | 31 |
| Etat des Variations du nombre d'actions | 31 |
| Portefeuille-Titres au 31 décembre 2022 | 32 |
| Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022 | 32 |
| Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres | 37 |
| Les dix principales positions | 37 |
| Notes aux Etats Financiers | 38 |
| Informations additionnelles (non auditées) | 47 |

* Voir Note 1.

Organisation et Administration

Siège Social

60, avenue J. F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Président

Mr Jihad TALEB, Administrateur indépendant

Administrateurs

Mr Fabrice BAGÈS, Directeur administratif et financier, Exane Asset Management
Mr Pierre SÉQUIER, Directeur Général, Exane Asset Management
Mr Nicolaus BOCKLANDT, Administrateur indépendant certifié (jusqu'au 28 avril 2022)
Mr Eric CHINCHON, Administrateur indépendant certifié (depuis le 28 avril 2022)

SOCIETE DE GESTION

Exane Asset Management
6, rue Ménars
F-75002 Paris

CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOCIETE DE GESTION

Président du Conseil d'Administration

Mr Benoît CATHERINE, Directeur Général Délégué, Exane S.A.

Administrateurs

Mr Pierre SÉQUIER, Directeur Général, Exane Asset Management
Mme Dominique AUBERON, Directeur Général, Exane S.A.
Mr Charles-Henri NÈME, Directeur Général Délégué, Exane Asset Management
Mr Eric LAURI, Directeur Général Délégué, Exane Asset Management
Mr Emmanuel GENDREAU, BNP Paribas
Mr Frédéric DELATTRE

Dirigeants de la Société de Gestion

Mr Pierre SÉQUIER, Directeur Général, Exane Asset Management
Mr Charles-Henri NÈME, Directeur Général Délégué, Exane Asset Management
Mr Eric LAURI, Directeur Général Délégué, Exane Asset Management

Banque Dépositaire, Agent Payeur, Agent Domiciliaire et de Cotation, Agent Teneur de Registre et de Transfert et Agent Administratif

BNP Paribas, Succursale de Luxembourg*
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Auditeur

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443
L-1014 Luxembourg

Conseiller Juridique

Arendt & Medernach
41A, avenue J.F. Kennedy
L-2082 Luxembourg

* Au 1er octobre 2022, BNP Paribas Securities Services, Succursale de Luxembourg a fusionné avec son entité mère, BNP Paribas S.A.

Rapport du Conseil d'Administration

I - ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE ET CONJONCTURE BOURSIERE

L'année 2022 a été dominée par une actualité macroéconomique et géopolitique dense durant laquelle l'économie mondiale a fait face à une crise énergétique, une envolée de l'inflation, un durcissement monétaire par les banques centrales et un ralentissement de la croissance mondiale.

Ainsi, la guerre entre la Russie et l'Ukraine a amplifié une inflation qui était déjà orientée à la hausse à cause des ruptures sur les chaînes de production.

L'agressivité des banques centrales pour monter les taux courts, dans un climat certes inflationniste, mais dans un environnement de pré-récession a provoqué une forte hausse, non anticipée, des taux longs.

La zone euro étant vu par les marchés comme le grand perdant de l'actualité géopolitique, l'euro s'est effondré par rapport au dollar.

Enfin, les incertitudes concernant la politique Covid en Chine et le climat tendu avec les États-Unis autour du sujet Taiwan ont pesé sur la visibilité dans l'avenir.

La série d'événements macro-économiques et géopolitiques successifs ont entraîné une forte volatilité et un décrochage des marchés actions, simultanément au décrochage des marchés obligataires.

En Europe, l'indice Stoxx des 600 premières capitalisations européennes enregistre une perte de 12,3%. Le CAC 40 et l'indice allemand Dax ont respectivement perdu 9,5% et 12%, Seul le Footsie 100 britannique enregistre une légère hausse de 1%.

Aux États-Unis, la baisse a touché l'ensemble des grands indicateurs. Ainsi, le Nasdaq représentatif des valeurs de croissance américaines a enregistré une perte de 33%, le S&P 500 a reculé de 19 % et le Dow Jones termine l'année en baisse de 9%.

Les places asiatiques ont également marqué le pas, avec une baisse de plus de 9% pour le Nikkei 225 au Japon ou un recul de près de 15% pour le principal indice boursier chinois, l'indice CSI300.

INFORMATION IMPORTANTE concernant les Sanctions européennes prises à l'encontre de la Russie et de la Biélorussie applicables depuis le 12 Avril 2022 (Règlements européens EU 2022/328 et 2022/398):

Les Sanctions promulguées par l'Union européenne, adoptées par les règlements (UE) 2022/328 du 25 février 2022 (articles 5 sexes et 5 septies), modifiant le règlement (CE) n°833/2014 et 2022/398 du 9 mars 2022 (article 1x and 1y) modifiant le règlement (CE) n°765/2006, prévoient :

- qu'il est interdit de vendre des valeurs mobilières libellées en euros émises après le 12 avril 2022 ou des parts d'organismes de placement collectif offrant une exposition à ces valeurs ;
- qu'il est interdit aux dépositaires centraux de titres de l'Union de fournir tout service pour des valeurs mobilières émises après le 12 avril 2022 ;

à tout ressortissant russe ou biélorusse, à toute personne physique résidant en Russie ou en Biélorussie ou à toute personne morale, toute entité ou tout organisme établi en Russie ou en Biélorussie.

En conséquence, depuis le 12 avril 2022, la souscription d'actions dans tout compartiment de la SICAV est interdite à :

- Tout ressortissant russe ou biélorusse;
- A toute personne physique résidant en Russie ou en Biélorussie ;
- Ou à toute personne morale, toute entité ou tout organisme établi en Russie ou en Biélorussie

à l'exception :

- Des binationaux*;
- Des ressortissants d'un État membre de l'Union européenne ou de Monaco et résidant en Russie ou en Biélorussie ;
- Des personnes physiques russes ou biélorusses titulaires d'un titre de séjour temporaire ou permanent dans un État membre de l'Union européenne ou de Monaco.

**la binationalité (ou double nationalité) dans ce contexte correspond à un ressortissant russe ou biélorusse qui aurait également la nationalité d'un État membre de l'Union européenne ou de Monaco*

Exposition des portefeuilles à la Russie, la Biélorussie et à l'Ukraine

Aucun des compartiments de la SICAV n'a une exposition à la Russie, la Biélorussie ou à l'Ukraine.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

II - POLITIQUE DE GESTION DE LA SICAV

EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND

Le compartiment EXANE FUNDS 1 - CERES FUND a baissé de 612 bps en 2022, une performance qui tranche avec les 15 dernières années et qui traduit l'évolution de son positionnement (augmentation de l'exposition nette du fonds depuis juillet 2021).

L'univers du compartiment (un peu plus de la moitié de la cote européenne) a massivement sous-performé le reste (énergie, banques etc) – une baisse de 17% pour l'univers de CERES FUND contre une hausse de 4% pour le reste de la cote. En appliquant notre exposition nette à la performance de notre univers, nous obtenons une baisse de 4,54%. Le solde d'alpha négatif provient de la performance relative des valeurs *value* versus *growth* dans plusieurs secteurs. Ainsi, pour prendre deux exemples, Danone, Unilever ou ABI ont surperformé Campari ou Nestlé dans les staples, et dans l'immobilier, Klepierre (value également) a massivement surperformé Segro.

Secteur par secteur, **les deux meilleurs choix du fonds** ont été ses deux plus grosses positions : **LVMH et Publicis**. LVMH a tenu malgré la Chine et le Covid et Publicis a confirmé en 2022 la pertinence de ses investissements passés (Sapient et Epsilon).

Les secteurs sur lesquels nous avons été décevants sont les staples (du fait du biais croissance), **l'immobilier** (le long Segro nous a fortement pénalisé) **et la technologie** (trop d'exposition nette sur ce secteur).

La sous-performance de 21% de l'univers du compartiment EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND versus le reste du marché se décompose en deux sous-parties : si l'univers a été révisé en hausse tout au long de l'année, le reste du marché a été révisé en hausse de 12% supplémentaire. Et les 9% restants viennent de la contraction de multiple puisque notre univers traite désormais avec 51% de prime sur le reste du marché.

Le fonds EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND a toujours été investi avec une grille de lecture particulière : nous préférons les sociétés globales aux sociétés domestiques, les sociétés « *asset light* » aux sociétés intensives en capital et nous n'aimons pas les secteurs trop régulés. En accentuant ce positionnement il y a un peu plus de 12 mois, nous avons été pris à contre-pied par la hausse des taux et de l'inflation. Celle-ci a purgé certains excès de valorisation et nous avons confiance dans le nouveau positionnement du compartiment.

EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND

Le compartiment EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND affiche une performance proche de zéro dans une année très tumultueuse sur les plans macro-économiques et géopolitiques.

La performance annualisée du compartiment depuis sa création est maintenant légèrement inférieure à 5% avec une volatilité de 6% tandis que le marché des actions a délivré 6,5% sur la même période avec une volatilité de 17%. Notre positionnement en alternative au marché actions sur longue période est confirmé. Les initiatives visant à améliorer le couple rendement/risque du compartiment ont contribué positivement en 2022 ; elles offrent des perspectives intéressantes et un potentiel d'innovation encore important.

Enfin, sur l'année, le taux de succès sectoriel se situe autour de 50% et le *pay-off* est proche de 1. En d'autres termes, nous avons généré de l'alpha dans un secteur sur deux, et ce que nous avons gagné en moyenne au sein de chaque secteur positif a été en moyenne reperdu dans les autres.

Les points positifs sur l'année 2022

1. Nous avons généré un alpha significatif dans les secteurs de l'énergie, des services aux collectivités, de la défense et des business services :
 - Dans les services aux collectivités, l'équipe de gestion a bénéficié du rachat des minoritaires d'EDF, de la très bonne séquence de publication de résultats d'Engie. Le trading opéré sur les titres E.ON et RWE a également été une source d'alpha. La seule ombre au tableau dans ce secteur est la position longue sur Enel, une forte conviction pour 2023, mais qui a largement sous-performé en 2022.
 - Au sein de l'énergie, l'alpha a été généré exclusivement au travers de pair trades comme BP vs Eni, Siemens Gamesa vs Vestas, Repsol vs Total. La mise en place de ces arbitrages a été principalement motivée par l'anticipation de réduction d'écart de valorisation, après avoir identifié ce qui pourrait surprendre positivement ou négativement lors des publications de résultats.
 - Lorsque la guerre a démarré en février, le compartiment était exposé au segment de la défense à travers Thales, Rheinmetall et Dassault Aviation, partiellement couvert avec des valeurs comme BAE Systems et Leonardo. Ce positionnement nous a énormément profité au premier semestre, les valeurs comme Thales ou Rheinmetall ayant réalisé des performances très importantes sur la période, d'une part en raison de la réaction historique sur cette catégorie de titres lorsqu'une guerre démarre, et d'autre part, en au travers de la remise en question par le marché du statut « non ESG » de ces business.
2. Les initiatives tactiques visant à réduire les biais (timing de trading, gestion dynamique d'allocation entre les gérants, ajustement de surexpositions...) tout en tâchant d'extraire de l'alpha ont rapporté 180 bps sur l'année.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

Les points négatifs sur l'année 2022

1. Nous avons cédé beaucoup d'alpha sur les secteurs de la santé et de l'immobilier :

- Au sein du secteur de la santé, l'équipe de gestion a souffert sur la Medtech à travers des valeurs comme GN Store sur laquelle nous avons sous-estimé l'ampleur du momentum opérationnel négatif, l'inquiétude du marché sur le niveau de dette, et le coût trop élevé de l'acquisition de la société américaine spécialisée dans le business de casque pour les joueurs de jeux vidéo. Nous avons également été pénalisés par la performance du titre Eurofins qui a déçu dans le courant de l'année sur le niveau de marge. Par ailleurs, au sein des grandes valeurs du secteur, notre sélection s'est avérée également décevante avec une exposition au titre Roche qui a passé l'année à décevoir sur les résultats de ses études cliniques, une exposition au titre Lonza dont le multiple a dévissé principalement en raison de la hausse des taux, et un aller-retour perdant sur GlaxoSmithKline à cause de l'affaire Zantac, dont le fondement a commencé à être remis en cause.
- Dans l'immobilier, le compartiment est resté investi sur Vonovia et Segro tout au long de l'année, avec des couvertures sur le secteur et sur des dossiers d'immobilier commercial comme Klépierre qui n'a absolument pas baissé en 2022. En revanche, les inquiétudes sur le niveau de dette de Vonovia, associées à la hausse des taux et l'incapacité de remonter les prix des loyers suffisamment rapidement ont lourdement pesé sur le cours de bourse. Quant à Segro, le titre a correctement tenu jusqu'au moment où Amazon a annoncé que l'année serait plus difficile que prévue, ce qui n'était pas un message positif pour l'immobilier des entrepôts.

2. Deux facteurs ont eu un impact négatif sur la performance du compartiment en 2022.

- Le premier est une corrélation légèrement positive au facteur croissance tout au long de l'année,
- Le second est une sensibilité au marché actions, en dépit d'une exposition nette légèrement négative tout au long de l'année.

L'analyse de la performance récente a été riche en enseignements et nous a conduits à beaucoup travailler sur nos processus de gestion pour renforcer notre capacité à délivrer de la performance. Outre les initiatives visant à améliorer le couple rendement/risque du fonds, au niveau de l'équipe de gérants spécialisés, les outils spécifiques de gestion des risques en cas de pertes importantes ont été ajustés et des outils de monitoring des idées en portefeuille ont été mis en place.

EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND

L'année 2022 a été dominée par une actualité macroéconomique et géopolitique très dense (guerre en Ukraine ayant contribué à amplifier l'inflation, hausse des taux longs, effondrement de l'euro face au dollar, incertitudes en Chine...), qui a inévitablement impacté les marchés actions et occasionné d'importants mouvements entre les secteurs et les valeurs.

Dans ce contexte, le compartiment EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND a sous-performé son indice de référence (30 % MSCI Europe Index calculé avec dividendes nets réinvestis et 70 % €STR capitalisé), avec une performance de -5,68% pour la classe A du fonds contre -2,94% pour l'indice composite, notre capacité à générer de l'alpha, purement bottom-up, étant réduite lorsque la macroéconomie domine trop fortement les flux.

Les plus fortes contributions positives à l'alpha

Dans les services aux collectivités, l'équipe de gestion profite du rachat des minoritaires d'EDF, d'un spread long Engie couvert par Iberdrola grâce aux excellents résultats d'Engie, et génère de l'alpha sur la plupart des valeurs sur lesquelles des positions ont été prises, à savoir E.ON, RWE, Fortum....

Dans l'**énergie**, la société Repsol a vu ses marges de raffinage repartir très fortement à la hausse et BP a annoncé de meilleurs résultats que ses concurrents en moyenne au cours de l'année.

Au sein des valeurs de biens d'équipement, lorsque la guerre a démarré en février, le compartiment était exposé au segment de la défense à travers Thales, Rheinmetall et Dassault Aviation, partiellement couvert avec des valeurs comme BAE Systems et Leonardo. Ce positionnement a énormément profité au compartiment dans le courant du premier semestre, les valeurs comme Thales ou Rheinmetall ayant réalisé des performances très importantes sur la période.

Les plus fortes contributions négatives à l'alpha

Au sein du secteur de la santé, l'équipe de gestion a souffert sur la Medtech à travers des valeurs comme GN Store sur laquelle nous avons sous-estimé l'ampleur du momentum opérationnel négatif, l'inquiétude du marché sur le niveau de dette, et le coût trop élevé de l'acquisition de la société américaine spécialisée dans le business de casque pour les joueurs de jeux vidéo. Par ailleurs, au sein des grandes valeurs du secteur, notre sélection s'est avérée également décevante avec une exposition au titre Roche qui a passé l'année à décevoir sur les résultats de ses études cliniques, une exposition au titre Lonza dont le multiple a dévissé principalement en raison de la hausse des taux, et un aller-retour perdant sur GlaxoSmithKline à cause de l'affaire Zantac, dont le fondement a commencé à être remis en cause.

Au sein des secteurs de la **banque et de l'immobilier**, de l'alpha a été cédé sur la sélection immobilière Segro et Vonovia. En effet, Segro a été impacté par sa valorisation excessive dans un environnement de ralentissement sur le e-commerce et Vonovia a souffert de sa dette dans un environnement inflationniste avec des loyers réglementés. Concernant la banque, l'investissement dans Intesa ainsi que l'absence de position sur le titre HSBC pendant une grande partie de l'année ont contribué négativement.

Enfin, au sein du secteur de la **consommation**, l'essentiel de la perte provient du titre Pandora. Son multiple est passé de 15 à 9 sur l'année alors que ses résultats ont été révisés à la hausse en 2022 que la société a un bilan très solide et qu'elle génère du cash.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE

Au 31 décembre 2022, la liquidation volontaire du compartiment EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE (le « Compartiment ») de la SICAV EXANE FUNDS 1 (la « SICAV »), décidée par le conseil d'administration de la SICAV (le « Conseil ») le 23 mars 2020, est toujours en cours. Durant l'année écoulée, le processus de liquidation fut principalement centré sur la résolution des désaccords avec les contreparties du Compartiment qui ont résilié par anticipation, en mars 2020, les transactions de produits dérivés négociés de gré à gré. Pour rappel, ces contreparties ont effectué des calculs relatifs au solde de résiliation de ces transactions dont les conclusions diffèrent des calculs opérés par Exane Asset Management. La conclusion d'accords amiables avec chacune des contreparties est nécessaire pour finaliser et clore la liquidation du Compartiment et cette étape est toujours en cours.

Afin de suivre le déroulement de la liquidation, le Conseil continue à se réunir de manière très fréquente et échange régulièrement avec Exane Asset Management, qui a été chargée par le Conseil de prendre toutes les mesures nécessaires pour mener à bien la liquidation du Compartiment. Par ailleurs, le Conseil a des contacts réguliers au sujet de la liquidation avec l'autorité de supervision de la SICAV, la Commission de Surveillance du Secteur Financier, ainsi qu'avec la banque dépositaire, le réviseur d'entreprises agréé et les conseils juridiques de la SICAV, afin de s'assurer du déroulement de la liquidation conformément notamment avec le cadre légal et réglementaire applicable.

Il existe un degré élevé d'incertitude quant à l'issue et au calendrier du processus de règlement des situations précontentieuses avec les contreparties concernées. Quelle que soit l'issue de ces négociations, il existe un risque important que le Compartiment se retrouve dans une situation dans laquelle son actif deviendrait définitivement insuffisant pour permettre des distributions au profit des porteurs de parts. Les actionnaires pourraient perdre alors la totalité des sommes investies.

Les mesures prises concernant le compartiment EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE n'ont aucun impact sur les autres compartiments de la SICAV.

INFORMATION SUR LA METHODE DE CALCUL DU RISQUE GLOBAL DES COMPARTIMENTS (non audité)

| COMPARTIMENTS | INFORMATION SUR LA METHODE DE CALCUL DU RISQUE GLOBAL |
|--------------------------------------|--|
| EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND | VaR absolue 99% 20 jours Simulation historique avec une période de 2 ans Limite pour la VaR 99% 20j : 7% Minimum VaR : 4,7% Maximum VaR : 8,2% Moyenne VaR : 6,4% Levier au 31/12/2022 : 134% |
| EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND | VaR absolue 99% 20 jours Simulation historique avec une période de 2 ans Limite pour la VaR 99% 20j : 10% Minimum VaR : 5,5% Maximum VaR : 10,7% Moyenne VaR : 8,2% Levier au 31/12/2022: 391,5% |
| EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND | VaR absolue 99% 20 jours Simulation historique avec une période de 2 ans Limite pour la VaR 99% 20j : 7% Minimum VaR : 5% Maximum VaR : 8,9% Moyenne : 6,2% Levier au 31/12/2022: 175% |

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

MESURES DE REGULATION DE LA CAPACITE DES COMPARTIMENTS (non auditées)

| COMPARTIMENTS* | CLASSES | COMMISSION 5% ACQUISE A LA SOCIETE DE GESTION | DATE D'APPLICATION | CONDITIONS D'APPLICATION* |
|--------------------------------------|---------|---|--------------------|---------------------------|
| EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND | A | Non applicable | | |
| | B | Non applicable | | |
| | S | Non applicable | | |
| | C | Non applicable | | |
| EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND | A | Applicable | 20/07/2015 | ** |
| | A USD | Applicable | 20/07/2015 | ** |
| | C | Non applicable | | |
| EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND | A | Non applicable | | |
| | B | Non applicable | | |
| | C | Non applicable | | |
| | F | Non applicable | | |

* hors EXANE FUNDS 1 - INTEGRALE, suite à la mise en liquidation du compartiment le 23.03.2020.

** toute nouvelle souscription hors souscriptions directes ou indirectes en provenance des fonds de fonds ou des mandats gérés par le Gestionnaire Financier.

Dispositif « Covid-19 »

Dans un contexte d'amélioration progressive de la crise sanitaire due à la Covid-19, la Société a été particulièrement vigilante au fait que ses délégataires continuaient à avoir des dispositifs visant à ne pas altérer ni la continuité d'exploitation des activités de la Société et de ses délégataires, ni la sécurité et la conformité globale des opérations et des dispositifs de contrôle.

Crédit Suisse / UBS

Compte tenu des relations de la SICAV avec ces contreparties, nous n'anticipons aucun impact de l'opération prévue entre Crédit Suisse et UBS sur les Compartiments de la SICAV EXANE FUNDS 1.

Le Conseil d'Administration

Luxembourg, le 28 mars 2023.



Rapport d'audit

Aux Actionnaires de

EXANE FUNDS 1 et de chacun des compartiments à l'exception de EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE FUND

Notre opinion

Notre opinion pour chacun des compartiments à l'exception de EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE FUND

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de chacun des compartiments à l'exception de EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE FUND au 31 décembre 2022, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clôturant à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Notre opinion avec réserve pour EXANE FUNDS 1 (le « Fonds »)

A notre avis, sous réserve des incidences éventuelles du point décrit dans la section « Fondement de l'opinion avec réserve pour le Fonds » de notre rapport, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière du Fonds au 31 décembre 2022, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de l'actif net pour l'exercice clôturant à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Ce que nous avons audité

Les états financiers du Fonds et de chacun des compartiments à l'exception de EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE FUND comprennent :

- l'état combiné des actifs nets du Fonds et l'état des actifs nets des compartiments à l'exception de EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE FUND au 31 décembre 2022 ;
- l'état combiné des opérations et des variations des actifs nets du Fonds et l'état des opérations et des variations des actifs nets des compartiments à l'exception de EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE FUND pour l'exercice clôturant à cette date ;
- le portefeuille-titres au 31 décembre 2022 pour les compartiments à l'exception de EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE FUND; et
- les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de l'opinion pour chacun des compartiments à l'exception de EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE FUND

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 estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion pour chacun des compartiments à l'exception de EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE FUND.

Nous sommes indépendants du Fonds 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 (le 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 éthiques qui nous incombent selon ces règles.

Fondement de l'opinion avec réserve pour le Fonds

Nous n'exprimons pas d'opinion sur les états financiers du compartiment EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE FUND au 31 décembre 2022. En effet, la plupart des comptes de l'état des actifs nets du compartiment ne peuvent pas être validés de par des situations de précontentieux et par faute d'éléments probants. Le total actifs du compartiment (y inclus Divers à recevoir 19.397.592,85 EUR et Dépôt de garantie donné 108.520.953,00 EUR) représente 25.79 % des actifs nets du Fonds à la fin de l'exercice et le total passifs (Dépôt de garantie reçu 22 585 000.00 EUR et Divers à payer 104 458 799.84 EUR) 25.61 %. L'actif net du compartiment représente 0.31% des actifs nets du Fonds à la fin de l'exercice. Du fait de l'impossibilité d'exprimer une opinion sur le compartiment EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE FUND, nous ne sommes pas en mesure de déterminer si des ajustements seraient nécessaires sur les postes de l'état combiné des actifs nets du Fonds au 31 décembre 2022 et leurs effets sur l'état combiné des opérations et des variations des actifs nets du Fonds pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022.

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 estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion avec réserve pour le Fonds.

Nous sommes indépendants du Fonds 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 (le 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 éthiques qui nous incombent selon ces règles.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration du Fonds. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport d'audit 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 pour le Fonds et chacun des compartiments, à l'exception de EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE FUND.

Responsabilités du Conseil d'Administration du Fonds pour les états financiers du Fonds et de chacun des compartiments à l'exception du compartiment EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE FUND

Le Conseil d'Administration du Fonds 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 d'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 du Fonds qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds et de ses compartiments à poursuivre leur 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 du Fonds a l'intention de liquider le Fonds ou certains de ses compartiments ou de cesser leur activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers du Fonds et de chacun des compartiments à l'exception du compartiment EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE FUND

Les objectifs de notre audit 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 d'audit 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 du Fonds ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration du Fonds, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du Fonds 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 du Fonds ou de ses compartiments à poursuivre leur 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. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener le Fonds ou ses compartiments (à l'exception d'EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE FUND qui fait l'objet d'une décision de mise en liquidation) à cesser leur exploitation ;
- 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.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 5 avril 2023

Fanny Sergent



Rapport d'audit

Aux Actionnaires de
EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE FUND

Impossibilité d'exprimer une opinion

Nous n'exprimons pas d'opinion sur les états financiers de EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE FUND (le « compartiment »). En raison de l'importance du point décrit dans le paragraphe « Fondement de l'impossibilité d'exprimer une opinion » de notre rapport, nous n'avons pas été en mesure de recueillir des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder une opinion d'audit sur ces états financiers.

Nous avons été nommés pour effectuer l'audit des états financiers du compartiment, qui comprennent:

- l'état des actifs nets du compartiment au 31 décembre 2022 ;
- l'état des opérations et des variations des actifs nets du compartiment pour l'exercice clôturant à cette date ; et
- les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de l'impossibilité d'exprimer une opinion

Le compartiment EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE FUND a été mis en liquidation par décision du Conseil d'Administration le 23 mars 2020. Cette procédure de liquidation n'est pas finalisée au 31 décembre 2022. Des situations de pré-contentieux avec les contreparties de produits dérivés négociés de gré à gré détenus par le compartiment avant sa mise en liquidation existent à la date de notre rapport. Le calcul du solde de résiliation des transactions concernées fait apparaître des écarts importants de valorisation entre les contreparties et la société de gestion du compartiment. De plus, les impacts éventuels de la réalisation anticipée et forcée des transactions ouvertes par les contreparties n'ont pas fait l'objet de provisions dans les comptes du compartiment. En conséquence, la plupart des comptes de l'état des actifs nets ne peuvent pas être validés de par ces situations de pré-contentieux et par faute d'éléments probants. Nous ne sommes dès lors pas en position de déterminer si des ajustements seraient nécessaires sur les postes de l'actif net au 31 décembre 2022 et leurs effets sur l'état des opérations et des variations des actifs nets du compartiment pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022. Nous avons rencontré une situation similaire pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2020 et 31 décembre 2021 et étions déjà dans l'impossibilité d'exprimer une opinion sur les états financiers du compartiment à cette date.

Observation

Nous attirons l'attention sur la Note 1.2 des états financiers, qui indique la décision prise par le Conseil d'Administration du Fonds le 23 mars 2020 de la mise en liquidation du compartiment EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE FUND. Cette liquidation a été décidée dans le contexte de la crise sanitaire et des impacts de la volatilité des marchés financiers sur les valorisations des produits dérivés négociés de gré à gré détenus par le compartiment.



