



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Rapport annuel

ODDO BHF Polaris Moderate

31 décembre 2023

TABLE DES MATIÈRES

RAPPORT ANNUEL 31/12/2023

Rapport d'activité	4
Bilan financier	10
État de l'actif	11
Opérations conclues au cours de la période considérée, dans la mesure où elles ne figurent plus dans l'état de l'actif	32
ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR	38
Compte de résultat	38
Évolution de l'actif du Fonds	39
État des affectations	39
Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers	39
ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR	40
Compte de résultat	40
Évolution de l'actif du Fonds	41
État des affectations	41
Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers	41
ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF	42
Compte de résultat	42
Évolution de l'actif du Fonds	43
État des affectations	43
Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers	43
ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR	44
Compte de résultat	44
Évolution de l'actif du Fonds	45
État des affectations	45
Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers	45
ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR	46
Compte de résultat	46
Évolution de l'actif du Fonds	47
État des affectations	47
Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers	47

TABLE DES MATIÈRES

ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR	48
Compte de résultat	48
Évolution de l'actif du Fonds	49
État des affectations	49
Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers	49
ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR	50
Compte de résultat	50
Évolution de l'actif du Fonds	51
État des affectations	51
Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers	51
ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR	52
Compte de résultat	52
Évolution de l'actif du Fonds	53
État des affectations	53
Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers	53
ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR	54
Compte de résultat	54
Évolution de l'actif du Fonds	55
État des affectations	55
Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers	55
ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR	56
Compte de résultat	56
Évolution de l'actif du Fonds	57
État des affectations	57
Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers	57
Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du Règlement (UE) 2020/852	67
Opinion du commissaire aux comptes indépendant	78

Note à l'attention de nos investisseurs

Remarque relative à la fusion

Le Fonds ODDO BHF EURO Short Term Bond FT, avec les catégories d'actions CR-EUR et DR-EUR, a fusionné avec ODDO BHF Polaris Moderate le 15/06/2023 avec l'approbation de l'Autorité fédérale de surveillance financière (BaFin) conformément à l'article 185, alinéa 2, n°1 - 3 du KAGB. La catégorie d'actions CR-EUR a été transférée à la catégorie d'actions CR-EUR et la catégorie d'actions DR-EUR a été transférée à la catégorie d'actions DRW-EUR de l'ODDO BHF Polaris Moderate.

Le rapport d'échange par action était de 1,0128846 pour l'ODDO BHF EURO Short Term Bond FT CR-EUR et de 1,3700341 pour l'ODDO BHF EURO Short Term Bond FT DR-EUR.

Les investisseurs qui avaient investi dans des actions de l'ODDO BHF Short Term Bond FT ont reçu des actions de l'ODDO BHF Polaris Moderate conformément au rapport d'échange.

Les coûts de préparation et de mise en œuvre de la fusion ont été pris en charge par ODDO BHF Asset Management GmbH.

RAPPORT D'ACTIVITÉ

SITUATION INITIALE

Des chiffres d'inflation obstinément élevés combinés à la robustesse de l'économie ont contraint les banques centrales des États-Unis et d'Europe à opérer un virage serré dans leur politique monétaire. Avec dix hausses consécutives de taux d'intérêt, la BCE a relevé son taux directeur à 4,5 %. Au cours de l'exercice considéré, la hausse des taux d'intérêt a d'abord eu un impact majeur sur le marché immobilier, mais aussi sur d'autres secteurs économiques. La croissance ralentissant, les perspectives sont devenues de plus en plus floues. La Chine, qui a subi une crise immobilière, a également souffert avec des chiffres de croissance en baisse. En raison de sa forte dépendance vis-à-vis des exportations, l'Allemagne est l'une des lanternes rouges en matière de croissance économique parmi les pays industrialisés. Malgré les vents contraires économiques, les marchés d'actions, en particulier les valeurs technologiques, ont bénéficié des fantômes sur les cours associés à l'IA. La reprise n'a perdu temporairement de son élan qu'au troisième trimestre. Les spéculations sur d'éventuelles baisses des taux d'intérêt ont laissé la place à une nouvelle reprise à la fin de l'année, portée par les titres technologiques et d'autres secteurs. La perspective de baisse des taux d'intérêt a également favorisé la demande en obligations d'État et obligations fédérales américaines, ce qui explique le recul des rendements. Les spreads des obligations plus risquées ont également été réduits.