Responsabilités du Conseil d'Administration du Fonds pour les états financiers

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers du compartiment 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 d'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 du compartiment, c'est au Conseil d'Administration du Fonds qu'il incombe d'évaluer la capacité du compartiment, 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 du Fonds a l'intention de liquider le compartiment, 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

Notre responsabilité est d'effectuer un audit des états financiers du compartiment, 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) et d'émettre un rapport d'audit. Cependant, en raison du point décrit dans la section « Fondement de l'impossibilité d'exprimer une opinion » de notre rapport, nous n'avons pas été en mesure de recueillir des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder une opinion d'audit sur les états financiers du compartiment.

Nous sommes indépendants du compartiment, 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 (le 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 du compartiment et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités éthiques qui nous incombent selon ces règles.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 5 avril 2023

Fanny Sergent

EXANE FUNDS 1

Statistiques

| | | 31 décembre 2022 | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2020 |
|--|-----|------------------|------------------|------------------|
| EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND | | | | |
| Actifs nets | EUR | 274.928.915,64 | 540.605.471,31 | 624.644.514,08 |
| Valeur nette d'inventaire par action | | | | |
| Classe A | EUR | 17.161,08 | 18.279,83 | 17.848,26 |
| Classe B | EUR | 17.062,34 | 18.246,76 | 17.835,18 |
| Classe C | EUR | 23.673,16 | 24.987,87 | 24.028,94 |
| Classe S | EUR | 9.490,51 | 10.067,73 | - |
| Nombre d'actions | | | | |
| Classe A | | 12.904,81 | 24.141,98 | 32.535,29 |
| Classe B | | 192,34 | 433,62 | 763,24 |
| Classe C | | 1.372,31 | 1.397,57 | 1.262,38 |
| Classe S | | 1.865,00 | 5.608,00 | - |
| EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE FUND* | | | | |
| Actifs nets | EUR | 1.525.323,57 | 1.515.080,37 | 1.515.965,71 |
| Valeur nette d'inventaire par action | | | | |
| Classe A | EUR | 110,80 | 110,12 | 110,12 |
| Classe B | EUR | 1,20 | 1,19 | 1,19 |
| Classe C | EUR | 79,01 | 78,48 | 78,52 |
| Classe F | EUR | 95,15 | 94,51 | 94,57 |
| Classe S | EUR | 102,22 | 101,53 | 101,59 |
| Nombre d'actions | | | | |
| Classe A | | 1.118,43 | 1.118,43 | 1.118,43 |
| Classe B | | 7.342,08 | 7.342,08 | 7.342,08 |
| Classe C | | 124,84 | 124,84 | 124,84 |
| Classe F | | 4.014,66 | 4.014,66 | 4.014,66 |
| Classe S | | 9.789,61 | 9.789,61 | 9.789,61 |
| * Voir Note 1. | | | | |
| EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND | | | | |
| Actifs nets | EUR | 190.532.675,96 | 245.802.447,01 | 241.266.077,63 |
| Valeur nette d'inventaire par action | | | | |
| Classe A | EUR | 15.397,29 | 15.413,02 | 15.920,85 |
| Classe C | EUR | 19.631,41 | 19.328,05 | 19.636,90 |
| Classe A USD | USD | 15.804,34 | 15.444,75 | 15.830,63 |
| Nombre d'actions | | | | |
| Classe A | | 11.099,55 | 14.545,36 | 13.568,98 |
| Classe C | | 460,41 | 662,87 | 668,54 |
| Classe A USD | | 715,21 | 648,14 | 935,86 |
| EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND | | | | |
| Actifs nets | EUR | 29.018.176,50 | 40.951.333,84 | 31.980.704,89 |
| Valeur nette d'inventaire par action | | | | |
| Classe A | EUR | 10.410,08 | 11.037,35 | 10.571,33 |
| Classe B | EUR | 98,12 | 104,90 | 101,32 |
| Classe C | EUR | 10.806,68 | 11.359,32 | 10.786,51 |

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Statistiques

| | 31 décembre 2022 | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2020 |
|-------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Nombre d'actions | | | |
| Classe A | 206,00 | 964,49 | 1.059,49 |
| Classe B | 50.748,85 | 51.753,65 | 1.758,92 |
| Classe C | 2.026,00 | 2.190,00 | 1.910,00 |

Etat combiné

Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2022

Etats des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022

| | Notes | EUR | | Notes | EUR |
|---|----------|-----------------------|---|-------|------------------------|
| Actifs | | | Revenus | | |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition | | 496.527.250,29 | Dividendes nets sur portefeuille-titres | 2.4 | 3.203.016,15 |
| Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres | 2.3 | (15.317.572,19) | Intérêts bancaires | 2.4 | 794,03 |
| Portefeuille-titres à leur valeur de marché | 2.3 | 481.209.678,10 | Autres revenus | | 99.753,23 |
| Avoirs en banque | | 18.243.934,68 | Total revenus | | 3.303.563,41 |
| Remboursement fiscal à recevoir | 14.1 | 658.539,58 | Charges | | |
| Divers à recevoir | | 19.397.592,85 | Commission de gestion fixe | 4 | 8.712.882,27 |
| Dépôt de garantie donné | | 108.520.953,00 | Commission de banque dépositaire | 5 | 158.373,61 |
| Plus-value non réalisée sur contrats futures | 2.5, 10 | 196.840,00 | Commission de gestion variable | 4 | 232,78 |
| Plus-value nette non réalisée sur "Contracts for Difference" | 2.6, 6 | 790.022,93 | Frais d'administration | 5 | 306.060,53 |
| Autres actifs | | 175.990,25 | Frais professionnels | 12 | 136.991,62 |
| Total actifs | | 629.193.551,39 | Frais de transactions | 9 | 1.061.725,74 |
| Passifs | | | Taxe d'abonnement | 3 | 89.808,61 |
| Charges à payer | | 2.022.799,53 | Frais bancaires | 2.7 | 186.005,11 |
| A payer sur achat de titres | | 664.006,75 | Dividendes nets payés sur "Contracts for Difference" | 2.9 | 8.118.387,55 |
| A payer sur rachats | | 324.588,95 | Intérêts nets payés sur "Contracts for Difference" | 2.10 | 4.560.022,03 |
| Net à payer sur "Contracts for Difference" | 2.8, 6 | 1.783.034,82 | Autres charges | 13 | 140.686,99 |
| Dépôt de garantie reçu | | 22.585.000,00 | Total charges | | 23.471.176,84 |
| Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme | 2.11, 11 | 649.368,99 | Revenu / (Perte) net(te) des investissements | | (20.167.613,43) |
| Moins-value nette non réalisée sur "Contracts for Difference" | 2.6, 6 | 700.666,29 | Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur: | | |
| Divers à payer | | 104.458.799,84 | Portefeuille-titres | | 5.026.926,60 |
| Autres passifs | | 194,55 | Change | 2.2 | 315.444,25 |
| Total passifs | | 133.188.459,72 | Contrats futures | 2.5 | 535.741,00 |
| Actifs nets à la fin de l'exercice | | 496.005.091,67 | Contrats de change à terme | 2.11 | 442.076,10 |
| | | | "Contracts for Difference" | 2.6 | 26.982.893,93 |
| | | | Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice | | 13.135.468,45 |
| | | | Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur: | | |
| | | | Portefeuille-titres | | (47.877.076,31) |
| | | | Contrats futures | 2.5 | 1.102.668,00 |
| | | | Contrats de change à terme | 2.11 | (921.922,91) |
| | | | "Contracts for Difference" | 2.6 | (1.110.773,39) |
| | | | Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations | | (35.671.636,16) |
| | | | Souscriptions | | 99.698.173,12 |
| | | | Rachats | | (396.895.777,82) |
| | | | Actifs nets en début de l'exercice | | 828.874.332,53 |
| | | | Actifs nets à la fin de l'exercice | | 496.005.091,67 |

EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2022

| | Notes | EUR |
|--|------------|-----------------------|
| Actifs | | |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition | | 289.185.041,19 |
| Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres | 2.3 | (15.623.477,59) |
| Portefeuille-titres à leur valeur de marché | 2.3 | 273.561.563,60 |
| Avoirs en banque | | 2.495.300,57 |
| Remboursement fiscal à recevoir | 14.1 | 513.677,73 |
| Plus-value non réalisée sur contrats futures | 2.5, 10 | 196.840,00 |
| Plus-value nette non réalisée sur "Contracts for Difference" | 2.6, 6 | 790.022,93 |
| Total actifs | | 277.557.404,83 |
| Passifs | | |
| Charges à payer | | 932.799,95 |
| A payer sur achat de titres | | 664.006,75 |
| A payer sur rachats | | 324.588,95 |
| Net à payer sur "Contracts for Difference" | 2.8, 6 | 194.656,54 |
| Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme | 2.11, 11 | 512.437,00 |
| Total passifs | | 2.628.489,19 |
| Actifs nets à la fin de l'exercice | | 274.928.915,64 |

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022

| | Notes | EUR |
|---|-------|------------------------|
| Revenus | | |
| Dividendes nets sur portefeuille-titres | 2.4 | 3.192.248,92 |
| Autres revenus | | 96.308,08 |
| Total revenus | | 3.288.557,00 |
| Charges | | |
| Commission de gestion fixe | 4 | 4.656.147,67 |
| Commission de banque dépositaire | 5 | 75.421,50 |
| Commission de gestion variable | 4 | 232,78 |
| Frais d'administration | 5 | 127.374,54 |
| Frais professionnels | 12 | 48.339,82 |
| Frais de transactions | 9 | 305.412,12 |
| Taxe d'abonnement | 3 | 51.206,30 |
| Frais bancaires | 2.7 | 98.312,00 |
| Dividendes nets payés sur "Contracts for Difference" | 2.9 | 2.337.018,45 |
| Intérêts nets payés sur "Contracts for Difference" | 2.10 | 2.359.251,99 |
| Autres charges | 13 | 77.179,92 |
| Total charges | | 10.135.897,09 |
| Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements | | (6.847.340,09) |
| Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur: | | |
| Portefeuille-titres | | 5.885.092,94 |
| Change | 2.2 | 160.230,98 |
| Contrats futures | 2.5 | 535.741,00 |
| Contrats de change à terme | 2.11 | (65.427,25) |
| "Contracts for Difference" | 2.6 | 13.154.803,47 |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice | | 12.823.101,05 |
| Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur: | | |
| Portefeuille-titres | | (48.573.682,52) |
| Contrats futures | 2.5 | 1.102.668,00 |
| Contrats de change à terme | 2.11 | (754.514,06) |
| "Contracts for Difference" | 2.6 | 2.998.483,51 |
| Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations | | (32.403.944,02) |
| Souscriptions | | 58.939.421,86 |
| Rachats | | (292.212.033,51) |
| Actifs nets en début d'exercice | | 540.605.471,31 |
| Actifs nets à la fin de l'exercice | | 274.928.915,64 |

Etat des Variations du nombre d'actions

| | Nombre d'actions en circulation en début d'exercice | Nombre d'actions souscrites | Nombre d'actions rachetées | Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice |
|----------|---|-----------------------------|----------------------------|---|
| Classe A | 24.141,98 | 2.669,62 | (13.906,79) | 12.904,81 |
| Classe B | 433,62 | 10,90 | (252,18) | 192,34 |
| Classe C | 1.397,57 | 254,34 | (279,60) | 1.372,31 |
| Classe S | 5.608,00 | 600,00 | (4.343,00) | 1.865,00 |

EXANE FUNDS 1

EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND (en EUR)

Portefeuille-Titres au 31 décembre 2022

| Quantité ou nominal | Dénomination | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI |
|--|---|--------|-------------------------|--------------|
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | |
| Actions | | | | |
| Alimentation | | | | |
| 51.157,00 | CARLSBERG AS-B | DKK | 6.350.898,94 | 2,31 |
| 77.914,00 | HEINEKEN NV | EUR | 6.847.082,32 | 2,48 |
| 119.000,00 | HELLOFRESH SE | EUR | 2.443.070,00 | 0,89 |
| 59.571,00 | NESTLE SA-REG | CHF | 6.463.554,55 | 2,35 |
| | | | 22.104.605,81 | 8,03 |
| Appareils électriques & électroniques | | | | |
| 114.681,00 | SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 14.991.100,32 | 5,45 |
| | | | 14.991.100,32 | 5,45 |
| Logiciels & SSI | | | | |
| 89.294,00 | CAPGEMINI SE | EUR | 13.925.399,30 | 5,07 |
| | | | 13.925.399,30 | 5,07 |
| Services diversifiés | | | | |
| 411.556,00 | RELX PLC | EUR | 10.634.607,04 | 3,87 |
| | | | 10.634.607,04 | 3,87 |
| Commerce & Distribution | | | | |
| 104.728,00 | PANDORA A/S | DKK | 6.873.943,45 | 2,50 |
| | | | 6.873.943,45 | 2,50 |
| Textile | | | | |
| 52.669,00 | ADIDAS AG | EUR | 6.713.190,74 | 2,44 |
| | | | 6.713.190,74 | 2,44 |
| Loisirs | | | | |
| 7.400,00 | PARTNERS GROUP HOLDING AG | CHF | 6.121.140,31 | 2,23 |
| | | | 6.121.140,31 | 2,23 |
| Matériaux de construction | | | | |
| 26.000,00 | SIKA AG-REG | CHF | 5.837.460,12 | 2,12 |
| | | | 5.837.460,12 | 2,12 |
| Services financiers | | | | |
| 35.180,00 | DEUTSCHE BOERSE AG | EUR | 5.678.052,00 | 2,07 |
| | | | 5.678.052,00 | 2,07 |
| Transports | | | | |
| 159.650,00 | DEUTSCHE POST AG-REG | EUR | 5.616.487,00 | 2,04 |
| | | | 5.616.487,00 | 2,04 |
| Internet | | | | |
| 333.785,00 | FLATEXDEGIRO AG | EUR | 2.111.523,91 | 0,77 |
| | | | 2.111.523,91 | 0,77 |
| | | | 100.607.510,00 | 36,59 |
| Autres valeurs mobilières | | | | |
| Certificats de dépôts / Billets de trésorerie | | | | |
| Banques | | | | |
| 10.000.000,00 | BANCO SANTANDER SA 0% 11/01/2023 | EUR | 9.995.752,50 | 3,64 |
| 13.000.000,00 | BARCLAYS BANK PLC 0% 21/02/2023 | EUR | 12.964.864,74 | 4,72 |
| 5.000.000,00 | BRED BANQUE POPULAIRE 0% 03/02/2023 NEUC | EUR | 4.991.444,89 | 1,82 |
| 13.000.000,00 | CREDIT LYONNAIS SA 0% 27/02/2023 NEUCP | EUR | 12.958.114,43 | 4,71 |
| 13.000.000,00 | JYSKE BANK A/S 0% 09/03/2023 NEUCP | EUR | 12.953.932,38 | 4,71 |
| 13.000.000,00 | LA BANQUE POSTALE 0% 17/02/2023 NEUCP | EUR | 12.969.284,89 | 4,71 |
| 13.000.000,00 | LOCATION DEQUIPEMENTS COMPAGNE 0% 24/02/2023 | EUR | 12.959.199,69 | 4,71 |
| 10.000.000,00 | MAINE ANJOU ET BASSE-NORMANDIE (CFCM) 0% 09/01/2023 | EUR | 9.996.586,80 | 3,64 |
| 3.000.000,00 | MAINE ANJOU ET BASSE-NORMANDIE (CFCM) 0% 22/02/2023 | EUR | 2.991.473,51 | 1,09 |
| 13.000.000,00 | MIZUHO BANK LTD 0% 23/02/2023 | EUR | 12.965.638,72 | 4,71 |
| 11.000.000,00 | NORD EST (CAISSE REGIONALE DE CREDIT) 0% 08/03/2023 | EUR | 10.957.640,47 | 3,99 |
| 13.000.000,00 | NORDEA BANK ABP 0% 02/03/2023 NEUCP | EUR | 12.963.805,15 | 4,72 |
| 12.800.000,00 | OCEAN(CAISSE FEDERALE DU CREDIT MUTUEL) 0% 28/02/2023 | EUR | 12.757.837,72 | 4,64 |
| 10.000.000,00 | PALATINE SA 0% 30/01/2023 NEUCP | EUR | 9.985.893,94 | 3,63 |
| | | | 152.411.469,83 | 55,44 |
| | | | 152.411.469,83 | 55,44 |

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EXANE FUNDS 1

EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND (en EUR)

Portefeuille-Titres au 31 décembre 2022

| Quantité ou nominal | Dénomination | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI |
|--|-----------------------------|--------|-------------------------|--------------|
| Fonds | | | | |
| Organismes de placement collectif | | | | |
| OPC de type ouvert | | | | |
| 95,19 | AMUNDI CASH INSTITU SRI -IC | EUR | 20.542.583,77 | 7,47 |
| | | | 20.542.583,77 | 7,47 |
| | | | 20.542.583,77 | 7,47 |
| Total du portefeuille-titres | | | 273.561.563,60 | 99,50 |

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

| Quantité | Dénomination | Devise | Engagement en EUR | Plus ou moins-values non-réalisées en EUR |
|--------------------------|--|--------|-------------------|---|
| Futures | | | | |
| (34,00) | FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB IN 17/03/2023 | EUR | 4.030.183,20 | 155.040,00 |
| (45,00) | IBEX35 EURO 20/01/2023 | EUR | 3.703.095,00 | 41.800,00 |
| | | | | 196.840,00 |
| Total des futures | | | | 196.840,00 |

| Achat | Vente | Date de Maturité | Engagement en EUR | Plus ou moins-values non-réalisées en EUR |
|---|-------------------|------------------|-------------------|---|
| Contrats de change à terme | | | | |
| 13.969.000,00 GBP | 16.242.230,03 EUR | 20/01/23 | 16.242.230,03 | (512.437,00) |
| | | | | (512.437,00) |
| Total des contrats de change à terme | | | | (512.437,00) |

| Quantité | Dénomination | Devise | Engagement en EUR | Valeur de marché en EUR |
|---------------------|----------------------------|--------|-------------------|-------------------------|
| Contrats CFD | | | | |
| (129.841,00) | ADECCO SA-REG | CHF | 4.005.222,40 | 182.772,79 |
| (37.055,00) | ADP | EUR | 4.639.286,00 | 798.535,25 |
| (1.200.343,00) | AIR FRANCE-KLM | EUR | 1.477.622,23 | 61.817,67 |
| 350.000,00 | ALD SA-WI | EUR | 3.766.000,00 | 340.378,91 |
| 74.041,00 | ALTEN | EUR | 8.647.988,80 | (199.910,70) |
| 111.523,00 | AMUNDI SA | EUR | 5.910.719,00 | (55.761,50) |
| (50.000,00) | ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV | EUR | 2.813.500,00 | 10.110,00 |
| (110.000,00) | BUNZL PLC | GBP | 3.420.569,17 | 358.298,12 |
| 2.492.000,00 | CHINA FEIHE LTD | HKD | 1.986.455,94 | 8.270,86 |
| 274.000,00 | COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN | EUR | 12.508.100,00 | 521.970,00 |
| 299.636,00 | COMPASS GROUP PLC | GBP | 6.475.649,82 | 153.659,49 |
| (164.000,00) | DANONE | EUR | 8.073.720,00 | 139.400,00 |
| 53.702,00 | DASSAULT SYSTEMES SE | EUR | 1.798.748,49 | (85.386,18) |
| 892.000,00 | DAVIDE CAMPARI-MILANO NV | EUR | 8.459.728,00 | (482.572,00) |
| 141.008,00 | DIAGEO PLC | GBP | 5.800.836,29 | (251.104,69) |
| (27.407,00) | DJ STOXX SMALL INDEX 200 | EUR | 8.148.649,24 | 175.404,80 |
| (83.015,00) | DJ STOXX 600 | EUR | 35.272.243,35 | 1.257.677,25 |
| (22.191,00) | DJ STOXX 600 AUTO EUX | EUR | 11.699.760,93 | 754.272,09 |
| (47.000,00) | ESSILOR INTERNATIONAL | EUR | 7.952.400,00 | 380.700,00 |
| 47.517,00 | EURAZEO | EUR | 2.760.737,70 | (26.147,09) |
| (43.929,00) | EURO STOXX 600 INDUSTRIAL | EUR | 27.960.808,50 | 1.009.927,71 |
| 217.991,00 | EUROFINS SCIENTIFIC | EUR | 14.618.476,46 | 139.514,24 |
| (6.000,00) | GEBERIT AG-REG | CHF | 2.646.209,93 | 68.661,70 |
| (550.000,00) | HENNES & MAURITZ AB-B SHS | SEK | 5.551.314,04 | 218.610,20 |
| (320.000,00) | JERONIMO MARTINS | EUR | 6.457.600,00 | 326.400,00 |
| 8.127,00 | KERING | EUR | 3.864.388,50 | (746.871,30) |
| (371.523,00) | KLEPIERRE | EUR | 7.998.890,19 | 167.185,35 |
| 370.000,00 | KONINKLIJKE AHOLD NV | EUR | 9.930.800,00 | (360.750,00) |
| (105.841,00) | LA FRANCAISE DES JEUX SAEM | EUR | 3.977.504,78 | 67.738,24 |

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EXANE FUNDS 1

EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

| | | | | |
|--------------|------------------------------|-----|---------------|-------------------|
| (45.000,00) | LEGRAND SA | EUR | 3.366.900,00 | 119.700,00 |
| 23.814,00 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | EUR | 16.191.138,60 | (1.366.923,60) |
| (60.000,00) | PSP SWISS PROPERTY AG | CHF | 6.592.738,87 | (273.431,57) |
| 244.310,00 | PUBLICIS GROUPE SA | EUR | 14.516.900,20 | (728.043,80) |
| 33.000,00 | REMY COINTREAU | EUR | 5.200.800,00 | (237.600,00) |
| 755.773,00 | RYANAIR HOLDINGS PLC | EUR | 9.227.988,33 | (464.800,41) |
| 1.014.262,00 | SEGRO PLC (REIT) | GBP | 8.729.112,01 | (310.937,44) |
| (1.800,00) | SGS SA-REG | CHF | 3.919.185,78 | 91.143,86 |
| (60.277,00) | SODEXO | EUR | 5.393.585,96 | 133.814,94 |
| 24.000,00 | SOITEC | EUR | 3.668.400,00 | (16.800,00) |
| 593.789,00 | STELLANTIS NV | EUR | 7.879.580,03 | (958.375,44) |
| 348.115,00 | STMICROELECTRONICS NV | EUR | 11.486.054,42 | (1.065.231,90) |
| 18.000,00 | TELEPERFORMANCE | EUR | 4.008.600,00 | 131.400,00 |
| 34.325,00 | TRIGANO SA | EUR | 4.379.870,00 | 281.465,00 |
| (150.000,00) | UNILEVER PLC | EUR | 7.030.500,00 | 170.250,00 |
| (47.257,00) | WOLTERS KLUWER | EUR | 4.619.844,32 | 351.592,08 |
| | | | | 790.022,93 |

Total des "contracts for difference"

790.022,93

Récapitulatif de l'actif net

| | | % VNI |
|--|----------------|----------|
| Total du portefeuille-titres | 273.561.563,60 | 99,50 |
| Total des instruments financiers dérivés | 474.425,93 | 0,17 |
| Avoirs en banque | 2.495.300,57 | 0,91 |
| Autres actifs et passifs | (1.602.374,46) | (0,58) |
| Total des actifs nets | 274.928.915,64 | 100,00 |

EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND (en EUR)

Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres

| Répartition par nature des titres | % du portefeuille | % des actifs nets |
|---|-------------------|-------------------|
| Certificats de dépôts / Billets de trésorerie | 55,71 | 55,44 |
| Actions | 36,78 | 36,59 |
| Organismes de placement collectif | 7,51 | 7,47 |
| | 100,00 | 99,50 |

| Répartition par pays | % du portefeuille | % des actifs nets |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| France | 51,19 | 50,93 |
| Royaume-Uni | 13,37 | 13,30 |
| Danemark | 9,57 | 9,52 |
| Allemagne | 8,25 | 8,21 |
| Suisse | 6,73 | 6,70 |
| Union Européenne | 4,74 | 4,72 |
| Espagne | 3,65 | 3,64 |
| Pays-Bas | 2,50 | 2,48 |
| | 100,00 | 99,50 |

Les dix principales positions

| Les dix principales positions | Secteur | Valeur de marché EUR | % des actifs nets |
|---|---------------------------------------|-------------------------|-------------------|
| AMUNDI CASH INSTITU SRI -IC | OPC de type ouvert | 20.542.583,77 | 7,47 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | Appareils électriques & électroniques | 14.991.100,32 | 5,45 |
| CAPGEMINI SE | Logiciels & SSI | 13.925.399,30 | 5,07 |
| LA BANQUE POSTALE 0% 17/02/2023 NEUCP | Banques | 12.969.284,89 | 4,71 |
| MIZUHO BANK LTD 0% 23/02/2023 | Banques | 12.965.638,72 | 4,71 |
| BARCLAYS BANK PLC 0% 21/02/2023 | Banques | 12.964.864,74 | 4,72 |
| NORDEA BANK ABP 0% 02/03/2023 NEUCP | Banques | 12.963.805,15 | 4,72 |
| LOCATION EQUIPEMENTS COMPAGNE 0% 24/02/2023 | Banques | 12.959.199,69 | 4,71 |
| CREDIT LYONNAIS SA 0% 27/02/2023 NEUCP | Banques | 12.958.114,43 | 4,71 |
| JYSKE BANK A/S 0% 09/03/2023 NEUCP | Banques | 12.953.932,38 | 4,71 |

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE FUND* (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2022

| | Notes | EUR |
|---|-------|-----------------------|
| Actifs | | |
| Avoirs en banque | | 650.577,56 |
| Divers à recevoir | | 19.397.592,85 |
| Dépôt de garantie donné | | 108.520.953,00 |
| Total actifs | | 128.569.123,41 |
| Passifs | | |
| Dépôt de garantie reçu | | 22.585.000,00 |
| Divers à payer | | 104.458.799,84 |
| Total passifs | | 127.043.799,84 |
| Actifs nets à la fin de l'exercice | | 1.525.323,57 |

* Voir Note 1.