OBJECTIF POURSUIVI ET RÉSULTAT DES PLACEMENTS AU COURS DE LA PÉRIODE CONSIDÉRÉE

L'ODDO BHF Polaris Moderate vous permet d'investir de manière flexible dans un mix d'obligations, d'actions mondiales, d'avoirs bancaires et de certificats. La répartition visée pour les actions se situe entre 0 et 40 %. En ce qui concerne les investissements obligataires, le Fonds ODDO BHF Polaris Moderate se compose principalement d'obligations d'État et d'obligations d'entreprises ainsi que d'obligations hypothécaires, principalement libellées en euros. La sélection des différents investissements et la pondération des catégories d'actifs reposent sur l'évaluation effectuée par nos experts des marchés financiers. Le Fonds peut également être géré par le biais de contrats à terme financiers. En investissant dans l'ODDO BHF Polaris Moderate, vous évitez les revers majeurs du cours des actions grâce à une répartition flexible des actifs et dégagez un revenu supplémentaire par rapport à un investissement en obligations. Le Fonds ne convient pas nécessairement aux investisseurs qui souhaitent retirer leur capital dans un délai de 3 ans.

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT AU COURS DE LA PÉRIODE CONSIDÉRÉE

Le Fonds a été confronté à une hausse des taux d'intérêt sur des périodes plus longues au cours de la dernière période considérée. En début de période, les actions sont restées stables ou ont légèrement progressé, avant d'enregistrer une forte hausse en fin de période.

La sélection de titres individuels s'est concentrée sur des sociétés en croissance structurelle et attrayantes, c'est-à-dire des marchés finaux en croissance. Au cours de l'exercice, nous avons géré la part des actions de 20 % avant de l'augmenter à environ 27 % au cours des deux derniers mois. En fin d'année, notre investissement atteignait plutôt le haut de la courbe. Nous avons enregistré un résultat positif avec les investissements obligataires du Fonds. La durée résiduelle des obligations a été progressivement augmentée au cours de la dernière période considérée.

Au cours de l'exercice, l'environnement du marché a été à nouveau partiellement volatil en raison d'événements exogènes. Pour l'exercice financier à venir, les pressions dues à la volatilité des conditions de marché et aux facteurs exogènes qui ont un impact sur l'évolution du Fonds ne peuvent pas être écartées.

Les informations sur la manière dont les aspects de durabilité sont pris en compte conformément au Règlement SFDR sur la publication d'informations sont disponibles à la fin de l'Annexe à la section « Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, 1er alinéa, du Règlement (UE) 2020/852 ».

COMMENTAIRE DES RÉSULTATS DES OPÉRATIONS DE CESSIION

La performance globale du Fonds revêt toujours une grande importance pour les investisseurs. Cette performance se base sur plusieurs sources, telles que les valorisations actuelles des titres et des produits dérivés, les intérêts et dividendes, ainsi que les résultats des opérations de cession. Les opérations de cession sont principalement effectuées sur la base de considérations tactiques et stratégiques de la gestion du Fonds. Dans ce cadre, il se peut que des titres et des produits dérivés soient vendus à perte, par exemple afin de protéger le portefeuille contre d'autres moins-values attendues ou de garantir la liquidité du Fonds.

Les positions cédées au cours de la période considérée du Fonds ont entraîné des moins-values de cession nettes découlant des pertes sur les actions, les obligations, les opérations de change à terme et les produits dérivés.

RISQUES IMPORTANTS ENCOURUS PAR LE FONDS AU COURS DE LA PÉRIODE CONSIDÉRÉE

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

RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

La performance du Fonds dépend de l'évolution du taux d'intérêt du marché. Les variations de taux d'intérêt ont un impact direct sur les avantages offerts par un actif portant intérêt par rapport aux instruments alternatifs et donc sur l'évaluation de cet actif et le succès de l'investissement. Les variations des taux d'intérêt sur le marché n'entraînent pas nécessairement d'augmentation de la valeur.

RISQUES LIÉS AUX FONDS CIBLES

Le Fonds investit dans des fonds cibles afin de viser des marchés, régions ou thèmes spécifiques. La performance des fonds cibles individuels peut prendre du retard par rapport à celle du marché concerné.

RISQUES DE MARCHÉ

La performance des produits financiers, à savoir de leur cours ou de leur valeur de marché, dépend notamment de la performance des marchés de capitaux, qui est elle-même conditionnée par la conjoncture économique mondiale et par les conditions économiques et politiques locales. Des facteurs irrationnels, tels que des tendances, des opinions et des rumeurs, peuvent aussi influencer l'évolution générale des cours, notamment boursiers.

RISQUES OPÉRATIONNELS, Y COMPRIS RISQUES DE GARDE

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

RISQUES DE CHANGE

Le Fonds investit également ses capitaux en dehors de la zone euro. Il peut arriver que la valeur des devises de ces actifs baisse par rapport à l'euro.