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022

| | Notes | EUR |
|---|-------|---------------------|
| Revenus | | |
| Dividendes nets sur portefeuille-titres | 2.4 | 10.767,23 |
| Intérêts bancaires | 2.4 | 794,03 |
| Autres revenus | | 1.601,29 |
| Total revenus | | 13.162,55 |
| Charges | | |
| Frais professionnels | 12 | 2.919,35 |
| Total charges | | 2.919,35 |
| Revenu / (Perte) net(te) des investissements | | 10.243,20 |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice | | 10.243,20 |
| Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations | | 10.243,20 |
| Souscriptions | | - |
| Rachats | | - |
| Actifs nets en début d'exercice | | 1.515.080,37 |
| Actifs nets à la fin de l'exercice | | 1.525.323,57 |

Etat des Variations du nombre d'actions

| | Nombre d'actions en circulation en début d'exercice | Nombre d'actions souscrites | Nombre d'actions rachetées | Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice |
|----------|---|-----------------------------|----------------------------|---|
| Classe A | 1.118,43 | - | - | 1.118,43 |
| Classe B | 7.342,08 | - | - | 7.342,08 |
| Classe C | 124,84 | - | - | 124,84 |
| Classe F | 4.014,66 | - | - | 4.014,66 |
| Classe S | 9.789,61 | - | - | 9.789,61 |

EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2022

| | Notes | EUR |
|---|----------|-----------------------|
| Actifs | | |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition | | 179.116.572,53 |
| Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres | 2.3 | 247.649,38 |
| <hr/> | | |
| Portefeuille-titres à leur valeur de marché | 2.3 | 179.364.221,91 |
| Avoirs en banque | | 14.121.053,20 |
| Remboursement fiscal à recevoir | 14.1 | 10.997,65 |
| <hr/> | | |
| Total actifs | | 193.496.272,76 |
| <hr/> | | |
| Passifs | | |
| Charges à payer | | 983.280,75 |
| Net à payer sur "Contracts for Difference" | 2.8, 6 | 1.481.798,07 |
| Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme | 2.11, 11 | 66.439,37 |
| Moins-value nette non réalisée sur "Contracts for Difference" | 2.6, 6 | 432.078,61 |
| <hr/> | | |
| Total passifs | | 2.963.596,80 |
| <hr/> | | |
| Actifs nets à la fin de l'exercice | | 190.532.675,96 |

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022

| | Notes | EUR |
|---|-------|------------------------|
| Revenus | | |
| Autres revenus | | 921,93 |
| <hr/> | | |
| Total revenus | | 921,93 |
| <hr/> | | |
| Charges | | |
| Commission de gestion fixe | 4 | 4.016.726,35 |
| Commission de banque dépositaire | 5 | 46.559,77 |
| Frais d'administration | 5 | 111.251,07 |
| Frais professionnels | 12 | 52.982,48 |
| Frais de transactions | 9 | 666.206,15 |
| Taxe d'abonnement | 3 | 24.499,72 |
| Frais bancaires | 2.7 | 69.842,81 |
| Dividendes nets payés sur "Contracts for Difference" | 2.9 | 5.712.488,06 |
| Intérêts nets payés sur "Contracts for Difference" | 2.10 | 2.028.535,01 |
| Autres charges | 13 | 36.997,48 |
| <hr/> | | |
| Total charges | | 12.766.088,90 |
| <hr/> | | |
| Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements | | (12.765.166,97) |
| <hr/> | | |
| Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur: | | |
| Portefeuille-titres | | (746.992,95) |
| Change | 2.2 | 105.335,91 |
| Contrats de change à terme | 2.11 | 469.440,64 |
| "Contracts for Difference" | 2.6 | 14.447.225,37 |
| <hr/> | | |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice | | 1.509.842,00 |
| <hr/> | | |
| Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur: | | |
| Portefeuille-titres | | 587.873,36 |
| Contrats de change à terme | 2.11 | (52.870,60) |
| "Contracts for Difference" | 2.6 | (3.090.983,63) |
| <hr/> | | |
| Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations | | (1.046.138,87) |
| <hr/> | | |
| Souscriptions | | 33.368.979,00 |
| Rachats | | (87.592.611,18) |
| Actifs nets en début d'exercice | | 245.802.447,01 |
| <hr/> | | |
| Actifs nets à la fin de l'exercice | | 190.532.675,96 |

Etat des Variations du nombre d'actions

| | Nombre d'actions en circulation en début d'exercice | Nombre d'actions souscrites | Nombre d'actions rachetées | Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice |
|--------------|---|-----------------------------|----------------------------|---|
| Classe A | 14.545,36 | 1.872,55 | (5.318,36) | 11.099,55 |
| Classe C | 662,87 | 19,84 | (222,30) | 460,41 |
| Classe A USD | 648,14 | 314,00 | (246,93) | 715,21 |

EXANE FUNDS 1

EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND (en EUR)

Portefeuille-Titres au 31 décembre 2022

| Quantité ou nominal | Dénomination | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI |
|--|--|--------|-------------------------|--------------|
| Autres valeurs mobilières | | | | |
| Certificats de dépôts / Billets de trésorerie | | | | |
| Banques | | | | |
| 4.000.000,00 | AXA BANQUE 0% 13/02/2023 NEUCP | EUR | 3.991.191,42 | 2,09 |
| 8.000.000,00 | BANCO SANTANDER SA 0% 11/01/2023 | EUR | 7.996.601,96 | 4,20 |
| 8.000.000,00 | BANQUE PALATINE 0% 17/02/2023 NEUCP | EUR | 7.979.724,56 | 4,19 |
| 8.000.000,00 | BARCLAYS BANK PLC 0% 21/02/2023 | EUR | 7.978.378,30 | 4,19 |
| 8.000.000,00 | BELFIUS BANQUE SA/NV 0% 13/02/2023 | EUR | 7.982.334,36 | 4,19 |
| 8.000.000,00 | BRED BANQUE POPULAIRE 0% 03/02/2023 NEUC | EUR | 7.986.311,80 | 4,19 |
| 8.000.000,00 | CA CONSUMER FINANCE 0% 06/03/2023 NEUCP | EUR | 7.970.398,62 | 4,18 |
| 8.000.000,00 | CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0% 20/03/2023 | EUR | 7.968.195,17 | 4,18 |
| 8.000.000,00 | COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION DEQ 0% 06/02/2023 | EUR | 7.984.737,55 | 4,19 |
| 8.000.000,00 | CREDIT LYONNAIS 0% 13/02/2023 NEUCP | EUR | 7.981.704,72 | 4,19 |
| 8.000.000,00 | CREDIT MUTUEL ARKEA HOME LOANS SFH 0% 09/02/2023 | EUR | 7.983.742,20 | 4,19 |
| 8.000.000,00 | JYSKE BANK A/S 0% 09/03/2023 NEUCP | EUR | 7.971.650,65 | 4,18 |
| 8.000.000,00 | LA BANQUE POSTALE 0% 17/02/2023 NEUCP | EUR | 7.981.098,32 | 4,19 |
| 4.800.000,00 | MAINE ANJOU ET BASSE-NORMANDIE (CFCM) 0% 09/02/2023 | EUR | 4.790.285,00 | 2,51 |
| 3.200.000,00 | MAINE ANJOU ET BASSE-NORMANDIE (CFCM) 0% 22/02/2023 | EUR | 3.190.904,99 | 1,67 |
| 8.000.000,00 | MITSUBISHI UFJ TRUST + BANKING CORPORATION 0% 14/02/2023 | EUR | 7.982.279,68 | 4,19 |
| 8.000.000,00 | MIZUHO BANK LTD 0% 23/02/2023 | EUR | 7.978.854,58 | 4,19 |
| 8.000.000,00 | NORD EST (CAISSE REGIONALE DE CREDIT) 0% 08/03/2023 | EUR | 7.969.193,07 | 4,18 |
| 8.000.000,00 | OCEAN(CAISSE FEDERALE DU CREDIT MUTUEL) 0% 01/02/2023 | EUR | 7.987.962,82 | 4,19 |
| 8.000.000,00 | PARIS(CREDIT MUNICIPAL DE) 0% 04/01/2023 | EUR | 7.998.830,58 | 4,21 |
| 8.000.000,00 | SUMITOMO MITSUI BANKING CORP/BRUSSELS 0% 13/01/2023 | EUR | 7.982.037,92 | 4,19 |
| | | | 155.636.418,27 | 81,68 |
| Transports | | | | |
| 8.000.000,00 | REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 0% 02/03/2023 | EUR | 7.974.770,40 | 4,19 |
| | | | 7.974.770,40 | 4,19 |
| | | | 163.611.188,67 | 85,87 |
| Fonds | | | | |
| Organismes de placement collectif | | | | |
| OPC de type ouvert | | | | |
| 73,00 | AMUNDI CASH INSTITU SRI -IC | EUR | 15.753.033,24 | 8,27 |
| | | | 15.753.033,24 | 8,27 |
| | | | 15.753.033,24 | 8,27 |
| Total du portefeuille-titres | | | 179.364.221,91 | 94,14 |

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

| Achat | Vente | Date de Maturité | Engagement en EUR | Plus ou moins-values non-réalisées en EUR |
|---|-------------------|------------------|-------------------|---|
| Contrats de change à terme | | | | |
| 3.698.601,15 EUR | 3.635.000,00 CHF | 20/01/23 | 3.698.601,15 | 13.315,64 |
| 4.373.000,00 GBP | 5.084.635,40 EUR | 20/01/23 | 5.084.635,40 | (160.418,57) |
| 25.075.574,52 SEK | 2.280.000,00 EUR | 20/01/23 | 2.280.000,00 | (24.408,98) |
| 11.477.000,00 USD | 10.761.106,97 EUR | 20/01/23 | 10.761.106,97 | (22.946,13) |
| 2.910.000,00 EUR | 2.534.779,42 GBP | 20/01/23 | 2.910.000,00 | 55.762,39 |
| 4.962.707,90 EUR | 54.373.248,33 SEK | 20/01/23 | 4.962.707,90 | 71.720,29 |
| 127.780,13 EUR | 136.000,00 USD | 20/01/23 | 127.780,13 | 535,99 |
| | | | | (66.439,37) |
| Total des contrats de change à terme | | | | (66.439,37) |

| Quantité | Dénomination | Devise | Engagement en EUR | Valeur de marché en EUR |
|---------------------|---------------------------|--------|-------------------|-------------------------|
| Contrats CFD | | | | |
| (110.047,00) | ABB LTD-REG | CHF | 3.127.164,74 | 140.186,72 |
| (18.118,00) | ABN AMRO GROUP NV-GDR W/I | EUR | 234.175,15 | (12.501,42) |
| (2.282,00) | ACCENTURE LTD | USD | 570.558,80 | 46.059,52 |
| (100.756,00) | ADECCO SA-REG | CHF | 3.108.033,58 | 127.065,53 |

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

| | | | | |
|----------------|------------------------------|-----|---------------|--------------|
| 55.683,00 | ADEVINTA ASA-B | NOK | 347.439,46 | (61.702,28) |
| 7.798,00 | ADIDAS AG | EUR | 993.933,08 | 39.780,14 |
| 86.848,00 | ADMIRAL GROUP PLC | GBP | 2.091.791,22 | 107.701,03 |
| (21.493,00) | ADP | EUR | 2.690.923,60 | 335.408,69 |
| (3.108,00) | ADYEN NV | EUR | 4.004.347,20 | 527.350,38 |
| (2.290,00) | AEDIFICA | EUR | 173.582,00 | (1.946,50) |
| (36.316,00) | AEGON NV | EUR | 172.065,21 | (2.687,38) |
| (7.071,00) | AENA SA | EUR | 829.428,30 | 41.999,30 |
| (167.341,00) | AIA GROUP LTD | HKD | 1.743.752,74 | (166.741,33) |
| (150.582,00) | AIR FRANCE-KLM | EUR | 185.366,44 | 7.754,98 |
| 30.836,00 | AIR LIQUIDE SA | EUR | 4.082.686,40 | (177.013,76) |
| (12.054,00) | AIRBUS GROUP SE | EUR | 1.338.235,08 | (20.334,76) |
| 67.616,00 | AKZO NOBEL NV | EUR | 4.230.056,96 | (322.900,95) |
| (51.743,00) | ALCON INC | CHF | 3.310.671,67 | 53.759,01 |
| 114.213,00 | ALD SA-WI | EUR | 1.228.931,88 | 9.065,73 |
| 37.304,00 | ALFA LAVAL AB | SEK | 1.010.070,31 | 11.405,65 |
| 338.572,00 | ALLFUNDS GROUP PLC | EUR | 2.209.182,30 | (146.119,65) |
| 12.057,00 | ALLIANZ SE-REG | EUR | 2.422.251,30 | (12.940,19) |
| 92.422,00 | ALSTOM | EUR | 2.109.070,04 | (188.540,88) |
| 27.824,00 | ALTEN | EUR | 3.249.843,20 | (73.044,60) |
| (51.968,00) | AMADEUS IT HOLDING SA | EUR | 2.523.046,40 | 139.473,82 |
| (150.895,00) | AMS AG | CHF | 1.031.486,40 | 143.032,78 |
| 79.950,00 | AMUNDI SA | EUR | 4.237.350,00 | (47.089,04) |
| 22.435,00 | ANDRITZ AG | EUR | 1.201.394,25 | 35.896,00 |
| (30.970,00) | ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV | EUR | 1.742.681,90 | 39.603,34 |
| (507,00) | AP MOELLER MAERSK A/S | DKK | 1.064.935,55 | (18.407,98) |
| (298.560,00) | ASHMORE GROUP LTD | GBP | 805.582,01 | (44.776,64) |
| (2.496,00) | ASHTREAD GROUP PLC | GBP | 132.782,42 | 7.173,63 |
| 8.569,00 | ASML HOLDING NV | EUR | 4.317.062,20 | (513.903,97) |
| (51.809,00) | ASSA ABLOY AB-B | SEK | 1.042.213,38 | 48.746,74 |
| (276.346,00) | ASSICURAZIONI GENERALI | EUR | 4.591.488,79 | (20.152,02) |
| 28.481,00 | ASTRAZENECA PLC | GBP | 3.601.012,77 | 16.603,26 |
| (33.776,00) | ATLAS COPCO AB-A SHS | SEK | 373.896,77 | 18.406,29 |
| (6.847,00) | ATOS | EUR | 61.705,16 | 6.901,78 |
| (38.905,00) | AUTO TRADER GROUP PLC | GBP | 226.085,30 | 22.012,18 |
| (11.809,00) | AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT | SEK | 845.726,27 | 124.034,21 |
| (153.809,00) | AUTOSTORE HOLDINGS LTD | NOK | 262.236,77 | (1.682,42) |
| (81.001,00) | AVANZA BANK HOLDING AB | SEK | 1.628.724,50 | (73.995,11) |
| (431.578,00) | AVIVA PLC | GBP | 2.153.877,02 | 9.542,57 |
| 246.731,00 | AXA SA | EUR | 6.428.576,20 | (120.690,29) |
| (141.097,00) | BAE SYSTEMS PLC | GBP | 1.361.273,96 | (53.115,13) |
| (837.487,00) | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | EUR | 4.718.401,76 | (25.762,28) |
| (63.285,00) | BANCO BPM SPA | EUR | 210.992,19 | (1.392,27) |
| (234.866,00) | BANCO DE SABADELL SA | EUR | 206.869,97 | 2.019,85 |
| (176.090,00) | BANCO SANTANDER SA | EUR | 493.492,22 | (3.200,00) |
| (30.748,00) | BANK OF IRELAND GROUP PLC | EUR | 273.657,20 | (33.576,82) |
| 453.854,00 | BANKINTER SA | EUR | 2.844.756,87 | (8.888,90) |
| (131.421,00) | BARCLAYS PLC | GBP | 234.802,56 | 1.392,35 |
| (151,00) | BARRY CALLEBAUT AG-REG | CHF | 279.689,10 | 14.374,40 |
| (50.529,00) | BASF SE | EUR | 2.344.040,31 | 97.052,69 |
| (19.075,00) | BAWAG GROUP AG | EUR | 949.935,00 | (8.393,00) |
| (10.483,00) | BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | EUR | 874.072,54 | 30.715,19 |
| 202.103,00 | BEAZLEY PLC | GBP | 1.547.804,89 | 68.332,08 |
| 9.865,00 | BEIERSDORF AG | EUR | 1.057.528,00 | 21.490,46 |
| (2.059,00) | BLACKROCK INC | USD | 1.367.129,70 | (6.756,69) |
| 193.979,00 | BNP PARIBAS | EUR | 10.329.381,75 | 16.841,35 |
| 697,00 | BOOKING HOLDINGS INC | USD | 1.316.139,76 | (41.908,16) |
| (102.576,00) | BOUYGUES SA | EUR | 2.876.231,04 | 143.082,92 |
| (492.135,00) | BP PLC | GBP | 2.634.149,47 | (108.438,88) |
| (3.384,00) | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | GBP | 125.157,46 | 4.176,36 |
| (26.987,00) | BRITISH LAND COMPANY PLC | GBP | 120.175,42 | (243,34) |
| (55.577,00) | BUNZL PLC | GBP | 1.728.227,03 | 155.852,72 |
| 6.570,00 | BURBERRY GROUP PLC | GBP | 150.319,53 | (2.903,47) |
| (2.123.840,00) | CAIXABANK S.A | EUR | 7.798.740,48 | (235.812,83) |
| 61.367,00 | CAP GEMINI | EUR | 9.570.183,65 | (886.757,11) |
| (12.704,00) | CARLSBERG AS-B | DKK | 1.577.141,35 | (31.519,40) |
| 55.044,00 | CARREFOUR SA | EUR | 860.888,16 | (56.601,75) |
| (11.391,00) | CASTELLUM AB | SEK | 129.323,87 | 1.690,18 |
| 37.668,00 | CELLNEX TELECOM SAU | EUR | 1.164.694,56 | (67.189,28) |
| (4.653.912,00) | CENTRICA PLC | GBP | 5.062.784,85 | (85.331,37) |
| 2.318.000,00 | CHINA FEIHE LTD | HKD | 1.847.754,76 | 86.265,66 |
| 10.505,00 | CIE FINANCIERE RICHEMON-REG | CHF | 1.275.557,75 | (44.149,82) |
| 112.609,00 | CITIGROUP INC | USD | 4.772.363,62 | (31.210,22) |
| (24.965,00) | CNH INDUSTRIAL NV | EUR | 373.601,22 | 7.614,32 |
| (1.615,00) | COFINIMMO | EUR | 135.175,50 | (1.292,00) |
| (44.246,00) | COMMERZBANK AG | EUR | 390.957,66 | (36.724,18) |
| 132.229,00 | COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN | EUR | 6.036.253,85 | 215.741,82 |
| 94.005,00 | COMPASS GROUP PLC | GBP | 2.031.609,89 | 29.767,29 |
| (6.267,00) | CONTINENTAL AG | EUR | 350.826,66 | 8.147,10 |
| (1.506.149,00) | CORPORACION MAPFRE | EUR | 2.726.129,69 | (4.740,99) |

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

| | | | | |
|----------------|------------------------------|-----|---------------|--------------|
| 119.922,00 | COVESTRO AG | EUR | 4.383.149,10 | (194.273,64) |
| (2.467,00) | COVIVIO | EUR | 136.795,15 | (370,05) |
| (808.214,00) | CREDIT AGRICOLE SA | EUR | 7.945.551,83 | (189.381,46) |
| (41.696,00) | CRH PLC | GBP | 1.550.353,38 | (50.003,57) |
| (28.560,00) | CRODA INTERNATIONAL PLC | GBP | 2.125.784,62 | 64.539,35 |
| (64.295,00) | DAIMLER AG-REGISTERED SHARES | EUR | 3.947.713,00 | 189.229,98 |
| (8.375,00) | DAIMLER TRUCK HOLDING AG | EUR | 242.414,38 | 20.309,37 |
| (122.331,00) | DANONE | EUR | 6.022.355,13 | 98.099,18 |
| (5.913,00) | DANSKE BANK A/S | DKK | 109.172,37 | (7.792,35) |
| (106.781,00) | DASSAULT SYSTEMES SE | EUR | 3.576.629,60 | 126.254,01 |
| 139.273,00 | DAVIDE CAMPARI-MILANO NV | EUR | 1.320.865,13 | (64.804,62) |
| 2.000,00 | DECKERS OUTDOOR CORP | USD | 748.015,93 | 524,72 |
| 57.209,00 | DELIVERY HERO AG | EUR | 2.561.819,02 | 213.492,68 |
| (3.454,00) | DERWENT LONDON | GBP | 92.184,53 | (934,30) |
| (51.110,00) | DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED | EUR | 541.152,68 | (23.817,26) |
| (15.681,00) | DEUTSCHE BOERSE AG | EUR | 2.530.913,40 | 172.616,83 |
| 39.387,00 | DEUTSCHE POST AG-REG | EUR | 1.385.634,66 | (104.447,46) |
| 196.485,00 | DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | EUR | 3.662.087,43 | (147.785,88) |
| 43.693,00 | DIAGEO PLC | GBP | 1.797.457,88 | (51.578,59) |
| (1.121,00) | DIETEREN SA/NV | EUR | 200.883,20 | 1.681,50 |
| (668.288,00) | DIRECT LINE INSURANCE GROUP | GBP | 1.666.859,78 | (91.987,69) |
| (43.823,00) | DONG ENERGY A/S | DKK | 3.720.250,91 | (54.923,61) |
| (3.961,00) | DR ING HC F PORSCHE AG | EUR | 375.304,75 | 8.398,51 |
| (2.503,00) | DSV A/S | DKK | 369.065,82 | 7.573,17 |
| 58.824,00 | EASYJET PLC | GBP | 215.207,33 | (44.089,01) |
| (3.962,00) | EDENRED | EUR | 201.586,56 | 6.339,20 |
| 385.248,00 | EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA | EUR | 1.793.714,69 | 45.319,82 |
| (22.087,00) | EIFFAGE | EUR | 2.030.237,04 | 44.557,88 |
| (194.997,00) | ENAGAS SA | EUR | 3.027.328,42 | 235.634,25 |
| 1.198.657,00 | ENEL SPA | EUR | 6.029.244,71 | (124.556,29) |
| 419.896,00 | ENGIE | EUR | 5.621.567,65 | (469.968,99) |
| (295.108,00) | ENI SPA | EUR | 3.920.804,89 | 291.995,66 |
| 519.714,00 | E.ON SE | EUR | 4.851.010,48 | 109.139,94 |
| (52.109,00) | EPIROC AB-A | SEK | 889.628,71 | 43.153,18 |
| 29.645,00 | EQT AB | SEK | 588.088,13 | (59.411,49) |
| (72.348,00) | EQUINOR | NOK | 2.420.889,94 | 72.219,20 |
| 364.579,00 | ERICSSON LM-B SHS | SEK | 1.996.615,28 | (138.353,33) |
| 198.884,00 | ERSTE GROUP BANK AG | EUR | 5.946.631,60 | 109.694,29 |
| (5.098,00) | ESSILOR INTERNATIONAL | EUR | 862.581,60 | 36.805,85 |
| 18.611,00 | ESSITY AKTIEBOLAG | SEK | 457.398,56 | 29.622,96 |
| 15.873,00 | EURAZEO | EUR | 922.221,30 | (5.469,74) |
| 97.571,00 | EUROFINS SCIENTIFIC | EUR | 6.543.111,26 | 69.491,32 |
| 58.464,00 | EURONEXT NV - W/I | EUR | 4.043.370,24 | (194.961,70) |
| (10.715,00) | EXPERIAN PLC | GBP | 339.715,92 | 11.110,51 |
| 200.903,00 | FAURECIA | EUR | 2.838.759,39 | (239.077,26) |
| (10.688,00) | FERGUSON PLC | GBP | 1.257.624,34 | (116.001,57) |
| (4.647,00) | FERRARI NV | EUR | 930.329,40 | 54.369,90 |
| (242.834,00) | FERROVIAL SA | EUR | 5.942.147,98 | 264.748,13 |
| 136.880,00 | FLATEXDEGIRO AG | EUR | 865.902,88 | 15.499,17 |
| (72.270,00) | FLSMIDTH & CO A/S | DKK | 2.446.107,89 | (382.596,31) |
| 11.539,00 | FLUIDRA SA | EUR | 167.546,28 | 213,47 |
| 19.397,00 | FORTUM OYJ | EUR | 301.429,38 | 23.443,21 |
| (301.645,00) | GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS | EUR | 3.803.743,45 | (247.081,91) |
| 24.936,00 | GEA GROUP AG | EUR | 952.555,20 | (17.257,53) |
| (5.801,00) | GEBERIT AG-REG | CHF | 2.558.443,97 | 66.384,42 |
| (1.769,00) | GECINA SA | EUR | 168.320,35 | (3.361,10) |
| (98.697,00) | GETINGE AB-B SHS | SEK | 1.919.755,50 | 205.702,77 |
| (1.862,00) | GIVAUDAN-REG | CHF | 5.342.089,22 | 543.575,98 |
| (104.916,00) | GJENSIDIGE FORSIKRING ASA | NOK | 1.917.996,40 | (22.679,21) |
| (7.309,00) | GSK PLC | GBP | 118.426,81 | (2.537,24) |
| (4.352,00) | HALMA PLC | GBP | 96.825,56 | 9.711,98 |
| (1.068,00) | HANNOVER RUECK SE | EUR | 198.114,00 | (4.165,20) |
| 62.499,00 | HEIDELBERGCEMENT AG | EUR | 3.329.946,72 | 60.693,46 |
| 70.528,00 | HEINEKEN NV | EUR | 6.198.000,64 | (63.623,94) |
| 37.066,00 | HELLOFRESH SE | EUR | 760.964,98 | (100.602,38) |
| (85.809,00) | HENKEL AG & CO KGAA VORZUG | EUR | 5.579.301,18 | 284.077,19 |
| (498.206,00) | HENNES & MAURITZ AB-B SHS | SEK | 5.028.541,75 | 183.563,36 |
| (143,00) | HERMES INTERNATIONAL | EUR | 206.635,00 | 13.942,50 |
| (215.589,00) | HEXAGON AB-B SHS | SEK | 2.113.189,99 | 174.803,38 |
| (16.315,00) | HOLCIM LTD-REG | CHF | 791.090,38 | 9.762,30 |
| 1.983.932,00 | HSBC HOLDINGS PLC | GBP | 11.531.290,31 | 162.140,08 |
| (657.848,00) | IBERDROLA SA | EUR | 7.190.278,64 | (95.094,66) |
| (9.041,00) | IBM CORP | USD | 1.193.522,13 | 67.855,16 |
| 52.489,00 | IMERYS SA | EUR | 1.907.450,26 | (69.285,48) |
| (8.883,00) | INDITEX | EUR | 220.742,55 | 88,83 |
| 16.901,00 | INFINEON TECHNOLOGIES AG | EUR | 480.495,43 | (52.224,09) |
| 425.661,00 | ING GROEP NV-CVA | EUR | 4.847.427,47 | (73.897,59) |
| (373.380,00) | INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI | EUR | 2.244.013,80 | (50.406,25) |
| (1.846,00) | INTERTEK GROUP PLC | GBP | 83.930,84 | 228,86 |
| (3.751.022,00) | INTESA SANPAOLO | EUR | 7.794.623,72 | 86.249,07 |