RISQUES DÉCOULANT DU RECOURS AUX INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Les instruments dérivés sont des contrats financiers à terme qui reposent sur des valeurs mobilières sous-jacentes telles que des actions, des obligations, des taux d'intérêt, des indices et des matières premières, et qui dépendent de leur performance. Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés à des fins de couverture ou pour augmenter la valeur de ses actifs. Selon la performance de l'instrument sous-jacent, des pertes peuvent survenir. La contrepartie à une transaction sur instruments dérivés peut être annulée. Les garanties obtenues ne sont pas nécessairement suffisantes pour couvrir les pertes en cas de recouvrement.

RISQUES LIÉS À L'UTILISATION D'INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Le Fonds peut avoir recours à des opérations sur produits dérivés aux fins énoncées dans la « Politique de placement ». Cela permet d'appliquer un effet de levier sur les actifs du Fonds. Néanmoins, l'augmentation des chances s'accompagne d'une augmentation des risques de perte. La couverture des pertes à l'aide d'instruments dérivés peut également avoir pour effet de diminuer les perspectives de bénéfices du Fonds.

RISQUE DE LIQUIDITÉ

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

RISQUES DE SOLVABILITÉ

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

RISQUES DE CRÉDIT

Le Fonds peut investir une part importante de ses actifs dans des obligations souveraines et d'entreprises. Leurs émetteurs peuvent devenir insolubles, ce qui entraîne une perte totale

ou partielle de la valeur de leurs obligations. En outre, les obligations détenues dans le Fonds peuvent contenir des clauses de restructuration. Par conséquent, les créanciers de ces obligations peuvent également faire l'objet d'une renonciation aux intérêts ou au capital contre leur volonté, par exemple.

RISQUE DE DÉFAUT

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

RISQUE PROPRE À LA CONTREPARTIE CENTRALE

Une contrepartie centrale (Central Counterparty, CCP) agit en tant qu'intermédiaire dans certaines opérations du Fonds, notamment dans les opérations sur instruments financiers dérivés. Dans de tels cas, la CPC agit en tant qu'acheteur à l'égard du vendeur et de vendeur à l'égard de l'acheteur. Pour se protéger contre le risque que sa contrepartie ne soit pas en mesure d'honorer ses obligations, une CPC prend diverses mesures de protection qui lui permettent de compenser toute perte résultant des opérations réalisées (grâce à une garantie par exemple). En dépit de ces mesures, on ne peut écarter

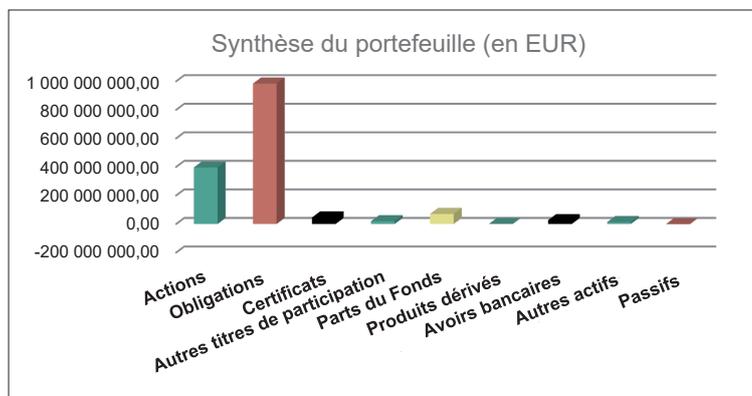
qu'une CPC devienne insolvable, ce qui peut avoir un impact sur les créances de la Société à l'égard du Fonds. Par voie de conséquence, le Fonds peut subir des pertes.

RISQUE PROPRE AU COURS DES ACTIONS

L'expérience montre que les actions sont soumises à de fortes fluctuations de leur cours, et donc au risque de baisse de celui-ci. Ces fluctuations de cours sont notamment conditionnées par l'évolution des bénéfices de la société émettrice, ainsi que par la performance du secteur et le développement économique dans son ensemble. La confiance des acteurs du marché à l'égard d'une entreprise peut également influencer sur les cours. Ceci est particulièrement vrai pour les sociétés dont les actions ne sont admises à la bourse ou sur un autre marché organisé que pendant une période très courte. Dans un tel cas, des ajustements, même mineurs, des prévisions peuvent entraîner d'importantes variations des cours. Si le % d'actions librement cessibles détenues par un grand nombre d'actionnaires (c'est-à-dire le flottant) est faible, un nombre, même réduit, d'ordres d'achat et de vente peut avoir un impact considérable sur le cours de marché, et donc entraîner de fortes fluctuations des cours.