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

| | | | | |
|----------------|-------------------------------|-----|--------------|--------------|
| (16.323,00) | INVESTOR AB-B SHS | SEK | 276.780,19 | 4.786,01 |
| (50.671,00) | JC DECAUX SA | EUR | 897.890,12 | (21.281,82) |
| 799.494,00 | JD SPORTS FASHION PLC | GBP | 1.136.727,73 | 901,09 |
| (306.371,00) | JERONIMO MARTINS | EUR | 6.182.566,78 | 298.480,11 |
| (18.632,00) | JPMORGAN CHASE & CO | USD | 2.341.111,45 | 67.748,10 |
| (54.833,00) | JULIUS BAER GROUP LTD | CHF | 2.990.840,43 | 2.991,65 |
| (10.096,00) | KBC GROEP NV | EUR | 606.567,68 | (74.104,64) |
| 1.422,00 | KERING | EUR | 676.161,00 | (97.296,93) |
| (21.215,00) | KERRY GROUP PLC-A | EUR | 1.787.151,60 | 133.654,50 |
| 289.186,00 | KINGFISHER PLC | GBP | 769.532,99 | (16.296,76) |
| (259.814,00) | KLEPIERRE | EUR | 5.593.795,42 | 113.364,75 |
| (7.665,00) | KOJAMO OYJ | EUR | 105.777,00 | 3.679,20 |
| 43.609,00 | KONE OYJ-B | EUR | 2.106.314,70 | 17.062,20 |
| 221.963,00 | KONINKLIJKE AHOLD NV | EUR | 5.957.486,92 | (211.201,56) |
| 38.506,00 | KONINKLIJKE DSM NV | EUR | 4.401.235,80 | (308.048,00) |
| (125.540,00) | KONINKLIJKE KPN NV | EUR | 362.810,60 | 6.528,08 |
| 205.298,00 | KORIAN-MEDICA | EUR | 2.077.615,76 | 110.860,92 |
| (644,00) | KUEHNE + NAGEL INTL | CHF | 140.350,19 | 8.739,28 |
| (13.710,00) | L OREAL | EUR | 4.573.656,00 | 281.729,64 |
| (60.913,00) | LA FRANCAISE DES JEUX SAEM | EUR | 2.289.110,54 | 38.305,66 |
| (19.577,00) | LAND SECURITIES GROUP PLC | GBP | 137.110,71 | (1.588,67) |
| (285.131,00) | LEGAL & GENERAL GROUP PLC | GBP | 801.805,40 | 12.295,85 |
| (14.004,00) | LEGRAND SA | EUR | 1.047.779,28 | 33.713,95 |
| (14.793,00) | LINDE PLC | EUR | 4.518.521,85 | 190.815,96 |
| 11.619.273,00 | LLOYDS BANKING GROUP PLC | GBP | 5.946.815,29 | (145.231,50) |
| (16.866,00) | LOGITECH INTERNATIONAL-REG | CHF | 974.605,26 | (20.496,43) |
| (16.539,00) | LONDON STOCK EXCHANGE GROUP | GBP | 1.330.203,48 | 53.649,83 |
| 17.818,00 | LONZA GROUP AG-REG | CHF | 8.175.943,90 | (610.831,13) |
| 6.408,00 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | EUR | 4.356.799,20 | (211.325,24) |
| 255.251,00 | MAN GROUP PLC/JERSEY | GBP | 614.788,83 | (3.569,00) |
| 20.571,00 | MERCK KGAA | EUR | 3.721.293,90 | 143.399,43 |
| (17.641,00) | MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | EUR | 154.799,78 | 1.675,89 |
| 3.242.016,00 | MEYER BURGER TECHNOLOGY AG | CHF | 1.758.164,53 | 62.397,35 |
| (347.189,00) | M&G PLC | GBP | 735.074,15 | 8.665,46 |
| (87.624,00) | MICHELIN (CGDE) | EUR | 2.276.909,64 | 33.124,56 |
| 9.310,00 | MICROSOFT CORP | USD | 2.092.034,86 | (133.641,79) |
| (43.086,00) | MONCLER SPA | EUR | 2.132.757,00 | (19.388,70) |
| (5.840,00) | MONDI PLC | GBP | 92.775,20 | 8.787,14 |
| (14.159,00) | MORGAN STANLEY | USD | 1.127.943,95 | 64.172,24 |
| (16.993,00) | MTU AERO ENGINES AG | EUR | 3.435.984,60 | (28.116,81) |
| 595,00 | MUENCHENER RUECKVER AG-REG | EUR | 180.880,00 | 755,47 |
| 236.973,00 | NATIONAL GRID PLC | GBP | 2.663.926,40 | (45.671,91) |
| (1.443.823,00) | NATWEST GROUP PLC | GBP | 4.315.602,81 | (52.436,77) |
| 25.996,00 | NESTLE SA-REG | CHF | 2.820.610,10 | (125.936,38) |
| (20.872,00) | NEXI SPA | EUR | 153.743,15 | 21.665,12 |
| (16.310,00) | NEXT PLC | GBP | 1.067.296,25 | 6.250,10 |
| (17.975,00) | NKT HOLDING A/S | DKK | 946.071,71 | (32.344,86) |
| (30.739,00) | NN GROUP NV - W/I | EUR | 1.173.000,24 | 84.920,37 |
| 220.870,00 | NOKIA OYJ | EUR | 955.704,49 | (72.003,64) |
| (97.191,00) | NORDEA BANK ABP | EUR | 974.825,73 | (1.749,44) |
| 817.180,00 | NORDEA BANK ABP | SEK | 8.206.889,45 | 155.443,33 |
| 74.747,00 | NORDNET AB PUBL | SEK | 1.014.640,83 | 43.540,07 |
| (10.947,00) | NOVARTIS AG-REG | CHF | 926.689,69 | 665,17 |
| (28.757,00) | NOVO NORDISK A/S-B | DKK | 3.627.277,26 | (158.904,96) |
| 89.384,00 | NOVOZYMES A/S-B SHARES | DKK | 4.229.737,25 | (732.195,85) |
| (11.215,00) | NXP SEMICONDUCTORS NV | USD | 1.660.629,14 | 179.584,98 |
| (68.525,00) | OCADO GROUP PLC | GBP | 476.373,29 | 18.801,71 |
| (8.372,00) | OMNICOM GROUP | USD | 639.872,61 | (14.198,47) |
| (42.415,00) | ON HOLDING AG-CLASS A | USD | 681.978,36 | 89.817,67 |
| (16.969,00) | ORACLE CORP | USD | 1.299.644,94 | 13.819,66 |
| (316.661,00) | ORANGE | EUR | 2.938.930,74 | 148.604,66 |
| 34.340,00 | OUTOTEC OYJ | EUR | 330.076,08 | 14.597,94 |
| 30.209,00 | PANDORA A/S | DKK | 1.982.802,67 | (141.209,03) |
| 3.830,00 | PARTNERS GROUP AG | CHF | 3.168.103,70 | (412.589,25) |
| 32.545,00 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP | USD | 4.816.263,57 | 163.870,71 |
| (6.330,00) | PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF | EUR | 324.349,20 | 44.943,00 |
| (169.948,00) | PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG-REG | EUR | 1.419.065,80 | 42.715,31 |
| 71.965,00 | PROSUS | EUR | 4.638.144,25 | 141.674,08 |
| 220.027,00 | PRUDENTIAL PLC | GBP | 2.796.060,21 | 323.243,42 |
| (32.800,00) | PRYSMIAN SPA | EUR | 1.136.848,00 | (41.328,00) |
| (26.289,00) | PSP SWISS PROPERTY AG | CHF | 2.888.608,54 | (118.475,68) |
| 113.272,00 | PUBLICIS GROUPE SA | EUR | 6.730.622,24 | (305.277,44) |
| 33.185,00 | PUMA AG RUDOLF DASSLER SPORT | EUR | 1.881.589,50 | 265.480,00 |
| (60.964,00) | RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK | EUR | 935.797,40 | (20.871,56) |
| 22.480,00 | RANDSTAD HLDG PROV.DIVISION | EUR | 1.280.460,80 | 43.767,15 |
| (5.303,00) | RECKITT BENCKISER GROUP PLC | GBP | 343.910,53 | (1.255,63) |
| (3.849,00) | RELX | GBP | 99.256,26 | 1.041,15 |
| 248.286,00 | RELX PLC | EUR | 6.415.710,24 | (238.194,64) |
| 21.115,00 | REMY COINTREAU | EUR | 3.327.724,00 | (148.256,78) |
| (9.356,00) | RENAULT SA | EUR | 292.608,90 | 33.073,46 |

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

| | | | | |
|----------------|------------------------------|-----|--------------|--------------|
| (27.331,00) | RENTOKIL INITIAL 2005 PLC | GBP | 156.485,18 | 10.288,59 |
| 387.014,00 | REPSOL SA | EUR | 5.747.157,90 | 26.609,72 |
| 101.523,00 | REXEL SA | EUR | 1.872.084,12 | 41.202,57 |
| (691,00) | RHEINMETALL AG | EUR | 128.560,55 | 5.769,85 |
| (59.751,00) | RIGHTMOVE PLC | GBP | 344.397,42 | 28.284,50 |
| (1.951,00) | RIO TINTO PLC | GBP | 127.493,92 | (4.683,72) |
| 5.371,00 | ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | CHF | 1.580.105,83 | (92.669,13) |
| 7.316,00 | ROCKWOOL INTL A/S-B SHS | DKK | 1.606.549,90 | 82.147,53 |
| 2.537.442,00 | ROLLS-ROYCE HLD PLC | GBP | 2.665.422,31 | 65.334,00 |
| 99.883,00 | RWE A | EUR | 4.154.133,97 | (40.952,03) |
| 195.727,00 | RYANAIR HOLDINGS PLC | EUR | 2.389.826,67 | (120.372,12) |
| (6.297,00) | SAFRAN SA | EUR | 736.245,24 | 1.256,80 |
| (7.217,00) | SAGAX AB-B | SEK | 153.487,60 | (3.764,18) |
| (179.914,00) | SAGE GROUP PLC/THE | GBP | 1.511.906,21 | 103.416,32 |
| (275.137,00) | SAINSBURY (J) PLC | GBP | 675.089,60 | 15.194,94 |
| (7.241,00) | SAMPO OYJ-A SHS | EUR | 353.505,62 | (1.048,10) |
| 77.968,00 | SANDVIK AB | SEK | 1.320.938,94 | (22.099,70) |
| (2.402,00) | SANOFI | EUR | 215.795,68 | (8.070,72) |
| (45.132,00) | SAP SE | EUR | 4.350.273,48 | 356.626,58 |
| (6.322,00) | SARTORIUS AG-VORZUG | EUR | 2.335.346,80 | (96.454,48) |
| (137.867,00) | SCHAEFFLER AG | EUR | 877.523,46 | (9.630,43) |
| (3.777,00) | SCHINDLER HOLDING AG-REG | CHF | 638.010,63 | 7.650,01 |
| (637,00) | SCHINDLER HOLDING-PART CERT | CHF | 112.182,19 | 2.096,57 |
| 32.740,00 | SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 4.279.772,80 | (245.126,63) |
| (4.176,00) | SEB SA | EUR | 326.772,00 | 2.526,98 |
| 618.220,00 | SEGRE PLC (REIT) | GBP | 5.320.628,82 | (215.813,41) |
| (73.871,00) | SEVERN TRENT PLC | GBP | 2.207.179,72 | 48.590,94 |
| (1.203,00) | SGS SA-REG | CHF | 2.619.322,50 | 57.865,50 |
| 77.850,00 | SHELL PLC-NEW | EUR | 2.061.468,00 | 54.681,84 |
| (7.822,00) | SHERWIN-WILLIAMS CO/THE | USD | 1.739.419,31 | 125.288,32 |
| (8.256,00) | SIEMENS AG | EUR | 1.070.307,84 | 10.488,92 |
| (82.727,00) | SIEMENS HEALTHINEERS AG | EUR | 3.865.832,71 | 326.718,49 |
| (4.890,00) | SIG COMBIBLOC GROUP AG | CHF | 100.033,42 | 2.476,07 |
| 12.119,00 | SIKA AG-BR | CHF | 2.720.929,97 | (164.797,54) |
| (359.327,00) | SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A | SEK | 3.875.926,68 | (6.825,02) |
| (167.170,00) | SKF AB-B SHARES | SEK | 2.392.491,67 | 62.743,77 |
| (6.063,00) | SMITHS GROUP PLC | GBP | 109.233,09 | (683,35) |
| (3.354,00) | SMURFIT KAPPA GROUP PLC | EUR | 115.914,24 | (1.106,82) |
| (1.069.839,00) | SNAM RETE GAS | EUR | 4.843.161,15 | 357.681,82 |
| (220.146,00) | SOCIETE GENERALE SA | EUR | 5.169.028,08 | 93.779,71 |
| (35.395,00) | SODEXO | EUR | 3.167.144,60 | 76.561,73 |
| (15.430,00) | SOFTWAREONE HOLDING AG | CHF | 204.858,27 | 17.970,02 |
| 11.426,00 | SOITEC | EUR | 1.746.464,10 | (8.356,10) |
| (30.958,00) | SOLVAY SA | EUR | 2.924.292,68 | (13.647,18) |
| (15.472,00) | SONOVA HOLDING AG-REG | CHF | 3.436.133,07 | 317.085,64 |
| (844,00) | SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC | GBP | 100.975,60 | 5.612,39 |
| 264.209,00 | SSE PLC | GBP | 5.098.064,90 | 8.013,17 |
| 58.627,00 | ST. JAMES S PLACE | GBP | 723.545,39 | (36.351,01) |
| (256.919,00) | STANDARD CHARTERED PLC | GBP | 1.802.269,77 | (14.478,39) |
| (957.300,00) | STANDARD LIFE ABERDEEN PLC | GBP | 2.041.916,31 | 69.603,93 |
| (107.195,00) | STELLANTIS NV | EUR | 1.421.834,48 | 160.679,26 |
| 333.442,00 | STELLANTIS NV | EUR | 4.424.775,34 | (452.232,79) |
| (6.029,00) | STMICROELECTRONICS | EUR | 198.987,14 | 18.328,16 |
| 285.409,00 | STMICROELECTRONICS NV | EUR | 9.417.069,96 | (860.086,07) |
| 303.839,00 | STOREBRAND ASA | NOK | 2.468.050,66 | (48.272,91) |
| 15.660,00 | STRAUMANN HOLDING AG-REG | CHF | 1.674.713,66 | (31.718,06) |
| 15.108,00 | STROEER SE | EUR | 658.104,48 | (3.625,92) |
| (29.771,00) | SUSE SA | EUR | 501.343,64 | 55.671,77 |
| (176.022,00) | SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS | SEK | 1.663.623,77 | 9.137,25 |
| (7.908,00) | SWEDBANK AB - A SHARES | SEK | 126.084,25 | (5.760,19) |
| (3.177,00) | SWISS LIFE HOLDING | CHF | 1.534.045,88 | 66.163,75 |
| (2.252,00) | SWISS PRIME SITE-REG | CHF | 182.791,84 | (3.763,03) |
| (11.675,00) | SWISS RE AG | CHF | 1.022.486,20 | (22.957,01) |
| (2.011,00) | SWISSCOM AG- REG. | CHF | 1.031.720,69 | 3.258,49 |
| (6.451,00) | TALANX AG | EUR | 285.908,32 | 3.228,08 |
| (133.801,00) | TELEFONICA SA | EUR | 452.916,38 | 26.760,19 |
| 4.603,00 | TELEPERFORMANCE | EUR | 1.025.088,10 | 31.796,07 |
| (35.632,00) | TELE2 AB-B SHS | SEK | 272.681,21 | 24.736,77 |
| (117.624,00) | TELIASONERA AB | SEK | 281.995,08 | 20.731,82 |
| (10.438,00) | TEMENOS GROUP AG | CHF | 536.355,38 | 66.806,59 |
| (124.649,00) | TENARIS SA | EUR | 2.029.908,96 | (5.281,50) |
| (140.595,00) | TENCENT HLDG SHS | HKD | 5.637.404,03 | (789.911,70) |
| (14.447,00) | TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR | USD | 573.412,90 | (61.862,53) |
| (902.979,00) | TERNA SPA | EUR | 6.230.555,10 | 373.321,90 |
| (245.134,00) | TESCO PLC | GBP | 619.431,31 | 9.117,42 |
| 5.200,00 | THALES SA | EUR | 620.360,00 | (14.820,00) |
| (10.585,00) | THOMSON REUTERS CORP | USD | 1.131.347,81 | 36.200,75 |
| (12.118,00) | TIETOENATOR CORPORATION | EUR | 321.369,36 | (7.270,80) |
| 19.100,00 | TOPDANMARK SHARES | DKK | 938.504,26 | (13.648,78) |
| 59.970,00 | TOTAL SA | EUR | 3.517.240,50 | 160.129,25 |

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EXANE FUNDS 1

EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

| | | | | |
|--------------|---------------------------|-----|--------------|---------------------|
| 80.573,00 | TRGY SHS | DKK | 1.791.546,44 | 2.698,12 |
| 9.375,00 | TRIGANO SA | EUR | 1.196.250,00 | 55.393,09 |
| (681.316,00) | TRITAX BIG BOX REIT PLC | GBP | 1.064.304,28 | 35.535,82 |
| 50.386,00 | UBS GROUP AG-REG | CHF | 877.908,89 | (12.918,14) |
| (4.716,00) | UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | EUR | 229.339,08 | 9.479,16 |
| (268.894,00) | UNICREDIT SPA | EUR | 3.568.761,17 | (101.732,14) |
| (87.558,00) | UNILEVER PLC | EUR | 4.103.843,46 | 98.514,72 |
| (12.176,00) | UNITE GROUP PLC/THE | GBP | 124.882,05 | 1.715,42 |
| (28.298,00) | US BANCORP | USD | 1.156.313,68 | (20.530,47) |
| (8.343,00) | VALEO SA | EUR | 139.328,10 | 8.760,15 |
| 306.763,00 | VALLOUREC SA | EUR | 3.763.982,01 | 374.641,66 |
| (475,00) | VAT GROUP AG | CHF | 121.606,16 | 2.886,23 |
| (49.863,00) | VERALLIA-WHEN ISSUED | EUR | 1.579.659,84 | (121.349,00) |
| 82.412,00 | VINCI SA | EUR | 7.688.215,48 | (276.208,12) |
| (7.812,00) | VOLKSWAGEN AG-PREF | EUR | 909.473,04 | 183.425,76 |
| (444.359,00) | VOLVO CAR AB-B W/I | SEK | 1.893.278,43 | 163.526,60 |
| 136.601,00 | VONOVIA | EUR | 3.007.954,02 | (218.124,47) |
| 5.943,00 | WACKER CHEMIE AG | EUR | 709.594,20 | (24.406,12) |
| (6.462,00) | WAREHOUSES DE PAUW SCA | EUR | 172.535,40 | (9.046,80) |
| (38.644,00) | WARTSILA OYJ ABP | EUR | 304.050,99 | 14.298,28 |
| (16.096,00) | WISE PLC - A | GBP | 102.100,07 | 15.238,82 |
| (60.528,00) | WOLTERS KLUWER | EUR | 5.917.217,28 | 433.332,49 |
| (43.241,00) | WORLDLINE SA - W/I | EUR | 1.579.593,73 | 364.089,22 |
| (67.363,00) | ZALANDO SE | EUR | 2.230.388,93 | (220.497,59) |
| 2.121,00 | ZURICH INSURANCE GROUP AG | CHF | 950.041,32 | (17.996,34) |
| (8.650,00) | 3I GROUP PLC | GBP | 130.785,86 | (5.277,25) |
| | | | | (432.078,61) |

Total des "contracts for difference" (432.078,61)

Total des instruments financiers dérivés (498.517,98)

Récapitulatif de l'actif net

| | | % |
|---|-----------------------|---------------|
| | | VNI |
| Total du portefeuille-titres | 179.364.221,91 | 94,14 |
| Total des instruments financiers dérivés | (498.517,98) | (0,26) |
| Avoirs en banque | 14.121.053,20 | 7,41 |
| Autres actifs et passifs | (2.454.081,17) | (1,29) |
| Total des actifs nets | 190.532.675,96 | 100,00 |

EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND (en EUR)

Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-
Titres

| Répartition par nature des titres | % du portefeuille | % des actifs nets |
|---|-------------------|-------------------|
| Certificats de dépôts / Billets de trésorerie | 91,22 | 85,87 |
| Organismes de placement collectif | 8,78 | 8,27 |
| | 100,00 | 94,14 |

| Répartition par pays | % du portefeuille | % des actifs nets |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| France | 68,85 | 64,81 |
| Royaume-Uni | 13,35 | 12,57 |
| Belgique | 8,90 | 8,38 |
| Espagne | 4,46 | 4,20 |
| Danemark | 4,44 | 4,18 |
| | 100,00 | 94,14 |

Les dix principales positions

| Les dix principales positions | Secteur | Valeur de marché EUR | % des actifs nets |
|--|--------------------|-------------------------|-------------------|
| AMUNDI CASH INSTITU SRI -IC | OPC de type ouvert | 15.753.033,24 | 8,27 |
| PARIS(CREDIT MUNICIPAL DE) 0% 04/01/2023 | Banques | 7.998.830,58 | 4,21 |
| BANCO SANTANDER SA 0% 11/01/2023 | Banques | 7.996.601,96 | 4,20 |
| OCEAN(CAISSE FEDERALE DU CREDIT MUTUEL) 0% 01/02/2023 | Banques | 7.987.962,82 | 4,19 |
| BRED BANQUE POPULAIRE 0% 03/02/2023 NEUC | Banques | 7.986.311,80 | 4,19 |
| COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION DEQ 0% 06/02/2023 | Banques | 7.984.737,55 | 4,19 |
| CREDIT MUTUEL ARKEA HOME LOANS SFH 0% 09/02/2023 | Banques | 7.983.742,20 | 4,19 |
| BELFIUS BANQUE SA/NV 0% 13/02/2023 | Banques | 7.982.334,36 | 4,19 |
| MITSUBISHI UFJ TRUST + BANKING CORPORATION 0% 14/02/2023 | Banques | 7.982.279,68 | 4,19 |
| SUMITOMO MITSUI BANKING CORP/BRUSSELS 0% 13/01/2023 | Banques | 7.982.037,92 | 4,19 |

EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2022

| | Notes | EUR |
|---|----------|----------------------|
| Actifs | | |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition | | 28.225.636,57 |
| Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres | 2.3 | 58.256,02 |
| <hr/> | | |
| Portefeuille-titres à leur valeur de marché | 2.3 | 28.283.892,59 |
| Avoirs en banque | | 977.003,35 |
| Remboursement fiscal à recevoir | 14.1 | 133.864,20 |
| Autres actifs | | 175.990,25 |
| <hr/> | | |
| Total actifs | | 29.570.750,39 |
| Passifs | | |
| Charges à payer | | 106.718,83 |
| Net à payer sur "Contracts for Difference" | 2.8, 6 | 106.580,21 |
| Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme | 2.11, 11 | 70.492,62 |
| Moins-value nette non réalisée sur "Contracts for Difference" | 2.6, 6 | 268.587,68 |
| Autres passifs | | 194,55 |
| <hr/> | | |
| Total passifs | | 552.573,89 |
| <hr/> | | |
| Actifs nets à la fin de l'exercice | | 29.018.176,50 |

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2022

| | Notes | EUR |
|---|-------|-----------------------|
| Revenus | | |
| Autres revenus | | 921,93 |
| <hr/> | | |
| Total revenus | | 921,93 |
| Charges | | |
| Commission de gestion fixe | 4 | 40.008,25 |
| Commission de banque dépositaire | 5 | 36.392,34 |
| Frais d'administration | 5 | 67.434,92 |
| Frais professionnels | 12 | 32.749,97 |
| Frais de transactions | 9 | 90.107,47 |
| Taxe d'abonnement | 3 | 14.102,59 |
| Frais bancaires | 2.7 | 17.850,30 |
| Dividendes nets payés sur "Contracts for Difference" | 2.9 | 68.881,04 |
| Intérêts nets payés sur "Contracts for Difference" | 2.10 | 172.235,03 |
| Autres charges | 13 | 26.509,59 |
| <hr/> | | |
| Total charges | | 566.271,50 |
| <hr/> | | |
| Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements | | (565.349,57) |
| <hr/> | | |
| Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur: | | |
| Portefeuille-titres | | (111.173,39) |
| Change | 2.2 | 49.877,36 |
| Contrats de change à terme | 2.11 | 38.062,71 |
| "Contracts for Difference" | 2.6 | (619.134,91) |
| <hr/> | | |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice | | (1.207.717,80) |
| <hr/> | | |
| Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur: | | |
| Portefeuille-titres | | 108.732,85 |
| Contrats de change à terme | 2.11 | (114.538,25) |
| "Contracts for Difference" | 2.6 | (1.018.273,27) |
| <hr/> | | |
| Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations | | (2.231.796,47) |
| <hr/> | | |
| Souscriptions | | 7.389.772,26 |
| Rachats | | (17.091.133,13) |
| Actifs nets en début d'exercice | | 40.951.333,84 |
| <hr/> | | |
| Actifs nets à la fin de l'exercice | | 29.018.176,50 |

Etat des Variations du nombre d'actions

| | Nombre d'actions en circulation en début d'exercice | Nombre d'actions souscrites | Nombre d'actions rachetées | Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice |
|----------|---|-----------------------------|----------------------------|---|
| Classe A | 964,49 | 15,00 | (773,49) | 206,00 |
| Classe B | 51.753,65 | 49.517,99 | (50.522,79) | 50.748,85 |
| Classe C | 2.190,00 | 219,00 | (383,00) | 2.026,00 |

EXANE FUNDS 1

EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND (en EUR)

Portefeuille-Titres au 31 décembre 2022

| Quantité ou nominal | Dénomination | Devise | Valeur de marché en EUR | % VNI |
|--|--|--------|-------------------------|--------------|
| Autres valeurs mobilières | | | | |
| Certificats de dépôts / Billets de trésorerie | | | | |
| Banques | | | | |
| 1.200.000,00 | AXA BANQUE 0% 13/02/2023 NEUCP | EUR | 1.197.357,45 | 4,13 |
| 1.200.000,00 | BANCO SANTANDER SA 0% 11/01/2023 | EUR | 1.199.490,32 | 4,13 |
| 1.200.000,00 | BANQUE PALATINE 0% 17/02/2023 NEUCP | EUR | 1.196.958,66 | 4,12 |
| 1.200.000,00 | BARCLAYS BANK PLC 0% 21/02/2023 | EUR | 1.196.756,74 | 4,12 |
| 1.200.000,00 | BELFIUS BANQUE SA/NV 0% 13/02/2023 | EUR | 1.197.350,10 | 4,13 |
| 1.200.000,00 | BRED BANQUE POPULAIRE 0% 03/02/2023 NEUC | EUR | 1.197.946,81 | 4,13 |
| 1.200.000,00 | CA CONSUMER FINANCE 0% 12/01/2023 NEUCP | EUR | 1.199.418,18 | 4,13 |
| 1.200.000,00 | COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION DEQ 0% 06/02/2023 | EUR | 1.197.710,63 | 4,13 |
| 1.200.000,00 | CREDIT AGRICOLE SA 0% 21/02/2023 NEUCP | EUR | 1.196.688,05 | 4,12 |
| 1.200.000,00 | CREDIT LYONNAIS 0% 13/02/2023 NEUCP | EUR | 1.197.255,70 | 4,13 |
| 1.200.000,00 | CREDIT MUTUEL ARKEA 0% 01/02/2023 NEUCP | EUR | 1.198.097,12 | 4,13 |
| 1.000.000,00 | JYSKE BANK A/S 0% 09/03/2023 NEUCP | EUR | 996.456,30 | 3,43 |
| 1.200.000,00 | LA BANQUE POSTALE 0% 17/02/2023 NEUCP | EUR | 1.197.164,80 | 4,13 |
| 1.200.000,00 | MAINE ANJOU ET BASSE-NORMANDIE (CFCM) 0% 09/02/2023 | EUR | 1.197.571,27 | 4,13 |
| 1.200.000,00 | MITSUBISHI UFJ TRUST + BANKING CORPORATION 0% 14/02/2023 | EUR | 1.197.342,01 | 4,13 |
| 1.200.000,00 | MIZUHO BANK LTD 0% 23/02/2023 | EUR | 1.196.828,24 | 4,12 |
| 1.000.000,00 | NORD EST (CAISSE REGIONALE DE CREDIT) 0% 08/03/2023 | EUR | 996.149,18 | 3,43 |
| 1.000.000,00 | NORDEA BANK ABP 0% 02/03/2023 NEUCP | EUR | 997.215,73 | 3,44 |
| 1.200.000,00 | OCEAN(CAISSE FEDERALE DU CREDIT MUTUEL) 0% 28/02/2023 | EUR | 1.196.047,30 | 4,12 |
| 1.000.000,00 | PARIS(CREDIT MUNICIPAL DE) 0% 08/03/2023 | EUR | 996.186,03 | 3,43 |
| 1.200.000,00 | SUMITOMO MITSUI BANKING CORP/BRUSSELS 0% 13/01/2023 | EUR | 1.197.305,66 | 4,13 |
| | | | 24.343.296,28 | 83,89 |
| Transports | | | | |
| 1.200.000,00 | REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 0% 02/03/2023 | EUR | 1.196.215,55 | 4,12 |
| | | | 1.196.215,55 | 4,12 |
| | | | 25.539.511,83 | 88,01 |
| Fonds | | | | |
| Organismes de placement collectif | | | | |
| OPC de type ouvert | | | | |
| 12,72 | AMUNDI CASH INSTITU SRI -IC | EUR | 2.744.380,76 | 9,46 |
| | | | 2.744.380,76 | 9,46 |
| | | | 2.744.380,76 | 9,46 |
| Total du portefeuille-titres | | | 28.283.892,59 | 97,47 |

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

| Achat | Vente | Date de Maturité | Engagement en EUR | Plus ou moins-values non-réalisées en EUR |
|---|------------------|------------------|-------------------|---|
| Contrats de change à terme | | | | |
| 140.000,00 EUR | 138.042,66 CHF | 20/01/23 | 140.000,00 | 48,21 |
| 1.306.533,81 CHF | 1.328.607,96 EUR | 20/01/23 | 1.328.607,96 | (4.005,25) |
| 2.689.000,00 DKK | 361.536,40 EUR | 20/01/23 | 361.536,40 | 318,37 |
| 1.891.398,27 GBP | 2.196.911,11 EUR | 20/01/23 | 2.196.911,11 | (67.102,01) |
| 823.000,00 NOK | 79.099,33 EUR | 20/01/23 | 79.099,33 | (863,16) |
| 5.138.400,45 SEK | 472.028,63 EUR | 20/01/23 | 472.028,63 | (9.820,68) |
| 400.000,00 EUR | 347.297,24 GBP | 20/01/23 | 400.000,00 | 8.934,08 |
| 160.000,00 EUR | 1.756.515,77 SEK | 20/01/23 | 160.000,00 | 1.997,82 |
| | | | | (70.492,62) |
| Total des contrats de change à terme | | | | (70.492,62) |

| Quantité | Dénomination | Devise | Engagement en EUR | Valeur de marché en EUR |
|---------------------|---------------------------|--------|-------------------|-------------------------|
| Contrats CFD | | | | |
| (7.580,00) | ABB LTD-REG | CHF | 215.398,05 | 9.979,23 |
| (7.269,00) | ABN AMRO GROUP NV-GDR W/I | EUR | 93.951,82 | (4.982,09) |
| (126,00) | ACCENTURE LTD | USD | 31.503,25 | 2.543,16 |

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

| | | | | |
|--------------|------------------------------|-----|------------|-------------|
| (6.785,00) | ADECCO SA-REG | CHF | 209.297,79 | 9.021,98 |
| 2.833,00 | ADEVINTA ASA-B | NOK | 17.676,78 | (3.139,24) |
| 1.819,00 | ADIDAS AG | EUR | 231.849,74 | 9.458,80 |
| 4.653,00 | ADMIRAL GROUP PLC | GBP | 112.070,57 | 5.634,76 |
| (1.418,00) | ADP | EUR | 177.533,60 | 30.557,90 |
| (137,00) | ADYEN NV | EUR | 176.510,80 | 24.029,80 |
| (387,00) | AENA SA | EUR | 45.395,10 | 2.322,00 |
| (9.000,00) | AIA GROUP LTD | HKD | 93.783,20 | (8.967,75) |
| (17.153,00) | AIR FRANCE-KLM | EUR | 21.115,34 | 883,36 |
| 1.120,00 | AIR LIQUIDE SA | EUR | 148.288,00 | (6.518,40) |
| (661,00) | AIRBUS GROUP SE | EUR | 73.384,22 | (1.203,02) |
| 3.610,00 | AKZO NOBEL NV | EUR | 225.841,60 | (19.197,05) |
| (2.604,00) | ALCON INC | CHF | 166.611,70 | 3.534,52 |
| 7.653,00 | ALD SA-WI | EUR | 82.346,28 | 1.312,10 |
| 2.282,00 | ALFA LAVAL AB | SEK | 61.789,10 | 697,72 |
| 19.871,00 | ALLFUNDS GROUP PLC | EUR | 129.658,28 | (9.566,27) |
| 1.173,00 | ALLIANZ SE-REG | EUR | 235.655,70 | (2.877,63) |
| 10.339,00 | ALSTOM | EUR | 235.935,98 | (21.091,56) |
| 1.938,00 | ALTEN | EUR | 226.358,40 | (5.232,60) |
| (2.573,00) | AMADEUS IT HOLDING SA | EUR | 124.919,15 | 6.972,83 |
| (9.182,00) | AMS AG | CHF | 62.766,22 | 8.703,58 |
| 5.965,00 | AMUNDI SA | EUR | 316.145,00 | (3.313,37) |
| 3.069,00 | ANDRITZ AG | EUR | 164.344,95 | 4.910,40 |
| 2.903,00 | ANGLO AMERICAN PLC | GBP | 105.895,29 | (5.594,97) |
| (1.875,00) | ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV | EUR | 105.506,25 | 2.464,13 |
| (35,00) | AP MOELLER MAERSK A/S | DKK | 73.516,26 | (1.270,76) |
| (16.621,00) | ASHMORE GROUP LTD | GBP | 44.847,20 | (2.510,24) |
| (292,00) | ASHTREAD GROUP PLC | GBP | 15.533,84 | 839,22 |
| 1.066,00 | ASML HOLDING NV | EUR | 537.050,80 | (61.081,80) |
| (3.147,00) | ASSA ABLOY AB-B | SEK | 63.306,48 | 3.352,83 |
| (11.331,00) | ASSICURAZIONI GENERALI | EUR | 188.264,56 | (560,34) |
| 3.634,00 | ASTRAZENECA PLC | GBP | 459.467,03 | 2.123,08 |
| (2.780,00) | ATLAS COPCO AB-A SHS | SEK | 30.774,31 | 1.514,97 |
| (3.996,00) | ATOS | EUR | 36.011,95 | 4.027,97 |
| (711,00) | AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT | SEK | 50.919,75 | 7.467,88 |
| (10.242,00) | AUTOSTORE HOLDINGS LTD | NOK | 17.462,11 | (112,03) |
| (4.112,00) | AVANZA BANK HOLDING AB | SEK | 82.681,88 | (4.116,66) |
| (26.155,00) | AVIVA PLC | GBP | 130.531,80 | 565,87 |
| 13.394,00 | AXA SA | EUR | 348.980,67 | (8.620,79) |
| (9.998,00) | BAE SYSTEMS PLC | GBP | 96.458,59 | (3.763,70) |
| (34.911,00) | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | EUR | 196.688,57 | (768,04) |
| (11.315,00) | BANCO SANTANDER SA | EUR | 31.710,29 | (293,79) |
| 30.456,00 | BANKINTER SA | EUR | 190.898,21 | (730,94) |
| (6.237,00) | BARCLAYS PLC | GBP | 11.143,30 | 191,21 |
| (12,00) | BARRY CALLEBAUT AG-REG | CHF | 22.226,95 | 1.142,34 |
| (1.754,00) | BASF SE | EUR | 81.368,06 | 3.727,26 |
| (877,00) | BAWAG GROUP AG | EUR | 43.674,60 | (385,88) |
| (555,00) | BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | EUR | 46.275,90 | 1.626,15 |
| 9.214,00 | BEAZLEY PLC | GBP | 70.565,38 | 3.204,43 |
| 348,00 | BEIERSDORF AG | EUR | 37.305,60 | 948,04 |
| (95,00) | BLACKROCK INC | USD | 63.077,86 | (53,30) |
| 11.224,00 | BNP PARIBAS | EUR | 597.678,00 | 68,93 |
| 39,00 | BOOKING HOLDINGS INC | USD | 73.643,40 | (2.344,93) |
| (4.829,00) | BOUYGUES SA | EUR | 135.405,16 | 6.621,17 |
| (17.961,00) | BP PLC | GBP | 96.136,14 | (1.621,50) |
| (310,00) | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | GBP | 11.465,37 | 382,59 |
| (4.794,00) | BUNZL PLC | GBP | 149.074,62 | 14.464,85 |
| (75.992,00) | CAIXABANK S.A | EUR | 279.042,62 | (8.359,12) |
| 4.246,00 | CAP GEMINI | EUR | 662.163,70 | (62.422,10) |
| (150,00) | CARLSBERG AS-B | DKK | 18.621,79 | (320,52) |
| 4.244,00 | CARREFOUR SA | EUR | 66.376,16 | (4.413,76) |
| 4.324,00 | CELLNEX TELECOM SAU | EUR | 133.698,08 | (7.264,32) |
| (348.058,00) | CENTRICA PLC | GBP | 378.636,89 | (5.727,40) |
| 26.543,00 | CHINA FEIHE LTD | HKD | 21.158,31 | 987,81 |
| 1.442,00 | CIE FINANCIERE RICHEMON-REG | CHF | 175.093,22 | (6.060,35) |
| 4.464,00 | CITIGROUP INC | USD | 189.184,09 | (3.075,53) |
| (1.704,00) | CNH INDUSTRIAL NV | EUR | 25.500,36 | 519,72 |
| (1.625,00) | COMMERZBANK AG | EUR | 14.358,50 | (1.348,75) |
| 12.513,00 | COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN | EUR | 571.218,45 | 22.166,82 |
| 6.684,00 | COMPASS GROUP PLC | GBP | 144.452,75 | 3.427,71 |
| (632,00) | CONTINENTAL AG | EUR | 35.379,36 | 821,60 |
| (70.527,00) | CORPORACION MAPFRE | EUR | 127.653,87 | 98,41 |
| 7.536,00 | COVESTRO AG | EUR | 275.440,80 | (12.208,32) |
| (33.071,00) | CREDIT AGRICOLE SA | EUR | 325.121,00 | (7.616,29) |
| (2.382,00) | CRH PLC | GBP | 88.568,25 | (2.392,15) |
| (1.469,00) | CRODA INTERNATIONAL PLC | GBP | 109.340,95 | 3.266,58 |
| (2.770,00) | DAIMLER AG-REGISTERED SHARES | EUR | 170.078,00 | 8.310,00 |
| (580,00) | DAIMLER TRUCK HOLDING AG | EUR | 16.788,10 | 1.406,50 |
| (7.446,00) | DANONE | EUR | 366.566,58 | 6.051,83 |
| (2.158,00) | DASSAULT SYSTEMES SE | EUR | 72.282,21 | 3.431,22 |

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

| | | | | |
|--------------|------------------------------|-----|------------|-------------|
| 9.157,00 | DAVIDE CAMPARI-MILANO NV | EUR | 86.844,99 | (4.953,95) |
| 135,00 | DECKERS OUTDOOR CORP | USD | 50.491,08 | 35,42 |
| 3.436,00 | DELIVERY HERO AG | EUR | 153.864,08 | 13.091,16 |
| (2.762,00) | DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED | EUR | 29.244,06 | (1.287,10) |
| (475,00) | DEUTSCHE BOERSE AG | EUR | 76.665,00 | 5.006,97 |
| 2.814,00 | DEUTSCHE POST AG-REG | EUR | 98.996,52 | (7.457,10) |
| 15.837,00 | DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | EUR | 295.170,01 | (12.162,82) |
| 2.829,00 | DIAGEO PLC | GBP | 116.380,39 | (5.037,85) |
| (40.250,00) | DIRECT LINE INSURANCE GROUP | GBP | 100.392,50 | (5.444,39) |
| (1.022,00) | DNB BANK ASA | NOK | 18.902,16 | (445,03) |
| (3.236,00) | DONG ENERGY A/S | DKK | 274.712,64 | (4.699,67) |
| (203,00) | DSV A/S | DKK | 29.932,23 | 614,20 |
| 5.777,00 | EASYJET PLC | GBP | 21.135,13 | (4.329,90) |
| (294,00) | EDENRED | EUR | 14.958,72 | 470,40 |
| 25.095,00 | EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA | EUR | 116.842,32 | 2.954,06 |
| (1.041,00) | EIFFAGE | EUR | 95.688,72 | 2.102,82 |
| (9.838,00) | ENAGAS SA | EUR | 152.734,95 | 8.221,48 |
| 126.255,00 | ENEL SPA | EUR | 635.062,65 | (12.441,01) |
| 37.116,00 | ENGIE | EUR | 496.909,01 | (42.015,31) |
| (19.135,00) | ENI SPA | EUR | 254.227,61 | 19.862,15 |
| 33.986,00 | E.ON SE | EUR | 317.225,32 | 7.137,06 |
| (3.571,00) | EPIROC AB-A | SEK | 60.965,75 | 3.227,32 |
| 1.440,00 | EQT AB | SEK | 28.566,26 | (2.580,59) |
| (4.912,00) | EQUINOR | NOK | 164.364,07 | 9.112,64 |
| 33.315,00 | ERICSSON LM-B SHS | SEK | 182.449,45 | (12.642,64) |
| 9.368,00 | ERSTE GROUP BANK AG | EUR | 280.103,20 | 4.772,56 |
| (893,00) | ESSILOR INTERNATIONAL | EUR | 151.095,60 | 6.793,19 |
| 948,00 | ESSITY AKTIEBOLAG | SEK | 23.298,79 | 1.508,92 |
| 988,00 | EURAZEO | EUR | 57.402,80 | (302,13) |
| 7.842,00 | EUROFINS SCIENTIFIC | EUR | 525.884,52 | 4.513,37 |
| 3.689,00 | EURONEXT NV - W/I | EUR | 255.131,24 | (12.500,66) |
| (1.051,00) | EXPERIAN PLC | GBP | 33.321,65 | 1.089,79 |
| 13.719,00 | FAURECIA | EUR | 193.849,47 | (18.463,44) |
| (736,00) | FERGUSON PLC | GBP | 86.602,87 | (8.942,32) |
| (255,00) | FERRARI NV | EUR | 51.051,00 | 2.983,50 |
| (15.555,00) | FERROVIAL SA | EUR | 380.630,85 | 17.577,15 |
| (1.042,00) | FINECOBANK SPA | EUR | 16.171,84 | (83,36) |
| 5.266,00 | FLATXDEGIRO AG | EUR | 33.312,72 | (656,14) |
| (4.046,00) | FLSMIDTH & CO A/S | DKK | 136.944,13 | (22.748,29) |
| (17.045,00) | GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS | EUR | 214.937,45 | (14.062,12) |
| 890,00 | GEA GROUP AG | EUR | 33.998,00 | (605,20) |
| (443,00) | GEBERIT AG-REG | CHF | 195.378,50 | 5.069,52 |
| (4.435,00) | GETINGE AB-B SHS | SEK | 86.265,19 | 10.109,42 |
| (99,00) | GIVAUDAN-REG | CHF | 284.031,60 | 30.596,73 |
| (6.278,00) | GJENSIDIGE FORSIKRING ASA | NOK | 114.769,73 | (1.535,03) |
| 3.935,00 | GSK PLC | GBP | 63.758,31 | 1.366,00 |
| 2.850,00 | HEIDELBERGCEMENT AG | EUR | 151.848,00 | 3.358,29 |
| 6.911,00 | HEINEKEN NV | EUR | 607.338,68 | (4.534,74) |
| 2.994,00 | HELLOFRESH SE | EUR | 61.466,82 | (8.532,90) |
| (3.442,00) | HENKEL AG & CO KGAA VORZUG | EUR | 223.798,84 | 11.771,64 |
| (33.132,00) | HENNES & MAURITZ AB-B SHS | SEK | 334.411,16 | 12.886,19 |
| (12,00) | HERMES INTERNATIONAL | EUR | 17.340,00 | 1.170,00 |
| (14.401,00) | HEXAGON AB-B SHS | SEK | 141.157,71 | 11.849,49 |
| (991,00) | HOLCIM LTD-REG | CHF | 48.052,13 | 653,17 |
| 114.713,00 | HSBC HOLDINGS PLC | GBP | 666.751,13 | 9.356,70 |
| (41.700,00) | IBERDROLA SA | EUR | 455.781,00 | (6.255,00) |
| (627,00) | IBM CORP | USD | 82.771,64 | 4.705,80 |
| 4.413,00 | IMERYS SA | EUR | 160.368,42 | (5.825,16) |
| (676,00) | INDITEX | EUR | 16.798,60 | 6,76 |
| 1.050,00 | INFINEON TECHNOLOGIES AG | EUR | 29.851,50 | (3.244,50) |
| 30.862,00 | ING GROEP NV-CVA | EUR | 351.456,46 | (5.849,66) |
| (16.604,00) | INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI | EUR | 99.790,04 | (2.241,52) |
| (134.368,00) | INTESA SANPAOLO | EUR | 279.216,70 | 4.042,79 |
| (2.188,00) | JC DECAUX SA | EUR | 38.771,36 | (918,96) |
| 49.015,00 | JD SPORTS FASHION PLC | GBP | 69.689,97 | 55,24 |
| (17.601,00) | JERONIMO MARTINS | EUR | 355.188,18 | 17.359,54 |
| (1.008,00) | JPMORGAN CHASE & CO | USD | 126.655,24 | 3.853,49 |
| (2.990,00) | JULIUS BAER GROUP LTD | CHF | 163.088,16 | (87,50) |
| (482,00) | KBC GROEP NV | EUR | 28.958,56 | (3.537,88) |
| 166,00 | KERING | EUR | 78.933,00 | (15.255,40) |
| (1.171,00) | KERRY GROUP PLC-A | EUR | 98.645,04 | 7.377,30 |
| 17.554,00 | KINGFISHER PLC | GBP | 46.711,74 | (989,23) |
| (14.108,00) | KLEPIERRE | EUR | 303.745,24 | 6.257,28 |
| 1.851,00 | KONE OYJ-B | EUR | 89.403,30 | 820,62 |
| 13.777,00 | KONINKLIJKE AHOLD NV | EUR | 369.774,68 | (13.432,56) |
| 2.265,00 | KONINKLIJKE DSM NV | EUR | 258.889,50 | (18.120,00) |
| 12.124,00 | KORIAN-MEDICA | EUR | 122.694,88 | 6.546,96 |
| (88,00) | KUEHNE + NAGEL INTL | CHF | 19.178,29 | 1.194,18 |
| (584,00) | L OREAL | EUR | 194.822,40 | 12.380,80 |
| (3.883,00) | LA FRANCAISE DES JEUX SAEM | EUR | 145.923,14 | 2.485,12 |

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

| | | | | |
|-------------|-------------------------------|-----|------------|-------------|
| (18.272,00) | LEGAL & GENERAL GROUP PLC | GBP | 51.381,96 | 598,07 |
| (1.160,00) | LEGRAND SA | EUR | 86.791,20 | 2.896,01 |
| (585,00) | LINDE PLC | EUR | 178.688,25 | 8.570,25 |
| 465.243,00 | LLOYDS BANKING GROUP PLC | GBP | 238.114,23 | (5.787,93) |
| (1.091,00) | LOGITECH INTERNATIONAL-REG | CHF | 63.043,66 | (1.325,84) |
| (838,00) | LONDON STOCK EXCHANGE GROUP | GBP | 67.398,91 | 5.389,66 |
| 1.071,00 | LONZA GROUP AG-REG | CHF | 491.437,64 | (38.932,35) |
| 1.184,00 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | EUR | 805.001,60 | (61.101,78) |
| 11.620,00 | MAN GROUP PLC/JERSEY | GBP | 27.987,53 | (290,74) |
| 1.525,00 | MERCK KGAA | EUR | 275.872,50 | 10.827,50 |
| 152.400,00 | MEYER BURGER TECHNOLOGY AG | CHF | 82.647,43 | 3.949,84 |
| (24.590,00) | M&G PLC | GBP | 52.062,34 | 837,82 |
| (3.896,00) | MICHELIN (CGDE) | EUR | 101.237,56 | 1.172,96 |
| 557,00 | MICROSOFT CORP | USD | 125.162,56 | (7.995,55) |
| (1.918,00) | MONCLER SPA | EUR | 94.941,00 | (863,10) |
| (759,00) | MORGAN STANLEY | USD | 60.463,98 | 3.734,99 |
| (725,00) | MTU AERO ENGINES AG | EUR | 146.595,00 | (1.305,00) |
| 69,00 | MUENCHENER RUECKVER AG-REG | EUR | 20.976,00 | 87,61 |
| 16.009,00 | NATIONAL GRID PLC | GBP | 179.964,80 | (3.085,43) |
| (80.627,00) | NATWEST GROUP PLC | GBP | 240.994,99 | (2.998,77) |
| 5.388,00 | NESTLE SA-REG | CHF | 584.607,14 | (27.565,12) |
| (955,00) | NEXT PLC | GBP | 62.493,43 | 365,95 |
| (1.038,00) | NKT HOLDING A/S | DKK | 54.632,68 | (1.870,41) |
| (1.391,00) | NN GROUP NV - W/I | EUR | 53.080,56 | 4.083,84 |
| 13.157,00 | NOKIA OYJ | EUR | 56.930,34 | (4.289,18) |
| (5.716,00) | NORDEA BANK ABP | EUR | 57.331,48 | (102,89) |
| 44.290,00 | NORDEA BANK ABP | SEK | 444.801,80 | 8.554,05 |
| 4.170,00 | NORDNET AB PUBL | SEK | 56.604,98 | 2.981,19 |
| (438,00) | NOVARTIS AG-REG | CHF | 37.077,75 | 26,61 |
| (1.290,00) | NOVO NORDISK A/S-B | DKK | 162.714,74 | (8.107,49) |
| 5.256,00 | NOVOZYMES A/S-B SHARES | DKK | 248.719,00 | (40.078,00) |
| (645,00) | NXP SEMICONDUCTORS NV | USD | 95.506,54 | 10.763,59 |
| (4.455,00) | OCADO GROUP PLC | GBP | 30.970,35 | 291,23 |
| (595,00) | OMNICOM GROUP | USD | 45.475,90 | (1.009,09) |
| (2.794,00) | ON HOLDING AG-CLASS A | USD | 44.923,91 | 5.916,55 |
| (1.125,00) | ORACLE CORP | USD | 86.163,04 | 1.359,80 |
| (15.078,00) | ORANGE | EUR | 139.938,92 | 7.342,99 |
| 3.783,00 | PANDORA A/S | DKK | 248.301,58 | (20.094,07) |
| 234,00 | PARTNERS GROUP AG | CHF | 193.560,38 | (25.492,64) |
| (97,00) | PERNOD-RICARD FRF | EUR | 17.823,75 | 504,40 |
| 1.303,00 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP | USD | 192.828,13 | 6.262,91 |
| (398,00) | PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF | EUR | 20.393,52 | 2.825,80 |
| (7.866,00) | PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG-REG | EUR | 65.681,10 | 2.580,05 |
| 5.515,00 | PROSUS | EUR | 355.441,75 | 10.809,40 |
| 20.317,00 | PRUDENTIAL PLC | GBP | 258.184,47 | 33.913,21 |
| (1.714,00) | PRYSMIAN SPA | EUR | 59.407,24 | (2.159,64) |
| (2.306,00) | PSP SWISS PROPERTY AG | CHF | 253.380,93 | (9.676,88) |
| 9.604,00 | PUBLICIS GROUPE SA | EUR | 570.669,68 | (28.066,78) |
| 1.960,00 | PUMA AG RUDOLF DASSLER SPORT | EUR | 111.132,00 | 15.680,00 |
| (2.430,00) | RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK | EUR | 37.300,50 | (777,60) |
| 1.121,00 | RANDSTAD HLDG PROV.DIVISION | EUR | 63.852,16 | 2.197,16 |
| 23.220,00 | RELX PLC | EUR | 600.004,80 | (22.427,24) |
| 1.361,00 | REMY COINTREAU | EUR | 214.493,60 | (9.667,18) |
| (502,00) | RENAULT SA | EUR | 15.700,05 | 1.774,57 |
| (2.870,00) | RENTOKIL INITIAL 2005 PLC | GBP | 16.432,35 | 1.080,38 |
| 39.338,00 | REPSOL SA | EUR | 584.169,30 | 1.966,90 |
| 9.315,00 | REXEL SA | EUR | 171.768,60 | 2.573,70 |
| (3.263,00) | RIGHTMOVE PLC | GBP | 18.807,53 | 1.544,62 |
| 2.106,00 | RIO TINTO PLC | GBP | 137.622,86 | 5.055,83 |
| 1.234,00 | ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | CHF | 363.033,06 | (21.619,51) |
| 947,00 | ROCKWOOL INTL A/S-B SHS | DKK | 207.955,54 | 10.633,37 |
| 131.844,00 | ROLLS-ROYCE HLD PLC | GBP | 138.493,78 | 3.445,38 |
| 6.527,00 | RWE A | EUR | 271.457,93 | (2.676,07) |
| 14.211,00 | RYANAIR HOLDINGS PLC | EUR | 173.516,31 | (8.739,78) |
| 1.162,00 | SAFRAN SA | EUR | 135.861,04 | (581,00) |
| (12.461,00) | SAGE GROUP PLC/THE | GBP | 104.715,94 | 7.162,71 |
| (21.366,00) | SAINSBURY (J) PLC | GBP | 52.424,66 | 1.179,96 |
| (431,00) | SAMPO OYJ-A SHS | EUR | 21.041,42 | (120,68) |
| 10.411,00 | SANDVIK AB | SEK | 176.383,84 | (2.546,50) |
| 1.000,00 | SANOFI | EUR | 89.840,00 | 3.360,00 |
| (2.242,00) | SAP SE | EUR | 216.106,38 | 18.092,94 |
| (184,00) | SARTORIUS AG-VORZUG | EUR | 67.969,60 | (2.494,15) |
| (7.519,00) | SCHAEFFLER AG | EUR | 47.858,44 | (61,71) |
| (289,00) | SCHINDLER HOLDING AG-REG | CHF | 48.817,86 | 585,34 |
| 2.094,00 | SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 273.727,68 | (17.170,80) |
| 43.010,00 | SEGRO PLC (REIT) | GBP | 370.159,89 | (13.185,37) |
| (6.515,00) | SEVERN TRENT PLC | GBP | 194.660,64 | 4.479,18 |
| (98,00) | SGS SA-REG | CHF | 213.377,89 | 4.794,09 |
| 2.084,00 | SHELL PLC-NEW | EUR | 55.184,32 | 1.404,82 |
| 9.837,00 | SHELL PLC-NEW | GBP | 257.885,17 | (2.964,68) |