Synthèse du portefeuille

Structure du portefeuille du Fonds OPCVM ODDO BHF Polaris Moderate en ce qui concerne les objectifs d'investissement à la fin de l'exercice au 31 décembre 2023 :

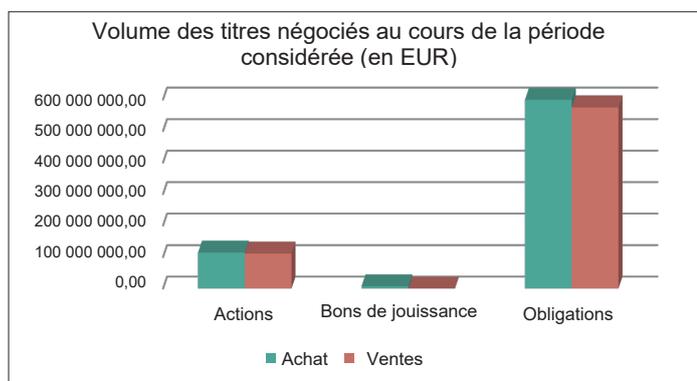


Synthèse du portefeuille (en EUR)

Désignation	Montant
Actions	396 327 298,25
Obligations	983 844 948,07
Certificats	45 224 500,00
Autres titres de participation	19 198 128,43
Parts du Fonds	70 415 940,00
Produits dérivés	1 642 586,84
Avoirs bancaires	26 833 323,75
Autres actifs	13 049 800,92
Passifs	-1 446 730,34
Actifs du Fonds	1 555 089 795,92

Synthèse des opérations d'investissement

Présentation du volume de transactions au cours de la période considérée, du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023 :



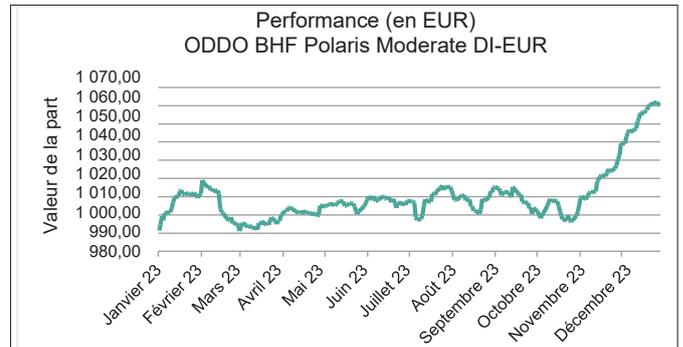
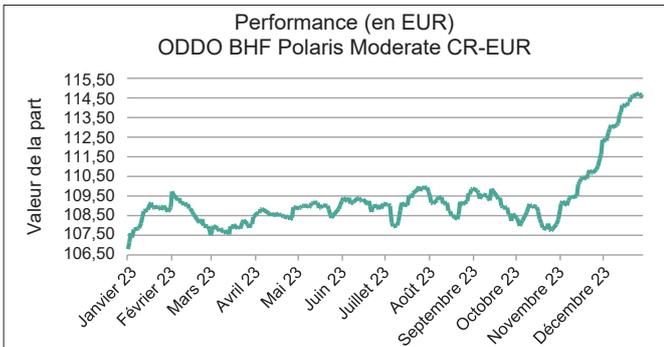
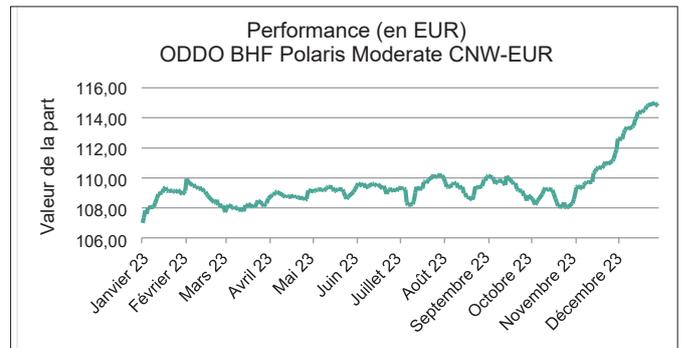
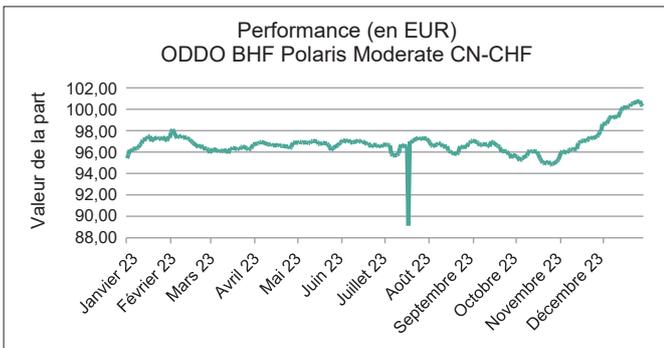
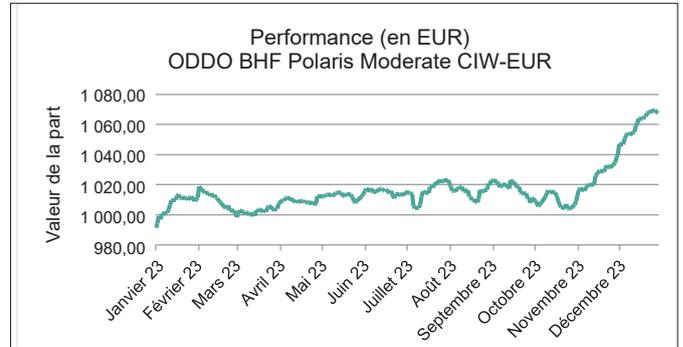
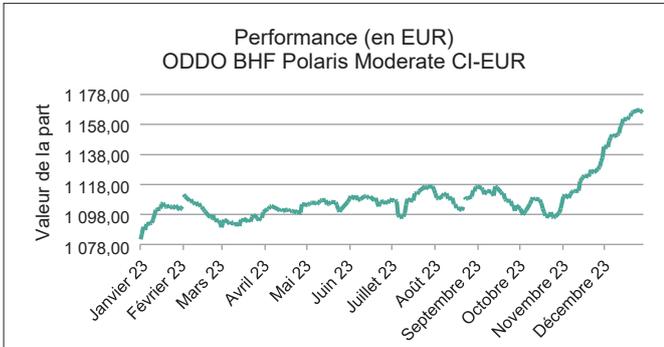
Volume des titres négociés au cours de la période considérée (en EUR)