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2022

| | | | | |
|-------------|------------------------------|-----|------------|---------------------|
| (345,00) | SHERWIN-WILLIAMS CO/THE | USD | 76.719,47 | 5.526,02 |
| (536,00) | SIEMENS AG | EUR | 69.487,04 | 846,88 |
| (3.281,00) | SIEMENS HEALTHINEERS AG | EUR | 153.321,13 | 12.894,33 |
| 710,00 | SIKA AG-BR | CHF | 159.407,56 | (11.001,06) |
| (20.222,00) | SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A | SEK | 218.127,19 | (268,64) |
| (8.364,00) | SKF AB-B SHARES | SEK | 119.703,30 | 3.984,44 |
| (67.883,00) | SNAM RETE GAS | EUR | 307.306,34 | 23.148,09 |
| (8.091,00) | SOCIETE GENERALE SA | EUR | 189.976,68 | 3.790,77 |
| (2.247,00) | SODEXO | EUR | 201.061,56 | 4.785,23 |
| 768,00 | SOITEC | EUR | 117.388,80 | (537,60) |
| (1.008,00) | SOLVAY SA | EUR | 95.215,68 | (584,64) |
| (679,00) | SONOVA HOLDING AG-REG | CHF | 150.797,20 | 15.609,20 |
| 17.199,00 | SSE PLC | GBP | 331.864,62 | 678,45 |
| 3.449,00 | ST. JAMES S PLACE | GBP | 42.565,85 | (2.118,58) |
| (11.159,00) | STANDARD CHARTERED PLC | GBP | 78.279,65 | (628,85) |
| (51.552,00) | STANDARD LIFE ABERDEEN PLC | GBP | 109.960,17 | 3.697,62 |
| (4.702,00) | STELLANTIS NV | EUR | 62.367,33 | 7.654,84 |
| 29.014,00 | STELLANTIS NV | EUR | 385.015,78 | (45.852,28) |
| (589,00) | STMICROELECTRONICS | EUR | 19.439,94 | 1.790,56 |
| 21.984,00 | STMICROELECTRONICS NV | EUR | 725.362,08 | (66.109,51) |
| 13.526,00 | STOREBRAND ASA | NOK | 109.870,20 | (2.298,98) |
| 1.429,00 | STRAUMANN HOLDING AG-REG | CHF | 152.820,29 | (2.894,33) |
| 887,00 | STROEER SE | EUR | 38.637,72 | (212,88) |
| (1.397,00) | SUSE SA | EUR | 23.525,48 | 2.612,39 |
| (9.368,00) | SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS | SEK | 88.539,09 | 463,33 |
| (207,00) | SWISS LIFE HOLDING | CHF | 99.952,00 | 4.955,32 |
| (888,00) | SWISS RE AG | CHF | 77.770,26 | (2.032,38) |
| (131,00) | SWISSCOM AG- REG. | CHF | 67.208,06 | 212,27 |
| (5.841,00) | TELEFONICA SA | EUR | 19.771,78 | 1.168,19 |
| 385,00 | TELEPERFORMANCE | EUR | 85.739,50 | 2.810,50 |
| (771,00) | TEMENOS GROUP AG | CHF | 39.617,74 | 4.934,65 |
| (4.991,00) | TENARIS SA | EUR | 81.278,44 | 34,45 |
| (7.800,00) | TENCENT HLDG SHS | HKD | 312.754,73 | (43.823,12) |
| (972,00) | TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR | USD | 38.579,45 | (4.162,14) |
| (57.068,00) | TERNA SPA | EUR | 393.769,20 | 23.397,88 |
| (19.253,00) | TESCO PLC | GBP | 48.650,58 | 716,09 |
| 228,00 | THALES SA | EUR | 27.200,40 | (649,80) |
| (636,00) | THOMSON REUTERS CORP | USD | 67.977,06 | 2.175,12 |
| (795,00) | TIETOENATOR CORPORATION | EUR | 21.083,40 | (477,00) |
| 900,00 | TOPDANMARK SHARES | DKK | 44.222,71 | (847,18) |
| 4.642,00 | TOTAL SA | EUR | 272.253,30 | 9.590,93 |
| 3.491,00 | TRGY SHS | DKK | 77.622,64 | (10,54) |
| 784,00 | TRIGANO SA | EUR | 100.038,40 | 6.428,80 |
| (42.382,00) | TRITAX BIG BOX REIT PLC | GBP | 66.206,20 | 2.101,78 |
| 7.642,00 | UBS GROUP AG-REG | CHF | 133.151,66 | (330,50) |
| (8.413,00) | UNICREDIT SPA | EUR | 111.657,34 | (3.298,70) |
| (5.563,00) | UNILEVER PLC | EUR | 260.737,81 | 6.189,58 |
| (593,00) | UNILEVER PLC | GBP | 27.950,70 | (253,98) |
| (1.528,00) | US BANCORP | USD | 62.437,18 | (1.108,58) |
| 17.342,00 | VALLOUREC SA | EUR | 212.786,34 | 20.376,82 |
| (2.545,00) | VERALLIA-WHEN ISSUED | EUR | 80.625,60 | (6.515,20) |
| 7.336,00 | VINCI SA | EUR | 684.375,44 | (24.428,88) |
| (360,00) | VOLKSWAGEN AG-PREF | EUR | 41.911,20 | 8.452,80 |
| (26.401,00) | VOLVO CAR AB-B W/I | SEK | 112.486,62 | 9.843,65 |
| 6.615,00 | VONOVIA | EUR | 145.662,30 | (11.016,20) |
| 218,00 | WACKER CHEMIE AG | EUR | 26.029,20 | (743,88) |
| (2.694,00) | WARTSILA OYJ ABP | EUR | 21.196,39 | 996,78 |
| (3.339,00) | WOLTERS KLUWER | EUR | 326.420,64 | 24.307,44 |
| (1.963,00) | WORLDLINE SA - W/I | EUR | 71.708,39 | 16.528,46 |
| (2.769,00) | ZALANDO SE | EUR | 91.681,59 | (9.331,53) |
| 276,00 | ZURICH INSURANCE GROUP AG | CHF | 123.626,31 | (2.962,79) |
| | | | | (268.587,68) |

Total des "contracts for difference"

(268.587,68)

Récapitulatif de l'actif net

| | | % |
|--|---------------|--------|
| | | VNI |
| Total du portefeuille-titres | 28.283.892,59 | 97,47 |
| Total des instruments financiers dérivés | (339.080,30) | (1,17) |
| Avoirs en banque | 977.003,35 | 3,37 |
| Autres actifs et passifs | 96.360,86 | 0,33 |
| Total des actifs nets | 29.018.176,50 | 100,00 |

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND (en EUR)

Répartitions par Nature et Géographique du Portefeuille-Titres

| Répartition par nature des titres | % du portefeuille | % des actifs nets |
|---|-------------------|-------------------|
| Certificats de dépôts / Billets de trésorerie | 90,30 | 88,01 |
| Organismes de placement collectif | 9,70 | 9,46 |
| | 100,00 | 97,47 |

| Répartition par pays | % du portefeuille | % des actifs nets |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| France | 67,54 | 65,84 |
| Royaume-Uni | 12,70 | 12,37 |
| Belgique | 8,47 | 8,26 |
| Espagne | 4,24 | 4,13 |
| Union Européenne | 3,53 | 3,44 |
| Danemark | 3,52 | 3,43 |
| | 100,00 | 97,47 |

Les dix principales positions

| Les dix principales positions | Secteur | Valeur de marché EUR | % des actifs nets |
|--|--------------------|-------------------------|-------------------|
| AMUNDI CASH INSTITU SRI -IC | OPC de type ouvert | 2.744.380,76 | 9,46 |
| BANCO SANTANDER SA 0% 11/01/2023 | Banques | 1.199.490,32 | 4,13 |
| CA CONSUMER FINANCE 0% 12/01/2023 NEUCP | Banques | 1.199.418,18 | 4,13 |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 0% 01/02/2023 NEUCP | Banques | 1.198.097,12 | 4,13 |
| BRED BANQUE POPULAIRE 0% 03/02/2023 NEUC | Banques | 1.197.946,81 | 4,13 |
| COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION DEQ 0% 06/02/2023 | Banques | 1.197.710,63 | 4,13 |
| MAINE ANJOU ET BASSE-NORMANDIE (CFCM) 0% 09/02/2023 | Banques | 1.197.571,27 | 4,13 |
| AXA BANQUE 0% 13/02/2023 NEUCP | Banques | 1.197.357,45 | 4,13 |
| BELFIUS BANQUE SA/NV 0% 13/02/2023 | Banques | 1.197.350,10 | 4,13 |
| MITSUBISHI UFJ TRUST + BANKING CORPORATION 0% 14/02/2023 | Banques | 1.197.342,01 | 4,13 |

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Note 1. Généralités

1.1 Généralités de la SICAV

EXANE FUNDS 1 (la « SICAV ») a été constituée au Grand-Duché de Luxembourg sous l'égide de EXANE S.A. (le « Promoteur ») le 26 juin 2006 pour une durée illimitée sous la forme d'une Société d'Investissement à Capital Variable (« SICAV ») de droit luxembourgeois. Jusqu'au 30 juin 2014, la SICAV avait été créée, en tant que SICAV auto-gérée, conformément à la Partie I de la loi du 17 décembre 2010, telle que modifiée, relative aux Organismes de Placement Collectif. Entre le 1er juillet 2014 et le 30 novembre 2018, Exane Asset Management Luxembourg était désignée par la Société en qualité de Société de Gestion. Le 1er décembre 2018, Exane Asset Management (« Exane AM ») a été nommée par la SICAV en qualité de Société de Gestion (la « Société de Gestion ») conformément à la Loi de 2010.

Le capital minimum s'élève à EUR 1.250.000.

La SICAV a été inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 117 281.

Les statuts de la SICAV ont été publiés au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (le « Mémorial ») le 17 juillet 2006 après avoir été déposés au Greffe du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg où ils peuvent être consultés.

EXANE FUNDS 1 est constituée sous la forme d'une SICAV à compartiments multiples.

Au 31 décembre 2022, trois compartiments sont ouverts :

- EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND,
- EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND,
- EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND.

Un compartiment est en cours de liquidation :

- EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE.

Cinq classes d'actions sont disponibles :

Les Classes A et S s'adressent exclusivement aux investisseurs institutionnels;

La Classe A USD libellée en Dollar américain, devise autre que celle du compartiment, s'adresse exclusivement aux investisseurs institutionnels et est couverte contre le risque de change USD-EUR;

La Classe B s'adresse à tous les investisseurs;

La Classe C est réservée:

- (i) aux investissements des salariés de la Société de Gestion et de ses filiales (y compris directeurs généraux) qu'ils soient effectués de manière directe ou indirecte via des fonds gérés par la Société de Gestion ;
- (ii) aux investissements réalisés par des fonds de fonds gérés par la Société de Gestion ; et
- (iii) aux investissements effectués dans le cadre de mandats de gestion gérés par la Société de Gestion.

1.2 Note relative au compartiment EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE FUND

Suite à la décision prise par le conseil d'administration de la SICAV EXANE FUNDS 1 (respectivement, le « Conseil » et la « SICAV ») le 23 mars 2020, le compartiment EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE FUND (le « Compartiment ») est entré dans une procédure de liquidation.

Au 31 décembre 2022, la procédure de liquidation du Compartiment en vue de sa dissolution est toujours en cours et vise principalement à régler avec les contreparties qui ont procédé à des résiliations anticipées en mars 2020 des transactions de dérivés négociés de gré à gré, les désaccords relatifs au solde de résiliation de ces transactions, les calculs effectués par les contreparties différant de ceux réalisés par la société de gestion de la SICAV, Exane Asset Management (« Exane AM »).

Le processus de liquidation n'ayant pas abouti, les états financiers du Compartiment qui vous sont présentés au 31 décembre 2022 ont été établis sur la base des valorisations réalisées par Exane AM.

Il existe toutefois un degré élevé d'incertitude quant à l'issue du processus de règlement des situations précontentieuses avec les contreparties concernées et un risque important de ne pouvoir régler ces situations pour des montants de soldes de résiliation prenant en compte les valorisations d'Exane AM, telles que présentées dans les états financiers du Compartiment.

Quelle que soit l'issue des négociations en cours, le risque que le Compartiment se retrouve dans une situation dans laquelle son actif deviendrait définitivement insuffisant pour permettre des distributions au profit des porteurs de parts reste important. Les actionnaires perdraient alors la totalité des sommes investies.

Les impacts éventuels des situations précontentieuses n'ont pas fait l'objet de provisions dans les comptes du Compartiment.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Note 1. Généralités (suite)

1.3 EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE FUND

Le poste « Divers à recevoir » peut se décomposer en deux sous-catégories, à savoir :

- les montants à recevoir sur les positions OTC complexes résiliées par anticipation d'une part,
- les montants à recevoir sur les autres positions OTC, d'autre part.

Les écarts de valorisations tels que décrits ci-dessus et l'incertitude relative à la valeur nette d'inventaire de liquidation qui en découle se concentrent essentiellement sur la première sous-catégorie.

Le poste « Divers à payer » peut se décomposer en deux sous-catégories, à savoir :

- les montants à payer sur les positions OTC complexes résiliées par anticipation d'une part,
- les montants à payer sur les autres positions OTC, d'autre part.

Les écarts de valorisations tels que décrits ci-dessus et l'incertitude relative à la valeur nette d'inventaire de liquidation qui en découle se concentrent essentiellement sur la première sous-catégorie.

Comme indiqué dans la Note 1.2, les montants à payer et à recevoir sont établis sur la base des valorisations réalisées par Exane AM, société de gestion de la SICAV, lesquelles sont contestées par les contreparties du Compartiment. De ce fait, ces montants ne peuvent être considérés comme définitifs dus ou à recevoir.

Dans le cadre de ses échanges, le Compartiment fait face à trois catégories de contreparties :

- Certaines **contreparties sont créancières** du Compartiment, mais les montants qu'elles estiment être dus par le Compartiment sont contestés par celui-ci (car supérieurs aux calculs réalisés par Exane AM pour le compte du Compartiment) ;
- Certaines contreparties **se considèrent comme créancières** du Compartiment, ce que le Compartiment conteste car il les considère comme débitrices du Compartiment, au regard des valorisations d'Exane AM pour le compte du Compartiment;
- **Une** contrepartie **reconnait être débitrice du Compartiment** mais pour un montant inférieur au montant résultant des valorisations réalisées par Exane AM pour le compte du Compartiment.

Note 2. Principales méthodes comptables

Les états financiers de la SICAV sont préparés conformément à la réglementation en vigueur au Luxembourg concernant les Organismes de Placement Collectif.

2.1 Etats combinés des différents compartiments

Les états financiers combinés de EXANE FUNDS 1 sont exprimés en euro (EUR) en convertissant les états financiers des compartiments libellés en devises autres que l'euro au cours de change prévalant à la fin de l'exercice.

2.2 Conversion des devises étrangères

Les comptes du compartiment sont tenus dans la devise d'expression de sa valeur nette d'inventaire et les états financiers sont exprimés dans cette devise.

Le prix d'acquisition des titres acquis dans une devise autre que celle du compartiment est converti dans la devise du compartiment sur base des cours de change en vigueur à la date d'acquisition des titres.

Les revenus et charges libellés en une devise autre que celle du compartiment sont convertis dans la devise du compartiment sur base des cours de change en vigueur à la date de transaction.

Au 31 décembre 2022, les valeurs d'évaluation des titres (déterminées suivant la manière décrite ci-après), les créances, dépôts bancaires et dettes libellés dans une devise autre que celle du compartiment sont convertis dans la devise du compartiment sur base des cours de change en vigueur à cette date, les différences de change résultant de la conversion des créances, dépôts bancaires et dettes étant inclus dans le résultat net de change de l'exercice.

2.3 Principes comptables

La valeur des avoirs est déterminée de la manière suivante :

(a) 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 ;

(b) L'évaluation des Valeurs Mobilières et des Instruments du Marché Monétaire cotés ou négociés sur un Marché Réglementé ou négociés sur un Autre Marché Réglementé ou admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un Autre Etat ou négociés sur un Autre Marché Réglementé d'un Autre Etat, est basée sur le dernier cours de clôture connu 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 au Jour d'Evaluation. Si le dernier cours de clôture connu du Jour d'Evaluation donné n'est pas représentatif, l'évaluation se basera sur la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi ;

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Note 2. Principales méthodes comptables (suite)

2.3 Principes comptables (suite)

(c) Les Valeurs Mobilières non cotées ou non négociées sur un Marché Réglementé ou sur un Autre Marché Réglementé seront évaluées sur base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi ;

(d) Si la pratique le permet, les avoirs liquides, les Instruments du Marché Monétaire et tous les autres instruments peuvent être évalués aux derniers cours de clôture connus du Jour d'Evaluation 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 ;

(e) Les valeurs exprimées en une autre devise que la monnaie d'expression du Compartiment en question sont converties au cours de change du Jour d'Evaluation. Si les cours de change ne sont pas disponibles, ils sont déterminés avec prudence et bonne foi selon les procédures établies par le Conseil d'Administration de la SICAV ;

(f) Tous les autres avoirs sont évalués sur base de la valeur probable de réalisation, laquelle doit être estimée avec prudence et bonne foi ;

(g) Les OPC cibles ouverts sont évalués sur base de leur dernière valeur nette d'inventaire disponible à Luxembourg ;

(h) Le Conseil d'Administration de la SICAV peut, à sa discrétion, permettre l'utilisation d'une autre méthode d'évaluation s'il considère qu'une telle évaluation reflète mieux la juste valeur d'un avoir de la SICAV ;

(i) Les états financiers du compartiment EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE FUND* ont été préparés sur base du principe de non-continuité des activités.

2.4 Revenus

Les dividendes sont renseignés à la date où les actions sont cotées pour la première fois « ex-dividende ».

2.5 Contrats futures

Les contrats futures sont évalués au dernier cours connu du marché. Les bénéfices ou pertes réalisés et la variation des bénéfices ou pertes non réalisés en résultant sont inclus dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.

2.6 Contracts for Difference

Les « Contracts for Difference » (« CFDs ») sont des contrats financiers de gré à gré permettant de s'exposer aux fluctuations (positives ou négatives selon le sens de l'opération) d'instruments financiers, de paniers d'instruments financiers ou d'indices sans devoir posséder ou emprunter les instruments financiers sous-jacents.

La valeur des CFDs est déterminée par référence à la valeur de marché de l'actif sous-jacent, en tenant compte des coûts inhérents à l'opération. Les bénéfices ou pertes réalisés et la variation des bénéfices ou pertes non réalisés en résultant sont inclus dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.

2.7 Frais bancaires

Ce poste contient principalement les intérêts nets sur les découverts bancaires ainsi que les intérêts négatifs sur soldes créditeurs.

*Voir Note 1.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Note 2. Principales méthodes comptables (suite)

2.8 A recevoir /à payer sur « Contracts for Difference »

Le poste « A recevoir /à payer sur « Contracts for Difference » contient la somme nette des intérêts et dividendes à payer et à recevoir sur CFDs.

2.9 Dividendes nets reçus / payés sur « Contracts for Difference »

Le poste « Dividendes nets reçus / payés sur « Contracts for Difference » contient la somme nette des dividendes payés et reçus sur CFDs.

2.10 Intérêts nets reçus / payés sur « Contracts for Difference »

Le poste « Intérêts nets reçus / payés sur « Contracts for Difference » contient la somme nette des intérêts payés et reçus sur CFDs.

2.11 Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme ouverts à la clôture sont évalués par référence au taux de change à terme correspondant à la durée de vie restante du contrat. Les bénéfices ou pertes réalisés et la variation des plus ou moins-values non réalisées en résultant sont inclus dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.

2.12 Evaluation des contrats d'options

La valeur de liquidation des contrats d'options qui ne sont pas négociés sur des Marchés Réglementés ou sur d'Autres Marchés Réglementés équivalra à leur valeur de liquidation nette, sur une base appliquée de façon cohérente à chaque type de contrat. La valeur de liquidation des contrats d'options négociés sur des Marchés Réglementés ou sur d'Autres Marchés Réglementés sera basée sur le dernier prix disponible de règlement de ces contrats sur des Marchés Réglementés ou sur d'Autres Marchés Réglementés sur lesquels ces contrats d'options sont négociés par la SICAV. Cependant, si un contrat d'options ne peut pas être liquidé le jour auquel les actifs nets sont évalués, la base qui servira à déterminer la valeur de liquidation de ce contrat sera déterminée de façon juste et raisonnable.

Note 3. Fiscalité

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises. En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, la SICAV est soumise à la taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05 % de la valeur nette d'inventaire pour la Classe B et la Classe C et au taux de 0,01 % pour la Classe A, la Classe A USD et la Classe S calculée sur base des actifs nets de fin de trimestre et payable trimestriellement.

Note 4. Commission de gestion fixe et commission de gestion variable

Commission de gestion fixe

Pour EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND, la Société de Gestion perçoit à la fin de chaque trimestre, une commission de gestion fixe au taux annuel et effectif de 1,25% des actifs nets moyens de la Classe A, 1,50% de la Classe B jusqu'au 9 octobre 2022, 2,00% à partir du 10 octobre 2022, 0,30% des actifs nets moyens de la Classe C et 1,00% de la Classe S.

Pour EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE FUND*, aucune commission de gestion n'a été prélevée par la Société de Gestion dans le compartiment au 31 décembre 2022.

Pour EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND, la Société de Gestion perçoit à la fin de chaque trimestre, une commission de gestion fixe au taux annuel et effectif de 2,00% des actifs nets moyens de la Classe A et de la Classe A USD et 0,30% des actifs nets moyens de la Classe C.

Pour EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND, la Société de Gestion perçoit à la fin de chaque trimestre, une commission de gestion fixe au taux annuel et effectif de 1,20% des actifs nets moyens de la Classe A, 2,00% des actifs nets moyens de la Classe B et 0,30% des actifs nets moyens de la Classe C.

*Voir Note 1.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Note 4. Commission de gestion fixe et commission de gestion variable (suite)

Commission de gestion variable

Pour EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND, la Société de Gestion percevra également une commission de gestion variable avec application d'un mécanisme dit « High Water Mark », au taux de 20% de la surperformance annuelle du Compartiment au-delà du taux minimum suivant (le « Taux Minimum ») :

- ESTR capitalisé + 1%, sur la part des actifs attribuables aux actions de Classes A, B et S ;

Pour EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE FUND*, aucune commission de gestion n'a été prélevée par la Société de Gestion dans le compartiment au 31 décembre 2022.

Pour EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND, la Société de Gestion percevra également une commission de gestion variable avec application d'un mécanisme dit « High Water Mark », au taux de 20% de la surperformance annuelle du Compartiment au-delà du taux minimum suivant (le « Taux Minimum ») :

- ESTR capitalisé + 1%, sur la part des actifs attribuables aux actions de Classes A ;
- FED Funds Effective Rate capitalisé +1% pour la part des actifs attribuables aux actions A USD.

Pour EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND, la Société de Gestion percevra également une commission de gestion variable sur la part des actifs attribuables aux actions des classes A et B égale à 15% de l'Ecart de Performance annuel du compartiment, soumise au mécanisme dit « High Water Mark » et d'exigence de performance annuelle positive.

Les Périodes de Référence sont annuelles et correspondent aux exercices sociaux des Compartiments.

La valeur nette d'inventaire applicable à chaque Période de Référence est la dernière valeur nette d'inventaire de la période précédente.

La commission de gestion variable n'est activée et appliquée que si :

- La performance annuelle est positive ; et,
- L'Ecart de Performance est au-dessus de l'Ecart de Performance « High Water Mark » ; et quand
- L'Ecart de Performance est positif.

L'Ecart de Performance est la différence positive entre la performance du Compartiment et celle de son Indice de Référence depuis le lancement.

L'Ecart de Performance High Water Mark est défini comme l'Ecart de Performance de clôture le plus élevé des trois Périodes de Références précédentes.

Les actionnaires peuvent à tout moment obtenir communication de la méthodologie de calcul de la commission de gestion variable auprès de la Société de Gestion.

Dans le cas d'un rachat au cours d'une Période de Référence, la quote-part de la commission de performance se rattachant à ces actions sera cristallisée et restera en conséquence acquise à la Société de Gestion. Cette quote-part cristallisée de la commission de performance sera payée à la Société de Gestion à la fin du trimestre considéré.

Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2022, la commission de gestion variable par classe s'est élevée à :

| | Classes | Devise du compartiment | Montant de la commission de gestion variable dans la devise du compartiment | % de la commission de gestion variable sur la VNI moyenne de la classe |
|--------------------------------------|--------------|---------------------------|---|---|
| EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND | Classe A | EUR | 232,25 | 0,00 |
| | Classe B | EUR | 0,53 | 0,00 |
| | Classe C | EUR | - | - |
| | Classe S | EUR | - | - |
| EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND | Classe A | EUR | - | - |
| | Classe C | EUR | - | - |
| | Classe A USD | EUR | - | - |
| EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND | Classe A | EUR | - | - |
| | Classe B | EUR | - | - |
| | Classe C | EUR | - | - |

*Voir Note 1.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Note 5. Agent Administratif, Banque Dépositaire, Agent Payeur, Agent Domiciliaire et de Cotation, Agent Teneur de Registre et de Transfert

Les frais supportés par le Compartiment et facturés directement par l'ensemble des prestataires de services du Compartiment (Banque Dépositaire, Agent Administratif, Agent Domiciliaire, Agent Teneur de Registre, Agent Payeur, réviseur d'entreprises, conseiller juridique) seront plafonnés à un montant maximum annuel de 0,2% des actifs nets du Compartiment. Les frais excédant le plafond mentionné ci-avant seront supportés par la Société de Gestion par diminution à due concurrence de sa commission de gestion fixe.

Les commissions de courtage et/ou d'emprunts de titres payées aux intermédiaires financiers et contreparties du Compartiment ne sont pas comprises dans ce plafond de 0,20%. Il en va de même pour les éventuels impôts de bourse / stamp duty que le Compartiment pourrait devoir supporter sur certains marchés financiers.

Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2022, les taux effectifs ont été les suivants :

| | |
|--------------------------------------|-------|
| EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND | 0,10% |
| EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND | 0,17% |
| EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND | 0,20% |

Note 6. Contracts for Difference (« CFDs ») et à recevoir / payer sur « Contracts for Difference »

Les postes « A recevoir / payer sur « Contracts for Difference » se décomposent comme suit :

EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND

| | A recevoir en EUR | A payer en EUR |
|----------------------------|-------------------|---------------------|
| Intérêts sur CFDs | - | (144.834,93) |
| Dividendes sur CFDs | 136.791,14 | (355.849,64) |
| Montants réalisés sur CFDs | 169.236,89 | - |
| Totaux | 306.028,03 | (500.584,57) |

EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND

| | A recevoir en EUR | A payer en EUR |
|----------------------------|-------------------|-----------------------|
| Intérêts sur CFDs | - | (177.152,38) |
| Dividendes sur CFDs | 215.217,37 | (866.732,27) |
| Montants réalisés sur CFDs | - | (653.130,79) |
| Totaux | 215.217,37 | (1.697.015,44) |

EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND

| | A recevoir en EUR | A payer en EUR |
|----------------------------|-------------------|---------------------|
| Intérêts sur CFDs | - | (24.851,26) |
| Dividendes sur CFDs | 22.249,96 | (48.406,88) |
| Montants réalisés sur CFDs | - | (55.572,03) |
| Totaux | 22.249,96 | (128.830,17) |

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Note 6. Contracts for Difference (« CFDs ») et à recevoir / payer sur « Contracts for Difference » (suite)

Contreparties, Plus / (Moins) values non réalisées et collatéral donné / reçu sur CFDs :

| Compartiments | Contreparties | Plus / (Moins) values non réalisées en EUR | Collatéral total donné en EUR* | Collatéral total reçu en EUR* |
|--------------------------------------|---------------------|--|--------------------------------|-------------------------------|
| EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND | Goldman Sachs | (641.252,90) | 180.000,00 | - |
| | JP Morgan | 1.431.275,83 | - | 1.320.000,00 |
| EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND | Goldman Sachs | 915.827,40 | 660.000,00* | - |
| | JP Morgan | (1.347.906,01) | 820.000,00 | - |
| EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND | BNP Paribas Londres | (196.608,99) | - | - |
| | JP Morgan | (71.978,69) | - | - |

* Le collatéral total reçu est composé de dépôts pour les contrats de change à terme et CFD.

Note 7. Changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres

La liste des changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres est tenue sans frais à la disposition des Actionnaires aux guichets de la banque dépositaire ainsi qu'au siège social de la SICAV.

Note 8. Cours de change au 30 décembre 2022

| | | | |
|-------------------|-----|-------------------|-----|
| 1 EUR = 0,987450 | CHF | 1 EUR = 7,436450 | DKK |
| 1 EUR = 0,887250 | GBP | 1 EUR = 8,329850 | HKD |
| 1 EUR = 10,513500 | NOK | 1 EUR = 11,120250 | SEK |
| 1 EUR = 1,067250 | USD | | |

Note 9. Frais de transactions

La SICAV supporte des frais de transactions (les frais inclus dans le coût d'acquisition des titres ou dans les bénéfices/pertes réalisés sur portefeuille, ne sont pas inclus dans le poste frais de transactions mais présentés ci-dessous) qui sont composés des frais de courtage, des taxes, des frais de banque dépositaire relatifs aux achats et ventes de valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et d'autres actifs éligibles.