Désignation	Achats	Ventes
Actions	114 229 696,69	111 147 339,04
Bons de jouissance	6 942 993,64	0,00
Obligations	599 461 527,98	575 295 052,38

Synthèse des performances

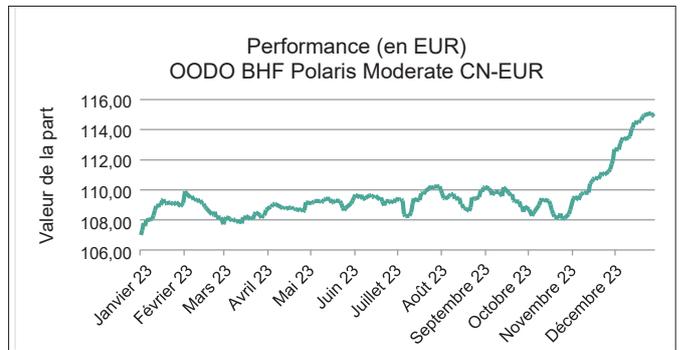
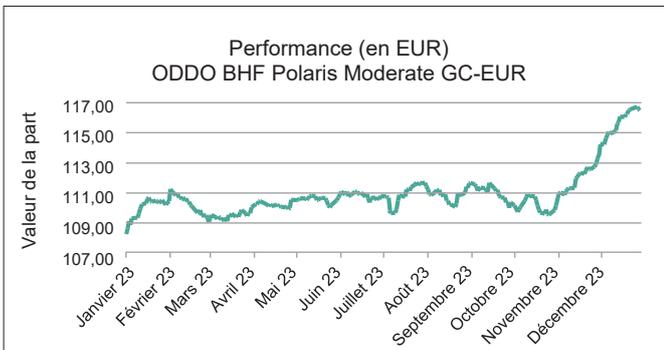
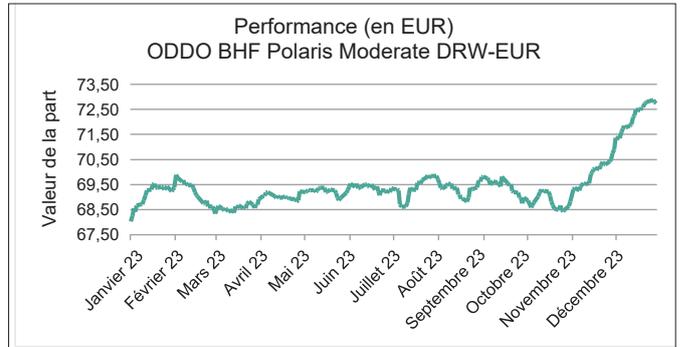
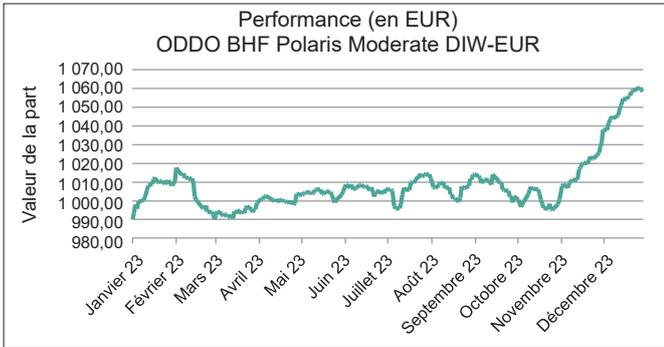
Au cours de la période considérée du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023, la performance nette des catégories de parts était la suivante :

ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR :	8,06 % ¹⁾	ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR :	7,49 % ¹⁾
ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR :	7,94 % ¹⁾	ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR :	7,43 % ¹⁾
ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF :	5,35 % ¹⁾	ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR :	8,00 % ¹⁾



ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR : 7,94 %¹⁾
 ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR : 7,31 %¹⁾

ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR : 7,82 %¹⁾
 ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR : 7,60 %¹⁾



¹⁾ Les performances passées ne constituent pas une garantie de l'évolution future du Fonds. Le calcul a été effectué à l'aide de la méthode BVI, sans tenir compte des frais d'entrée ou de sortie.

Bilan financier au 31/12/2023

Priorités d'investissement	Valeur actuelle en EUR	En % des actifs du Fonds
I. Actifs	1 556 536 526,26	100,09
1. Actions	396 327 298,25	25,49
République fédérale d'Allemagne	36 929 735,00	2,37
Finlande	10 496 650,00	0,67
France	91 105 094,00	5,86
Grande-Bretagne	25 690 035,20	1,65
Irlande	13 659 647,85	0,88
Pays-Bas	20 958 350,00	1,35
Norvège	13 180 625,75	0,85
Suisse	10 719 072,82	0,69
Taïwan	9 414 746,75	0,61
États-Unis	164 173 340,88	10,56
2. Obligations	983 844 948,07	63,27
< 1 an	80 878 822,57	5,20
≥ 1 an à < 3 ans	213 394 934,98	13,72
≥ 3 ans à < 5 ans	279 483 588,19	17,97
≥ 5 ans à < 10 ans	251 225 079,53	16,16
≥ 10 ans	158 862 522,80	10,22
3. Certificats	45 224 500,00	2,91
EUR	45 224 500,00	2,91
4. Autres titres de participation	19 198 128,43	1,23
CHF	19 198 128,43	1,23
5. Parts de fonds de placement	70 415 940,00	4,53
EUR	70 415 940,00	4,53
6. Produits dérivés	1 642 586,84	0,11
7. Avoirs bancaires	26 833 323,75	1,73
8. Autres actifs	13 049 800,92	0,84
II. Passifs	-1 446 730,34	-0,09
III. Actifs du Fonds	1 555 089 795,92	100,00

État de l'actif au 31/12/2023

Désignation ISIN	Quantité ou parts ou devise en milliers	Titres en portefeuille 31/12/2023	Achats / Entrées au cours de la période considérée	Ventes / Sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	En % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE						1 277 493 163,95	82,15
Actions						396 327 298,25	25,49
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10 CH0038863350	QTÉ	102 200	0	0	97,510 CHF	10 719 072,82	0,69
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. DE0008404005	QTÉ	55 700	7 000	5 000	241,950 EUR	13 476 615,00	0,87
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 FR0000120628	QTÉ	456 000	80 000	21 000	29,490 EUR	13 447 440,00	0,86
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N. FR0013280286	QTÉ	80 000	0	0	100,600 EUR	8 048 000,00	0,52
Capgemini SE Actions Port. EO 8 FR0000125338	QTÉ	74 600	17 800	6 000	188,750 EUR	14 080 750,00	0,91
Henkel AG & Co. KGaA Inh.-Vorzugsakt. o.St.o.N DE0006048432	QTÉ	112 000	0	0	72,860 EUR	8 160 320,00	0,52
IMCD N.V. Aandelen op naam EO 0,16 NL0010801007	QTÉ	64 000	12 300	0	157,550 EUR	10 083 200,00	0,65
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 FR0000121014	QTÉ	18 700	18 600	12 500	733,600 EUR	13 718 320,00	0,88
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N. FI4000552500	QTÉ	265 000	265 000	0	39,610 EUR	10 496 650,00	0,67
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 FR0000121972	QTÉ	63 800	0	0	181,780 EUR	11 597 564,00	0,75
Siemens AG Namens-Aktien o.N. DE0007236101	QTÉ	90 000	0	5 000	169,920 EUR	15 292 800,00	0,98
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5 FR0000051807	QTÉ	56 400	56 400	0	132,050 EUR	7 447 620,00	0,48
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50 FR0000120271	QTÉ	137 000	0	85 000	61,600 EUR	8 439 200,00	0,54
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50 FR0000125486	QTÉ	126 000	14 000	0	113,700 EUR	14 326 200,00	0,92
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO 0,12 NL0000395903	QTÉ	84 500	13 000	0	128,700 EUR	10 875 150,00	0,70
Reckitt Benckiser Group Reg. Shares LS 0,10 GB00B24CGK77	QTÉ	199 000	35 000	0	54,200 GBP	12 446 829,38	0,80
Relx PLC Registered Shares LS 0,144397 GB00B2B0DG97	QTÉ	369 000	0	0	31,100 GBP	13 243 205,82	0,85
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50 NO0010096985	QTÉ	459 000	145 000	0	322,150 NOK	13 180 625,75	0,85
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL 0,0000225 IE00B4BNMY34	QTÉ	43 000	9 700	0	350,910 USD	13 659 647,85	0,88
Adobe Inc. Registered Shares o.N. US00724F1012	QTÉ	16 300	16 300	0	596,600 USD	8 803 313,27	0,57
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL 0,001 US02079K1079	QTÉ	123 200	32 000	0	140,930 USD	15 717 716,92	1,01
Amazon.com Inc. Registered Shares DL 0,01 US0231351067	QTÉ	100 000	100 000	0	151,940 USD	13 754 582,90	0,88
Booking Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,008 US09857L1089	QTÉ	3 300	0	1 450	3 547,220 USD	10 596 864,17	0,68
Broadcom Inc. Registered Shares DL 0,001 US11135F1012	QTÉ	4 100	4 100	0	1 116,250 USD	4 143 054,36	0,27
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL 0,25 US1912161007	QTÉ	200 000	200 000	0	58,930 USD	10 669 442,81	0,69