Les frais de transactions inclus dans le coût d'acquisition des titres ou dans les bénéfices/pertes réalisés sur portefeuille sont les suivants :

| Compartiments | Frais de transaction en EUR ⁽¹⁾ |
|---------------------------------------|--|
| EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND | 608.943,00 |
| EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE FUND* | - |
| EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND | 1.233.067,00 |
| EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND | 98.416,00 |

⁽¹⁾ Le montant affiché prend en compte les frais de transaction et les frais de recherche.

Note 10. Futures

Au 31 décembre 2022, les Futures sont compensés chez le compensateur BNP Paribas Paris. Les comptes de marge à la clôture sont les suivants :

| Compartiment | Collatéral total donné en EUR | Collatéral total reçu en EUR |
|----------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND | 835.356,15 | - |

*Voir Note 1.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)**Note 11. Contrats de change à terme**

Au 31 décembre 2022, des contrats de change à terme étaient ouverts dans le Compartiment EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND. La contrepartie de ces contrats de change à terme est Barclays Bank Ireland. Il n'y a pas de collatéral pour ces positions.

Au 31 décembre 2022, des contrats de change à terme étaient ouverts dans le Compartiment EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND. Les contreparties de ces contrats de change à terme sont Barclays Bank Ireland, BNP Paribas Paris, Crédit Agricole Corporate, Investment Bank, Crédit Suisse Securities Sociedad S.A. et Goldman Sachs International.

| Contrepartie | Collatéral total donné en EUR | Collatéral total reçu en EUR |
|-----------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Goldman Sachs International | 180.000,00* | - |

* Le collatéral total reçu est composé de dépôts pour les contrats de change à terme et CFD.

Au 31 décembre 2022, des contrats de change à terme étaient ouverts dans le Compartiment EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND. Les contreparties de ces contrats de change à terme sont Barclays Bank Ireland, BNP Paribas Paris et Crédit Suisse Sec Sociedad de Valores S.A. Il n'y a pas de collatéral pour ces positions.

Note 12. Frais professionnels

Le poste « Frais professionnels » se compose principalement de frais légaux et des frais d'audit.

Note 13. Autres charges

La rubrique « Autres charges » comprend principalement les frais d'agent de transfert et les frais de distribution.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Note 14. Remboursement des retenues à la source sur titres étrangers / Information aux porteurs dans les comptes

14.1 Informations sur les réclamations en cours

Dans plusieurs pays de l'Union Européenne, les dividendes payés par les sociétés ne sont pas imposés de façon similaire si les dividendes sont versés à des entités domestiques ou étrangères. Ainsi, lorsque les dividendes sont versés à une entité étrangère, ces dernières subissent parfois une retenue à la source entraînant une divergence de traitement fiscal portant atteinte à la libre circulation des capitaux, et donc contraire au droit de l'Union Européenne. Plusieurs décisions de la Cour de justice de l'Union Européenne et du Conseil d'Etat ayant été prises en faveur des résidents étrangers, la société de gestion prévoit de procéder à des demandes de remboursement de la retenue à la source payée sur les dividendes perçus de sociétés étrangères pour les fonds domiciliés au Luxembourg lorsque les perspectives de remboursement des retenues à la source peuvent être estimées comme favorables aux fonds concernés. S'agissant de procédures de réclamations auprès des autorités fiscales concernées, le résultat final ainsi que le délai de ces procédures sont aléatoires. En ce qui concerne EXANE FUNDS 1 (la "SICAV"), des réclamations sont engagées. Le remboursement susceptible d'être obtenu in fine est incertain tant dans son montant en principal et le cas échéant en intérêts qu'en terme de délais.

Les compartiments concernés sont les suivants :

EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND
 EXANE FUNDS 1 - EXANE MICROMEGAS FUND**
 EXANE FUNDS 1 - EXANE MULTI-SECTOR FUND***
 EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND
 EXANE FUNDS 1 - EXANE PANGAEA FUND****
 EXANE FUNDS 1 - EXANE TEMPLIERS FUND*****
 EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND

14.2 Informations sur les honoraires d'avocats payés par les compartiments

EXANE FUNDS 1 (la "SICAV") a pris en charge des frais exceptionnels à hauteur de 11.902,00 EUR liés au recouvrement de créances relatives à des retenues à la source payées sur les dividendes perçus de sociétés étrangères.

Au 31 décembre 2022, les frais payés sont les suivants :

EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND : 11.902,00 EUR

14.3 Informations sur montant de remboursement effectivement reçu

La SICAV EXANE FUNDS 1 n'a pas perçu de remboursement de retenues à la source sur des titres étrangers.

* Le compartiment EXANE FUNDS 1 - EXANE ARCHIMEDES FUND a été liquidé par fusion-absorption le 25 octobre 2019

** Le compartiment EXANE FUNDS 1 - EXANE MICROMEGAS FUND a été liquidé le 30 Janvier 2015

*** Le compartiment EXANE FUNDS 1 - EXANE MULTI-SECTOR FUND a été liquidé le 25 Juillet 2019

**** Le compartiment EXANE FUNDS 1 - EXANE PANGAEA FUND a été liquidé le 10 Juillet 2019

***** Le compartiment EXANE FUNDS 1 - EXANE TEMPLIERS FUND a été liquidé le 27 Décembre 2018

Informations additionnelles (non auditées)

Information sur la politique de rémunération de la Société de Gestion

ÉLÉMENTS QUALITATIFS ET QUANTITATIFS DE RÉMUNÉRATION DANS LE CADRE DE LA DIRECTIVE 2011/61/UE (« DIRECTIVE AIFM ») et de la directive 2014/91/UE du 23 juillet 2014 (« Directive UCITS V »)

La politique de rémunération mise en place au sein d'Exane asset management est conforme aux dispositions en matière de rémunération mentionnées dans la directive 2011/61/UE du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2011 sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs (dite « Directive AIFM »), et dans la directive 2014/91/UE du 23 juillet 2014 concernant les OPCVM (dite « Directive UCITS V »).

En termes de gouvernance, le conseil d'administration a créé un comité de rémunération auquel est déléguée la mise en place des actions nécessaires pour remplir ses obligations en regard de la politique de Rémunération. Un conseil d'administration dédié avale l'arrêté annuel des rémunérations proposé par la Direction Générale sur la base d'un compte rendu des travaux du Comité de Rémunération.

L'attribution ou non de rémunérations variables individuelles doit respecter l'alignement des intérêts des salariés avec ceux des clients d'une part et de la société de gestion d'autre part. Ainsi, au-delà des performances financières observées dans le respect des contraintes de gestion, établies et suivies par le contrôle des risques, un ensemble de critères qualitatifs additionnels est pris en compte : la sensibilité aux risques opérationnels, de non-conformité et de durabilité, le respect de la réglementation et la discipline de construction de portefeuille ainsi que l'évaluation de l'apport transversal en termes d'expertise de chaque contributeur. La prise en compte de l'ensemble de ces critères permet à la fois d'affiner de manière discrétionnaire les montants individuels finaux et d'ajuster les conditions suspensives des paiements différés de la rémunération variable.

L'exercice 2022 sur Exane Asset Management a conduit aux résultats suivants (les montants présentés sont exprimés en euros et calculés au niveau de la société de gestion) :

| Exercice 2022 | Ensemble du personnel |
|-------------------------|-----------------------|
| Effectif concerné | 53 |
| Rémunérations fixes | 4.620.099 |
| Rémunérations variables | 8.965.500 |
| Total | 13.585.599 |

Data related to identified staff:

| Exercice 2022 | Cadres supérieurs | Membres du personnel ayant une incidence significative sur les risques | Total |
|---------------|-------------------|--|------------|
| Total | 3.023.488 | 9.661.218 | 12.684.707 |

Les détails de la politique de rémunération actualisée sont disponibles sur le site internet d'Exane Asset Management à l'adresse suivante :

<https://exane-am.politique.de.rémunération>

Un exemplaire papier de la politique de rémunération et des avantages est mis à disposition gratuitement sur demande.

Règlement sur les opérations de financement sur titres

Informations relatives aux opérations de financement sur titres conclues par les compartiments, dans le cadre du règlement européen 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation.

1. Informations Générales

Valeur de marché en montant et en pourcentage de l'actif net du compartiment par type d'opération financière:

Contract For Difference

| Compartiments | Plus ou (moins) valeur non réalisées en EUR | Actif Net au 31/12/2022 | Plus ou (moins) valeur non réalisée en % |
|--------------------------------------|---|-------------------------|--|
| EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND | 790.022,93 | 274.928.915,64 | 0,29% |
| EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND | (432.078,61) | 190.532.675,96 | (0,23)% |
| EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND | (268.587,68) | 29.018.176,50 | (0,93)% |

Opérations de financement sur titres

Le Compartiment n'utilise pas de techniques et d'instruments liés aux opérations de financement sur titres, tels que les prêts de titres, les opérations de mise et de prise en pension, les opérations d'achat-vente ou de vente-rachat.

Informations additionnelles (non auditées)

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

2. Données sur la concentration

a) Top 10 des émetteurs d'actions cotées utilisés en tant que garanties financières relatives aux opérations de financement sur titres :

Aucune garantie financière sous format « actions cotées » n'est détenue en portefeuille au 30 décembre 2022.

b) Top 10 des contreparties d'opérations de financement sur titres et de contrats d'échanges :

CFD : se référer à la note 6 « Contracts for Difference à recevoir/payer » des états financiers.

3. Données d'opérations agrégées

| | CFD |
|--|--|
| Type et qualité du collatéral | |
| Liquidité | Oui |
| Instruments financiers | N/A |
| Devise du collatéral | |
| Liquidité | EUR |
| Instruments financiers | N/A |
| Échéance de la garantie | |
| Liquidité | N/A |
| Instruments financiers | N/A |
| Domiciliation des contreparties | Union Européenne (France, Allemagne, Irlande, Espagne) |
| Règlement et compensation | Règlement bilatéral |

La maturité des opérations de CFD et de contrats d'échange ouvertes au 31 décembre 2022 s'échelonne entre 1 an et 5 ans.

4. Données sur la réutilisation des garanties

a) Actions cotées : aucun compartiment ne procède à une réutilisation des actions cotées reçues en tant que garanties financières relatives aux opérations de financement sur titres.

b) Les liquidités peuvent être réemployées de la manière suivante* :

i. dépôt

ii. investies dans des obligations d'État de haute qualité

iii. utilisées dans une prise en pension livrée

iv. investies dans des organismes de placement collectif (OPC) monétaire court terme

*aucun seuil de réutilisation du collatéral n'est défini dans le prospectus

5. Conservation des garanties reçues

100% des actifs reçus en garantie sont déposés chez le dépositaire BNP Securities Services, succursale de Luxembourg, 60 avenue J.F. Kennedy L - 1855 Luxembourg, Luxembourg.

Les espèces sont gérées dans leur ensemble. Le processus de gestion des investissements ne distingue pas spécifiquement les espèces reçues à titre de garantie des autres espèces.

6. Conservation des garanties données

Les liquidités postées en tant que garanties financières auprès de la contrepartie d'un Compartiment sont conservées au niveau de cette entité sans ségrégation.

7. Données sur les revenus et les coûts

a) La rémunération et les coûts associés issus des opérations de financement sur titres ou des opérations de contrats d'échange sur rendement global (y compris les CFD) est entièrement acquise au Compartiment concerné. Ces données sont disponibles dans les états financiers, section « Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets », libellé « frais de transactions ».

b) Les éventuels frais opérationnels liés à ces opérations entrent dans le régime des frais facturés par les prestataires de service du Compartiment tel que spécifié à la section 11 « commissions supportées par le Compartiment » sous-section 2 « Prestataires de service » de chaque supplément du prospectus.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

Note SFDR

EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND

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

Dénomination du produit : **EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND** (le "Compartiment")

Identifiant d'entité juridique:
529900SYOK4VI5Z75F43

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

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

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



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

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant 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 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 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 ?

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

Note SFDR (suite)

EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND (suite)

Les caractéristiques ESG et les risques de durabilité associés aux investissements ont été évalués par la société de gestion Exane Asset Management (la « Société de Gestion ») à travers :

- Une **approche d'INTÉGRATION** par les risques E, S et G qui respecte une volonté d'investir sur l'ensemble des secteurs d'activité tout en favorisant les sociétés qui adressent au mieux les risques de durabilité auxquels elles doivent faire face et savent adapter leurs business models et leurs stratégies à ces nouveaux enjeux.

En particulier, en termes de promotion de caractéristiques (E) environnementales et (S) sociales, 2 axes systématiques ont été choisis pour promouvoir ces caractéristiques au sens de la réglementation SFDR :

- « E » : trajectoire de l'entreprise dans la réduction des émissions de gaz à effet de serre, en insistant sur les progrès et les objectifs concrets et mesurables,
- « S » : l'emploi décent au sein de l'entreprise et de l'ensemble de sa chaîne d'approvisionnement.

Ces 2 points forment un dénominateur commun obligatoire qui s'ajoute à la nécessité d'une analyse des critères ESG pertinents secteur par secteur.

Quasiment 100% de titres présents en portefeuille au cours de l'année ont ainsi fait l'objet d'une analyse ESG interne et externe. Par ailleurs, la moyenne annuelle des notes de risque ESG du portefeuille constitué de positions acheteuses (long) a été meilleure que celle de l'univers d'investissement.

- Une **politique d'EXCLUSION**. La Société de Gestion a respecté la politique d'exclusion, appliquée sur les positions acheteuses en portefeuille et composée :

(i) d'exclusions systématiques :

a) les armes controversées en application des conventions d'Ottawa et d'Oslo, les conventions sur les armes biologiques et chimiques ainsi que la convention sur certaines armes classiques couvrant les armes incendiaires;

b) les activités de production de tabac, des jeux d'argent, de la pornographie lorsque le revenu généré par ces activités dépasse 10% du chiffre d'affaires;

c) les valeurs non-conformes aux principes du Global Compact selon notre fournisseur de données extra-financières Sustainalytics ; et

d) exclusion permanente d'une liste de pays.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

Note SFDR (suite)

EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND (suite)

(ii) d'une liste discrétionnaire, établie secteur par secteur, conformément à notre philosophie d'investissement, de façon semestrielle sur la base d'une analyse interne des caractéristiques ESG des sociétés.

- Une **démarche d'ENGAGEMENT** se matérialisant par un dialogue continu et documenté avec les managements des sociétés. La Société de Gestion est convaincue qu'une bonne gouvernance permet une meilleure appréhension des risques et une amélioration des performances d'une entreprise à moyen/long terme. De par son expertise poussée dans l'analyse fondamentale des sociétés, la Société de Gestion a un accès régulier au management des sociétés avec lesquels un dialogue régulier est entretenu.
- Une démarche de **RÉDUCTION CARBONE** en vertu de laquelle la Société de Gestion s'est assurée que l'intensité carbone moyenne du portefeuille long du Compartiment demeure inférieure à la moyenne d'intensité carbone de l'univers d'investissement du Compartiment.

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

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit

- 100% des titres présents en portefeuille au 31 décembre 2022 (à l'exclusion des obligations et autres titres de créance émis par des émetteurs publics ou quasi publics et des liquidités détenues à titre accessoire) ont fait l'objet d'une analyse ESG externe et interne.
- **Aucune** des positions acheteuses (long) du Compartiment n'a violé les politiques d'exclusions du Compartiment
- Note Risque ESG portefeuille long < Note Risque ESG de l'univers d'investissement : la note de risque ESG (moyenne annuelle pondérée) du portefeuille long est égale à 16,4 alors que celle de l'univers d'investissement (défini par le marché des actions mondiales, avec une prépondérance sur l'Europe) est de 20,3 (Source : scores Sustainalytics)
- Proportion du portefeuille long avec une note de risque ESG supérieure à 30 < à 15% : la moyenne annuelle de la proportion du portefeuille long avec une note de risque ESG supérieure à 30 est de 0%
- Intensité carbone du portefeuille long < Intensité carbone de l'univers d'investissement : l'intensité carbone moyenne du portefeuille actions long (tCO₂/mEUR de chiffre d'affaire; agrégées au niveau du portefeuille ; scope 1 +2 du protocole des GES) est égale à 73,4 alors que celle de l'univers d'investissement (marché des actions mondiales, avec une prépondérance sur l'Europe) est de 146,6.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

Note SFDR (suite)

EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND (suite)

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

En raison de la mise en œuvre du processus d'intégration ESG conformément au règlement (UE) 2019/2088 au cours de l'année 2021, ces informations seront disponibles à la fin de deux exercices financiers complets.

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Le Compartiment n'a pas d'objectif en termes d'investissement durable.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Le Compartiment n'a pas d'objectif en termes d'investissement durable.

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

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

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

Note SFDR (suite)

EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND (suite)



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

Avec l'introduction récente de la prise en considération des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, cette information sera disponible à la fin d'un exercice complet.

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.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 2022

| Investissements les plus importants (positions longues) | Secteur | % d'actifs | Pays |
|---|-------------------------------|------------|-------------|
| LVMH | Consommation Discretionnaire | 5,53 % | France |
| PUBLICIS GROUPE | Télécommunications | 5,30 % | France |
| RELX PLC | Télécommunications | 5,12 % | Pays Bas |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | Industrie | 4,51 % | France |
| CAPGEMINI SE | Technologies de l'information | 4,35 % | France |
| NESTLE SA-REG | Biens de Consommation de Base | 4,15 % | Suisse |
| DIAGEO PLC | Biens de Consommation de Base | 4,02 % | Royaume-Uni |
| EUROFINS SCIENTIFIC | Santé | 3,43 % | France |
| CARLSBERG AS-B | Biens de Consommation de Base | 3,39 % | Danemark |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN | Industrie | 3,35 % | France |

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

Note SFDR (suite)

EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND (suite)

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

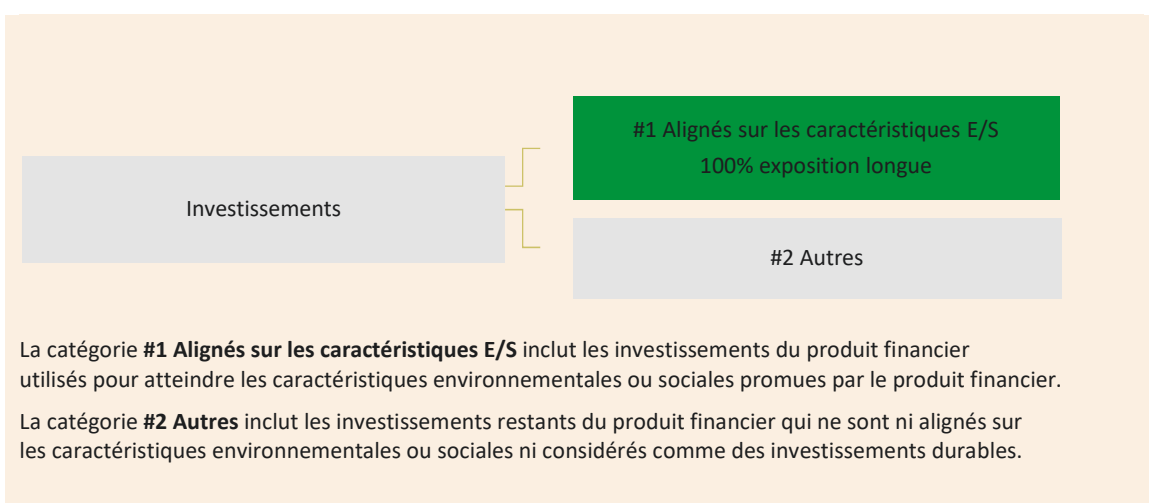
● **Quelle était l'allocation des actifs?**

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

En moyenne annuelle, 100% de l'exposition longue (positions actions acheteuses) du portefeuille a été investi dans des émetteurs alignés sur les caractéristiques E/S promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Cet alignement est calculé en prenant en compte les titres dont la note de risque ESG moyenne attribuée par Sustainalytics est inférieure à 30 et qui ont fait l'objet d'une analyse ESG interne. Les investissements de la poche « #2 Autres » ont été constitués (i) des instruments relatifs à la poche monétaire (titres de créance et OPCVM monétaires), (ii) des liquidités à titre accessoire et (iii) des titres constitutifs de positions vendeuses (short).

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

Sous réserve de la politique d'exclusion, le Compartiment peut être amené à investir sur l'ensemble des secteurs d'activité. Les investissements réalisés en 2022 couvraient les secteurs suivants (moyenne annuelle de l'exposition brute) : industrie (43%) ; consommation discrétionnaire (35%) ; biens de consommation de base (31%) ; technologies de l'information (14%) ; finance (11%) ; télécommunications (7%) ; immobilier (7%) ; santé (6%) ; matériels (4%) ; services aux collectivités (1%) ; énergie (1%).

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

Note SFDR (suite)

EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND (suite)



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

Le Compartiment ne s'engage actuellement à investir dans aucun investissement durable au sens de la taxinomie de l'UE.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

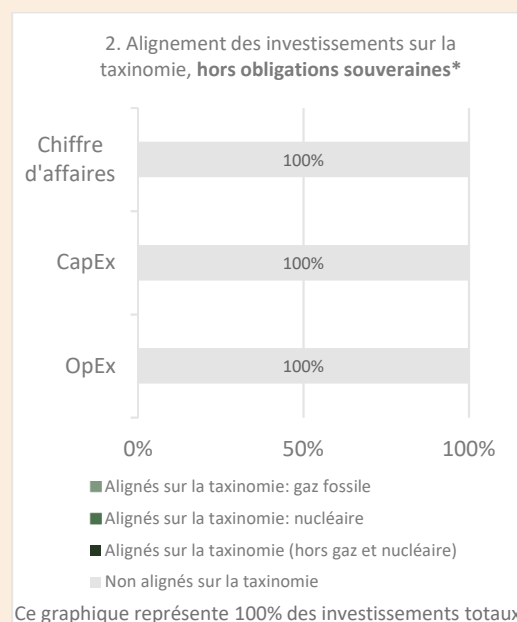
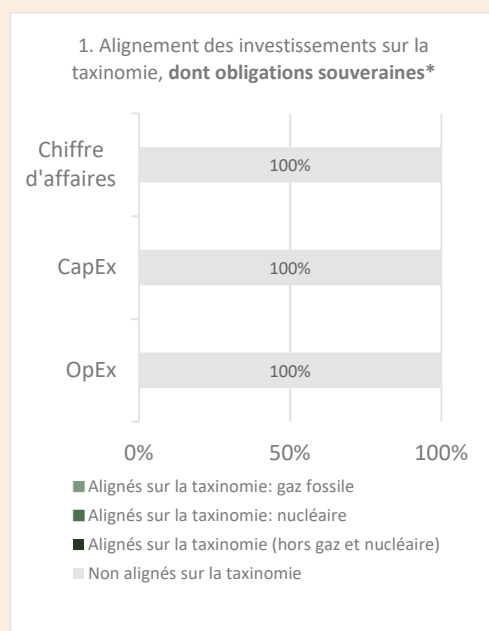
Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

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



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

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

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

Note SFDR (suite)

EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND (suite)

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

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

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes**

Le Compartiment ne s'engageant pas à réaliser des " investissements durables " au sens du Règlement Taxonomie, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du Règlement Taxonomie a donc été à 0 %.

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Non Applicable



- **Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales mais ne s'engage pas à réaliser des investissements durables. Par conséquent, le Compartiment ne s'engage pas à réaliser une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE.



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

Non applicable (N/A).



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

Les investissements de la poche « #2 Autres » ont été constitués (i) des instruments relatifs à la poche monétaire (titres de créance et OPCVM monétaires), (ii) des liquidités à titre accessoire et (iii) des titres constitutifs de positions vendeuses (short).

La poche monétaire et les titres constitutifs de la poche vendeuse du portefeuille font l'objet d'une analyse ESG mais aucun des investissements de la catégorie « #2 Autres » ne sont soumis à des garanties environnementales ou sociales minimales.



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.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

Note SFDR (suite)

EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND (suite)

Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de l'exercice 2022, la Société de Gestion a continué à déployer son approche ESG sur les 3 piliers lui permettant de promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales dans la gestion : **Exclusion, Intégration et Engagement** :

- Nous avons ainsi généralisé notre politique d'**exclusion** normative commune à l'ensemble de nos fonds (périmètre : 100% de la gamme de fonds EXANE ASSET MANAGEMENT).

Certains titres sont ainsi exclus de façon systématique de toutes nos positions acheteuses :

- les armes controversées en application des conventions d'Ottawa et d'Oslo, les conventions sur les armes biologiques et chimiques ainsi que la convention sur certaines armes classiques couvrant les armes incendiaires ;
- les activités de production de tabac, des jeux d'argent, de la pornographie lorsque le revenu généré par ces activités dépasse 10% du chiffre d'affaires; et
- les valeurs non-conformes aux principes du Global Compact selon notre fournisseur de données extra-financières Sustainalytics.

Pour un certain nombre de fonds, d'autres titres supplémentaires sont exclus sur une base discrétionnaire (« Évaluation ESG ») ; ce sont essentiellement des titres de notre univers d'investissement portant un ESG risk score supérieur à 30, tel que mesuré par Sustainalytics. Pour autant, une tolérance est prévue pour repêcher un certain nombre de titres et au contraire exclure un certain nombre de titres supplémentaires sur la base de notre analyse interne, à l'appui d'un calcul documenté.

- En termes d'**intégration**, notre analyse ESG interne, en complément des bases de données externes spécialisées et de la recherche des brokers, vise à couvrir l'ensemble des titres que nous détenons en position. L'objectif minimal de 90% a ainsi été nettement battu sur l'exercice avec quasiment 100% de titres analysés à chaque instant. Par ailleurs, les positions acheteuses ont eu une notation ESG (moyenne annuelle pondérée) meilleure et une intensité carbone moyenne inférieure que celles de l'univers d'investissement.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

Note SFDR (suite)

EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND (suite)

- Enfin, en termes d'**engagement**, nous poursuivons le dialogue avec les émetteurs sur les enjeux ESG matériels relatifs à leurs secteurs d'activité, y compris de façon systématique pour tous les secteurs, sur 2 objectifs fondamentaux :
 - *E- la Trajectoire de réduction des émissions de gaz à effet de serre,*
 - *S- l'Emploi décent (y compris chaîne d'approvisionnement).*



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

Non applicable

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

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

Note SFDR (suite)

EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND

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

Dénomination du produit : **EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND** (le "Compartiment") Identifiant d'entité juridique: **529900KI8AF4GJLJFT38**

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

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

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



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

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant 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 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 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 ?

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

Note SFDR (suite)

EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND (suite)

Les caractéristiques ESG et les risques de durabilité associés aux investissements ont été évalués par la société de gestion Exane Asset Management (la « **Société de Gestion** ») à travers :

- Une **approche d'INTÉGRATION** par les risques E, S et G qui respecte une volonté d'investir sur l'ensemble des secteurs d'activité tout en favorisant les sociétés qui adressent au mieux les risques de durabilité auxquels elles doivent faire face et savent adapter leurs business models et leurs stratégies à ces nouveaux enjeux.

En particulier, en termes de promotion de caractéristiques (E) environnementales et (S) sociales, 2 axes systématiques ont été choisis pour promouvoir ces caractéristiques au sens de la réglementation SFDR :

- « E » : trajectoire de l'entreprise dans la réduction des émissions de gaz à effet de serre, en insistant sur les progrès et les objectifs concrets et mesurables,
- « S » : l'emploi décent au sein de l'entreprise et de l'ensemble de sa chaîne d'approvisionnement.

Ces 2 points forment un dénominateur commun obligatoire qui s'ajoute à la nécessité d'une analyse des critères ESG pertinents secteur par secteur.