SUIITE : État de l'actif au 31 décembre 2023

Désignation ISIN	Quantité ou parts ou devise en milliers	Titres en portefeuille 31/12/2023	Achats / Entrées au cours de la période considérée	Ventes / Sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	En % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUIITE)							
Actions							
Danaher Corp. Registered Shares DL 0,01 US2358511028	QTÉ	47 600	21 000	0	231,340 USD	9 968 572,85	0,64
Deere & Co. Registered Shares DL 1 US2441991054	QTÉ	31 600	10 000	0	399,870 USD	11 438 819,54	0,74
Microsoft Corp. Reg. Shares DL 0,00000625 US5949181045	QTÉ	25 200	0	13 500	376,040 USD	8 578 471,01	0,55
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1 US78409V1044	QTÉ	23 500	0	0	440,520 USD	9 371 493,23	0,60
Salesforce Inc. Registered Shares DL 0,001 US79466L3024	QTÉ	50 100	8 000	0	263,140 USD	11 934 381,03	0,77
Siteone Landscape Supply Inc. Reg. Shares DL 0,01 US82982L1035	QTÉ	74 400	15 400	0	162,500 USD	10 944 643,10	0,70
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10 US8740391003	QTÉ	100 000	100 000	0	104,000 USD	9 414 746,75	0,61
Texas Instruments Inc. Reg. Shares DL 1 US8825081040	QTÉ	60 000	60 000	0	170,460 USD	9 258 679,22	0,60
Thermo Fisher Scientific Inc. Reg. Shares DL 1 US8835561023	QTÉ	31 400	12 400	1 600	530,790 USD	15 087 861,31	0,97
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL 0,0001 US92826C8394	QTÉ	59 000	4 000	0	260,350 USD	13 905 445,16	0,89
						816 743 237,27	52,52
Titres producteurs d'intérêts							
1,5000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 19(19/24) XS1967635621	EUR	200	0	0	98,303 %	196 606,00	0,01
0,6250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 19(19/25) XS2025466413	EUR	700	0	0	95,851 %	670 956,30	0,04
4,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 23(23/29) XS2582860909	EUR	3 200	3 200	0	102,863 %	3 291 606,40	0,21
3,6250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred MTN 23(26) XS2573331324	EUR	3 500	3 000	0	100,863 %	3 530 205,00	0,23
0,5000 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 20(30) FR0013507993	EUR	3 600	0	0	87,077 %	3 134 772,00	0,20
0,2500 % Alfa Laval Treasury Intl. AB EO-Medium-Term Nts 19(19/24) XS2017324844	EUR	2 800	0	0	98,217 %	2 750 076,00	0,18
1,6250 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 19(25/26) XS1962513674	EUR	400	0	0	96,293 %	385 172,40	0,02
4,5000 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 23(23/28) XS2598746290	EUR	1 956	1 956	0	104,083 %	2 035 857,61	0,13
7,1250 % APA Infrastructure Ltd. EO-FLR Bonds 23(29/83) XS2711801287	EUR	3 200	3 200	0	105,000 %	3 360 000,00	0,22
0,7500 % APA Infrastructure Ltd. EO-Medium-Term Nts 21(21/29) XS2315784715	EUR	5 209	0	0	87,193 %	4 541 862,53	0,29