Quasiment 100% de titres présents en portefeuille au cours de l'année ont ainsi fait l'objet d'une analyse ESG interne et externe. Par ailleurs, la moyenne annuelle des notes de risque ESG du portefeuille constitué de positions acheteuses (long) a été meilleure que celle de l'univers d'investissement.

- Une **politique d'EXCLUSION**. La Société de Gestion a respecté la politique d'exclusion, appliquée sur les positions acheteuses en portefeuille et composée :

(i) d'exclusions systématiques :

a) les armes controversées en application des conventions d'Ottawa et d'Oslo, les conventions sur les armes biologiques et chimiques ainsi que la convention sur certaines armes classiques couvrant les armes incendiaires;

b) les activités de production de tabac, des jeux d'argent, de la pornographie lorsque le revenu généré par ces activités dépasse 10% du chiffre d'affaires;

c) les valeurs non-conformes aux principes du Global Compact selon notre fournisseur de données extra-financières Sustainalytics ; et

d) exclusion permanente d'une liste de pays.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

Note SFDR (suite)

EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND (suite)

(ii) d'une liste discrétionnaire, établie secteur par secteur, conformément à notre philosophie d'investissement, de façon semestrielle sur la base d'une analyse interne des caractéristiques ESG des sociétés.

- Une **démarche d'ENGAGEMENT** se matérialisant par un dialogue continu et documenté avec les managements des sociétés. La Société de Gestion est convaincue qu'une bonne gouvernance permet une meilleure appréhension des risques et une amélioration des performances d'une entreprise à moyen/long terme. De par son expertise poussée dans l'analyse fondamentale des sociétés, la Société de Gestion a un accès régulier au management des sociétés avec lesquels un dialogue régulier est entretenu.

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

- 100% des titres présents en portefeuille au 31 décembre 2022 (à l'exclusion des obligations et autres titres de créance émis par des émetteurs publics ou quasi publics et des liquidités détenues à titre accessoire) ont fait l'objet d'une analyse ESG externe et interne.
- **Aucune** des positions acheteuses (long) du Compartiment n'a violé les politiques d'exclusions du Compartiment
- Note Risque ESG portefeuille long < Note Risque ESG de l'univers d'investissement: la note de risque ESG (moyenne annuelle pondérée) du portefeuille long est égale à 19,6 alors que celle de l'univers d'investissement (défini par le marché des actions mondiales, avec une prépondérance sur l'Europe) est de 21,9 (Source : scores Sustainalytics)
- Proportion du portefeuille long avec une note de risque ESG supérieure à 30 < à 15%: la moyenne annuelle de la proportion du portefeuille long avec une note de risque ESG supérieure à 30 est de 4,6%

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

En raison de la mise en œuvre du processus d'intégration ESG conformément au règlement (UE) 2019/2088 au cours de l'année 2021, ces informations seront disponibles à la fin de deux exercices financiers complets.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Le Compartiment n'a pas d'objectif en termes d'investissement durable.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

Note SFDR (suite)

EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND (suite)

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Le Compartiment n'a pas d'objectif en termes d'investissement durable.

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

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



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

Avec l'introduction récente de la prise en considération des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, cette information sera disponible à la fin d'un exercice complet.

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.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

Note SFDR (suite)

EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND (suite)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 2022

| Investissements les plus importants (positions longues) | Secteur | % d'actifs | Pays |
|---|-------------------------------|------------|-------------|
| ENGIE | Services aux collectivités | 4,76 % | France |
| CAPGEMINI SE | Technologies de l'information | 4,56 % | France |
| ENEL SPA | Services aux collectivités | 4,54 % | Italie |
| STMICROELECTRONICS NV | Technologies de l'information | 4,53 % | France |
| BP PLC | Energie | 4,47 % | Royaume-Uni |
| REPSOL SA | Energie | 4,37 % | Espagne |
| PUBLICIS GROUPE | Technologies de l'information | 4,05 % | France |
| RELX PLC | Technologies de l'information | 3,99 % | Pays-Bas |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN | Construction et Matériels | 3,81 % | France |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | Industrie | 3,70 % | France |

Les positions listées ci-dessus sont uniquement les positions longues (acheteuses) en portefeuille. Le Compartiment implémentant une stratégie long/short market-neutre et secteur neutre, des positions vendeuses (short) sont également présentes en portefeuille sur les mêmes secteurs, résultant en une exposition nette proche de zéro sur chacun des secteurs.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

Note SFDR (suite)

EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND (suite)

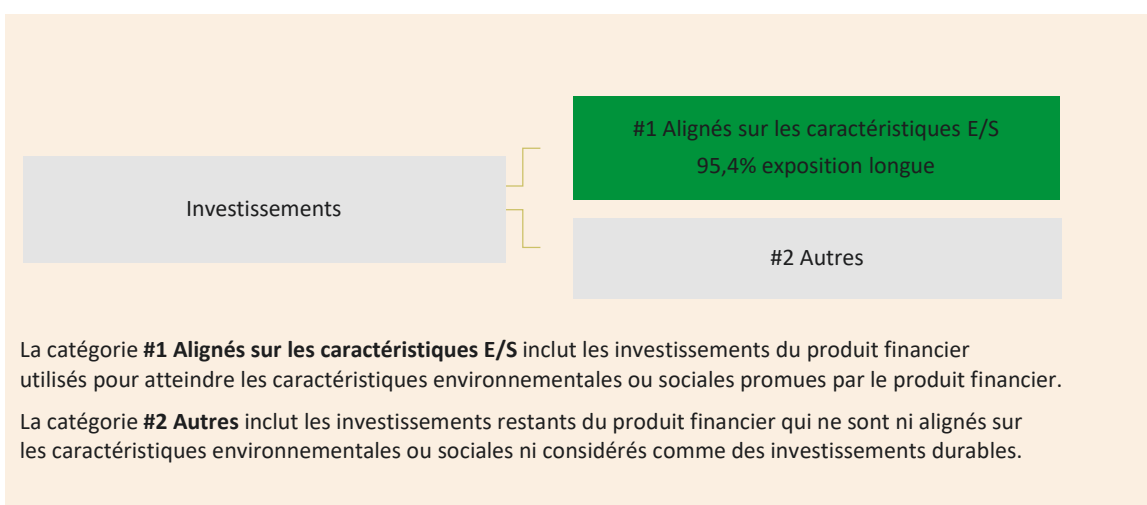


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs?

En moyenne annuelle, 95,4% de l'exposition longue (positions actions acheteuses) du portefeuille a été investi dans des émetteurs alignés sur les caractéristiques E/S promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Cet alignement est calculé en prenant en compte les titres dont la note de risque ESG moyenne attribuée par Sustainalytics est inférieure à 30 et qui ont fait l'objet d'une analyse ESG interne.

Les investissements de la poche « #2 Autres » ont été constitués (i) des instruments relatifs à la poche monétaire (titres de créance et OPCVM monétaires), (ii) des liquidités à titre accessoire, (iii) des titres en position acheteuse émis par des émetteurs qui ne sont pas alignés sur les caractéristiques E/S promues et (iv) des titres constitutifs de positions vendeuses (short).



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.

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

Note SFDR (suite)

EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND (suite)

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

Sous réserve de la politique d'exclusion, le Compartiment peut être amené à investir sur l'ensemble des secteurs d'activité. Les investissements réalisés en 2022 couvraient les secteurs suivants (moyenne annuelle de l'exposition brute) : finance (74%) ; industrie (69%) ; consommation discrétionnaire (42%) ; biens de consommation de base (34%) ; technologies de l'information (32%) ; santé (33%) ; services aux collectivités (32%) ; matériels (30%) ; énergie (26%) ; immobilier (13%) ; télécommunications (12%).

Le Compartiment met en œuvre une stratégie long/short neutre par rapport au marché et aux secteurs. Par conséquent, l'exposition nette à chacun des secteurs ci-dessus est proche de zéro.



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

Le Compartiment ne s'engage actuellement à investir dans aucun investissement durable au sens de la taxinomie de l'UE.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

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

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 à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

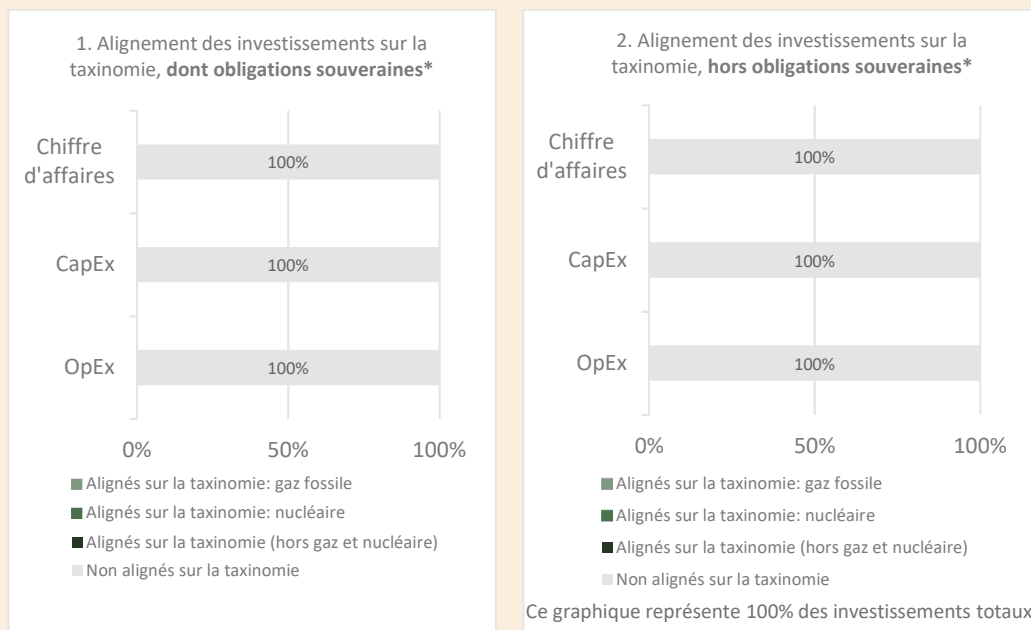
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative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

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

Note SFDR (suite)

EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND (suite)

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



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

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

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

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes**

Le Compartiment ne s'engageant pas à réaliser des " investissements durables " au sens du Règlement Taxinomie, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du Règlement Taxinomie a donc été à 0 %.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Non Applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

Note SFDR (suite)

EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND (suite)

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales mais ne s'engage pas à réaliser des investissements durables. Par conséquent, le Compartiment ne s'engage pas à réaliser une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE.



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

Non applicable (N/A).



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les investissements de la poche « #2 Autres » ont été constitués (i) des instruments relatifs à la poche monétaire (titres de créance et OPCVM monétaires), (ii) des liquidités à titre accessoire, (iii) des titres en position acheteuse émis par des émetteurs qui ne sont pas alignés sur les caractéristiques E/S promues et (iv) des titres constitutifs de positions vendeuses (short).

La poche monétaire et les titres constitutifs de la poche vendeuse du portefeuille font l'objet d'une analyse ESG mais aucun des investissements de la catégorie « #2 Autres » ne sont soumis à des garanties environnementales ou sociales minimales.




Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de l'exercice 2022, la Société de Gestion a continué à déployer son approche ESG sur les 3 piliers lui permettant de promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales dans la gestion : **Exclusion, Intégration et Engagement** :

- Nous avons ainsi généralisé notre politique d'**exclusion** normative commune à l'ensemble de nos fonds (périmètre : 100% de la gamme de fonds EXANE ASSET MANAGEMENT).

Certains titres sont ainsi exclus de façon systématique de toutes nos positions acheteuses :

 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.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

Note SFDR (suite)

EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND (suite)

- a) les armes controversées en application des conventions d'Ottawa et d'Oslo, les conventions sur les armes biologiques et chimiques ainsi que la convention sur certaines armes classiques couvrant les armes incendiaires ;
- b) les activités de production de tabac, des jeux d'argent, de la pornographie lorsque le revenu généré par ces activités dépasse 10% du chiffre d'affaires; et
- c) les valeurs non-conformes aux principes du Global Compact selon notre fournisseur de données extra-financières Sustainalytics.

Pour un certain nombre de fonds, d'autres titres supplémentaires sont exclus sur une base discrétionnaire (« Evaluation ESG ») ; ce sont essentiellement des titres de notre univers d'investissement portant un ESG risk score supérieur à 30, tel que mesuré par Sustainalytics. Pour autant, une tolérance est prévue pour repêcher un certain nombre de titres et au contraire exclure un certain nombre de titres supplémentaires sur la base de notre analyse interne, à l'appui d'un calcul documenté.

- En termes d'**intégration**, notre analyse ESG interne, en complément des bases de données externes spécialisées et de la recherche des brokers, vise à couvrir l'ensemble des titres que nous détenons en position. L'objectif minimal de 90% a ainsi été nettement battu sur l'exercice avec quasiment 100% de titres analysés à chaque instant. Par ailleurs, les positions acheteuses ont eu une notation ESG (moyenne annuelle pondérée) meilleure que celle de l'univers d'investissement.
- Enfin, en termes d'**engagement**, nous poursuivons le dialogue avec les émetteurs sur les enjeux ESG matériels relatifs à leurs secteurs d'activité, y compris de façon systématique pour tous les secteurs, sur 2 objectifs fondamentaux :
 - E- la Trajectoire de réduction des émissions de gaz à effet de serre,
 - S- l'Emploi décent (y compris chaîne d'approvisionnement).



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

Non applicable

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

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

Note SFDR (suite)

EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND

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

Dénomination du produit : **EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND** (le "Compartiment") Identifiant d'entité juridique: **529900BU4754RWLOHI06**

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

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

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



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

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant 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 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 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 ?

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

Note SFDR (suite)

EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND (suite)

Les caractéristiques ESG et les risques de durabilité associés aux investissements ont été évalués par la société de gestion Exane Asset Management (la « **Société de Gestion** ») à travers :

- Une **approche d'INTÉGRATION** par les risques E, S et G qui respecte une volonté d'investir sur l'ensemble des secteurs d'activité tout en favorisant les sociétés qui adressent au mieux les risques de durabilité auxquels elles doivent faire face et savent adapter leurs business models et leurs stratégies à ces nouveaux enjeux.

En particulier, en termes de promotion de caractéristiques (E) environnementales et (S) sociales, 2 axes systématiques ont été choisis pour promouvoir ces caractéristiques au sens de la réglementation SFDR :

- « E » : trajectoire de l'entreprise dans la réduction des émissions de gaz à effet de serre, en insistant sur les progrès et les objectifs concrets et mesurables,
- « S » : l'emploi décent au sein de l'entreprise et de l'ensemble de sa chaîne d'approvisionnement.

Ces 2 points forment un dénominateur commun obligatoire qui s'ajoute à la nécessité d'une analyse des critères ESG pertinents secteur par secteur.

Quasiment 100% de titres présents en portefeuille au cours de l'année ont ainsi fait l'objet d'une analyse ESG interne et externe. Par ailleurs, la moyenne annuelle des notes de risque ESG du portefeuille constitué de positions acheteuses (long) a été meilleure que celle de l'univers d'investissement.

- Une **politique d'EXCLUSION**. La Société de Gestion a respecté la politique d'exclusion, appliquée sur les positions acheteuses en portefeuille et composée :
 - (i) d'exclusions systématiques :
 - a) les armes controversées en application des conventions d'Ottawa et d'Oslo, les conventions sur les armes biologiques et chimiques ainsi que la convention sur certaines armes classiques couvrant les armes incendiaires;
 - b) les activités de production de tabac, des jeux d'argent, de la pornographie lorsque le revenu généré par ces activités dépasse 10% du chiffre d'affaires;
 - c) les valeurs non-conformes aux principes du Global Compact selon notre fournisseur de données extra-financières Sustainalytics ; et
 - d) exclusion permanente d'une liste de pays.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

Note SFDR (suite)

EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND (suite)

(ii) d'une liste discrétionnaire, établie secteur par secteur, conformément à notre philosophie d'investissement, de façon semestrielle sur la base d'une analyse interne des caractéristiques ESG des sociétés.

- Une **démarche d'ENGAGEMENT** se matérialisant par un dialogue continu et documenté avec les managements des sociétés. La Société de Gestion est convaincue qu'une bonne gouvernance permet une meilleure appréhension des risques et une amélioration des performances d'une entreprise à moyen/long terme. De par son expertise poussée dans l'analyse fondamentale des sociétés, la Société de Gestion a un accès régulier au management des sociétés avec lesquels un dialogue régulier est entretenu.

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

- 100% des titres présents en portefeuille au 31 décembre 2022 (à l'exclusion des obligations et autres titres de créance émis par des émetteurs publics ou quasi publics et des liquidités détenues à titre accessoire) ont fait l'objet d'une analyse ESG externe et interne ;
- **Aucune** des positions acheteuses (long) du Compartiment n'a violé les politiques d'exclusions du Compartiment ;
- Note Risque ESG portefeuille long < Note Risque ESG de l'univers d'investissement: la note de risque ESG (moyenne annuelle pondérée) du portefeuille long est égale à 19,7 alors que celle de l'univers d'investissement (défini par le marché des actions mondiales, avec une prépondérance sur l'Europe) est de 22,2 (Source : scores Sustainalytics) ;
- Proportion du portefeuille long avec une note de risque ESG supérieure à 30 < à 15%: la moyenne annuelle de la proportion du portefeuille long avec une note de risque ESG supérieure à 30 est de 5,3%.

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

En raison de la mise en œuvre du processus d'intégration ESG conformément au règlement (UE) 2019/2088 au cours de l'année 2021, ces informations seront disponibles à la fin de deux exercices financiers complets.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

Note SFDR (suite)

EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND (suite)

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Le Compartiment n'a pas d'objectif en termes d'investissement durable.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Le Compartiment n'a pas d'objectif en termes d'investissement durable.

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

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



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

Avec l'introduction récente de la prise en considération des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, cette information sera disponible à la fin d'un exercice complet.

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.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

Note SFDR (suite)

EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND (suite)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 2022

| Investissements les plus importants (positions longues) | Secteur | % d'actifs | Pays |
|---|-------------------------------|------------|-------------|
| BP PLC | Energie | 3,16 % | Royaume-Uni |
| NESTLE SA-REG | Biens de consommation de base | 2,98 % | Suisse |
| ENGIE | Services aux collectivités | 2,86 % | France |
| REPSOL SA | Energie | 2,81 % | Espagne |
| LVMH | Consommation discrétionnaire | 2,78 % | France |
| ENEL SPA | Services aux collectivités | 2,71 % | Italie |
| RELX PLC | Technologies de l'information | 2,63 % | Pays-Bas |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | Santé | 2,33 % | Suisse |
| ASML HOLDING NV | Technologies de l'information | 2,29 % | Pays-Bas |
| STMICROELECTRONICS NV | Technologies de l'information | 2,24 % | France |



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

- Quelle était l'allocation des actifs?

En moyenne annuelle, 94,7% de l'exposition longue (positions actions acheteuses) du portefeuille a été investi dans des émetteurs alignés sur les caractéristiques E/S promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Cet alignement est calculé en

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

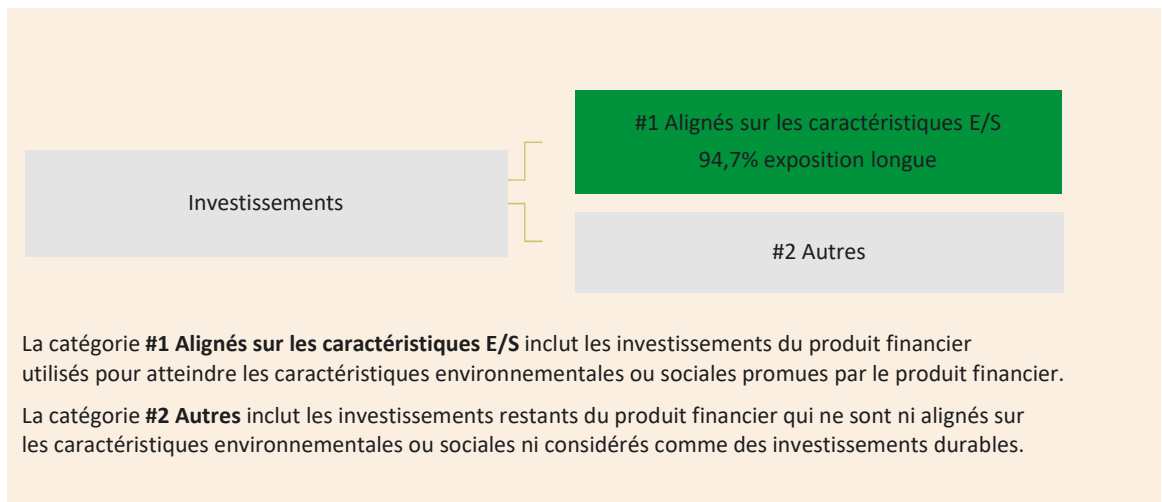
Informations additionnelles (non auditées) (suite)

Note SFDR (suite)

EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND (suite)

prenant en compte les titres dont la note de risque ESG moyenne attribuée par Sustainalytics est inférieure à 30 et qui ont fait l'objet d'une analyse ESG interne.

Les investissements de la poche « #2 Autres » ont été constitués (i) des instruments relatifs à la poche monétaire (titres de créance et OPCVM monétaires), (ii) des liquidités à titre accessoire, (iii) des titres en position acheteuse émis par des émetteurs qui ne sont pas alignés sur les caractéristiques E/S promues et (iv) des titres constitutifs de positions vendeuses (short).



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

Sous réserve de la politique d'exclusion, le Compartiment peut être amené à investir sur l'ensemble des secteurs d'activité. Les investissements réalisés en 2022 couvraient les secteurs suivants (moyenne annuelle de l'exposition brute) : industrie (29%) ; finance (26%) ; consommation discrétionnaire (18%) ; services aux collectivités (16%) ; biens de consommation de base (15%) ; technologies de l'information (14%) ; santé (14%) ; énergie (13%) ; matériels (11%) ; télécommunications (5%) ; immobilier (4%).

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

Note SFDR (suite)

EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND (suite)

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

Le Compartiment ne s'engage actuellement à investir dans aucun investissement durable au sens de la taxinomie de l'UE.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

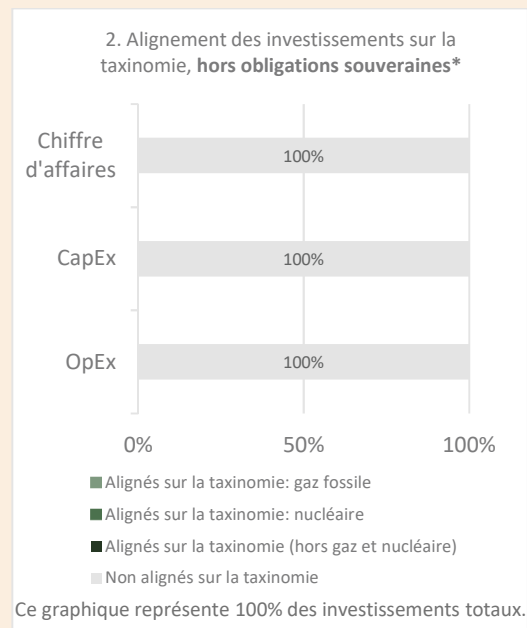
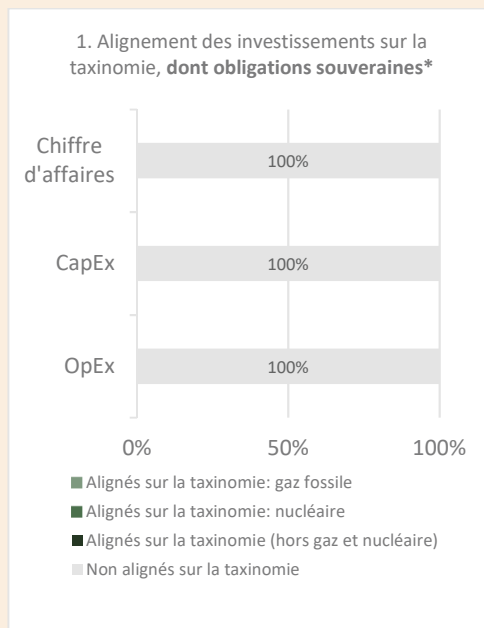
Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

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



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

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

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

Note SFDR (suite)

EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND (suite)

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

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

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes**

Le Compartiment ne s'engageant pas à réaliser des " investissements durables " au sens du Règlement Taxonomie, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du Règlement Taxonomie a donc été à 0 %.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Non Applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales mais ne s'engage pas à réaliser des investissements durables. Par conséquent, le Compartiment ne s'engage pas à réaliser une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE.



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

Non applicable (N/A).



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les investissements de la poche « #2 Autres » ont été constitués (i) des instruments relatifs à la poche monétaire (titres de créance et OPCVM monétaires), (ii) des liquidités à titre accessoire, (iii) des titres en position acheteuse émis par des émetteurs qui ne sont pas alignés sur les caractéristiques E/S promues et (iv) des titres constitutifs de positions vendeuses (short).

La poche monétaire et les titres constitutifs de la poche vendeuse du portefeuille font l'objet d'une analyse ESG mais aucun des investissements de la catégorie « #2 Autres » ne sont soumis à des garanties environnementales ou sociales minimales.



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.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

Note SFDR (suite)

EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND (suite)

Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de l'exercice 2022, la Société de Gestion a continué à déployer son approche ESG sur les 3 piliers lui permettant de promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales dans la gestion : **Exclusion, Intégration et Engagement** :

- Nous avons ainsi généralisé notre politique d'**exclusion** normative commune à l'ensemble de nos fonds (périmètre : 100% de la gamme de fonds EXANE ASSET MANAGEMENT).

Certains titres sont ainsi exclus de façon systématique de toutes nos positions acheteuses :

- a) les armes controversées en application des conventions d'Ottawa et d'Oslo, les conventions sur les armes biologiques et chimiques ainsi que la convention sur certaines armes classiques couvrant les armes incendiaires ;
- b) les activités de production de tabac, des jeux d'argent, de la pornographie lorsque le revenu généré par ces activités dépasse 10% du chiffre d'affaires; et
- c) les valeurs non-conformes aux principes du Global Compact selon notre fournisseur de données extra-financières Sustainalytics.

Pour un certain nombre de fonds, d'autres titres supplémentaires sont exclus sur une base discrétionnaire (« Evaluation ESG ») ; ce sont essentiellement des titres de notre univers d'investissement portant un ESG risk score supérieur à 30, tel que mesuré par Sustainalytics. Pour autant, une tolérance est prévue pour repêcher un certain nombre de titres et au contraire exclure un certain nombre de titres supplémentaires sur la base de notre analyse interne, à l'appui d'un calcul documenté.

- En termes d'**intégration**, notre analyse ESG interne, en complément des bases de données externes spécialisées et de la recherche des brokers, vise à couvrir l'ensemble des titres que nous détenons en position. L'objectif minimal de 90% a ainsi été nettement battu sur l'exercice avec quasiment 100% de titres analysés à chaque instant. Par ailleurs, les positions acheteuses ont eu une notation ESG (moyenne annuelle pondérée) meilleure que celle de l'univers d'investissement.

Informations additionnelles (non auditées) (suite)

Note SFDR (suite)

EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND (suite)

- Enfin, en termes d'**engagement**, nous poursuivons le dialogue avec les émetteurs sur les enjeux ESG matériels relatifs à leurs secteurs d'activité, y compris de façon systématique pour tous les secteurs, sur 2 objectifs fondamentaux :
 - *E- la Trajectoire de réduction des émissions de gaz à effet de serre,*
 - *S- l'Emploi décent (y compris chaîne d'approvisionnement).*



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

Non applicable

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