SUIITE : État de l'actif au 31 décembre 2023

Désignation ISIN	Quantité ou parts ou devise en milliers	Titres en portefeuille 31/12/2023	Achats / Entrées au cours de la période considérée	Ventes / Sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	En % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUIITE)							
Titres producteurs d'intérêts							
0,1550 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 20(20/24) XS2242747181	EUR	1 824	0	0	97,062 %	1 770 410,88	0,11
0,5410 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 20(20/28) XS2242747348	EUR	2 419	0	0	88,419 %	2 138 860,45	0,14
0,3360 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 21(21/27) XS2328981431	EUR	5 170	0	0	91,232 %	4 716 704,74	0,30
2,4000 % AT & T Inc. EO-Notes 14(14/24) XS1076018131	EUR	200	0	0	99,656 %	199 312,00	0,01
1,8000 % AT & T Inc. EO-Notes 18(19/26) XS1907120528	EUR	3 300	0	0	96,625 %	3 188 615,10	0,21
1,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 20(20/28) XS2180007549	EUR	3 795	0	0	94,022 %	3 568 142,49	0,23
3,5500 % AT & T Inc. EO-Notes 23(23/25) XS2590758400	EUR	7 386	7 386	0	100,585 %	7 429 185,94	0,48
3,4370 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 23(25) XS2607079493	EUR	500	0	0	100,134 %	500 670,00	0,03
2,1250 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 22(28) XS2532310682	EUR	8 060	0	3 500	98,796 %	7 962 957,60	0,51
1,7500 % Autostrade per l'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 15(26)Ser.3 XS1327504087	EUR	400	0	0	95,406 %	381 623,20	0,02
1,8750 % Autostrade per l'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 17(29/29) XS1688199949	EUR	3 000	0	0	89,174 %	2 675 217,00	0,17
4,7500 % Autostrade per l'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 23(23/31) XS2579897633	EUR	2 097	2 097	0	102,759 %	2 154 856,23	0,14
3,9410 % AXA S.A. EO-FLR M.-T. Nts 14(24/Und.) XS1134541306	EUR	1 000	0	0	98,875 %	988 750,00	0,06
3,7500 % AXA S.A. EO-Med.-Term Nts 22(22/30) XS2537251170	EUR	2 645	0	0	105,437 %	2 788 808,65	0,18
4,9560 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-Term Nts 22(25) XS2485259670	EUR	300	0	0	101,242 %	303 726,00	0,02
0,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Preferred MTN 21(26/27) XS2322289385	EUR	5 400	0	0	93,158 %	5 030 548,20	0,32
0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 19(24) XS2058729653	EUR	200	0	1 400	97,508 %	195 016,00	0,01
0,5000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27) XS2324321285	EUR	3 700	0	0	93,365 %	3 454 501,30	0,22
4,9740 % Banco Santander S.A. EO-FLR Preferred MTN 22(24) XS2476266205	EUR	400	0	0	100,285 %	401 140,00	0,03
1,3750 % Banco Santander S.A. EO-Non-Preferred MTN 20(26) XS2168647357	EUR	100	0	0	95,962 %	95 962,40	0,01

SUIITE : État de l'actif au 31 décembre 2023

Désignation ISIN	Quantité ou parts ou devise en milliers	Titres en portefeuille 31/12/2023	Achats / Entrées au cours de la période considérée	Ventes / Sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	En % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUIITE)							
Titres producteurs d'intérêts							
3,8750 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 23(28) XS2575952697	EUR	3 300	6 600	3 300	102,470 %	3 381 500,10	0,22
4,2500 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 23(30) XS2634826031	EUR	4 500	4 500	0	104,707 %	4 711 810,50	0,30
1,2500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias17(27) PTBSRJOM0023	EUR	4 000	0	0	94,728 %	3 789 136,00	0,24
1,9490 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/26) XS2462324232	EUR	448	0	0	97,116 %	435 080,13	0,03
0,2500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24) XS1933874387	EUR	17 000	0	0	99,930 %	16 988 100,00	1,09
0,1250 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27) XS2430951744	EUR	5 000	2 500	0	91,759 %	4 587 925,00	0,30
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(30) XS2435614693	EUR	2 500	0	0	85,578 %	2 139 454,00	0,14
0,1250 % Bank of Queensland Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24) XS2003420465	EUR	5 000	0	0	98,410 %	4 920 500,00	0,32
1,0000 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 15(25) ES0413679327	EUR	3 000	0	0	97,220 %	2 916 606,00	0,19
0,6250 % Banque Stellantis France S.A. EO-Med.-Term Notes 19(19/24) XS2015267953	EUR	400	0	0	98,416 %	393 664,00	0,03
0,0000 % Banque Stellantis France S.A. EO-Med.-Term Notes 21(21/25) FR0014001JP1	EUR	300	0	0	96,158 %	288 474,00	0,02
2,8850 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/27) XS2487667276	EUR	100	0	0	98,399 %	98 398,90	0,01
0,0000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 20(20/25) XS2133056114	EUR	300	0	0	96,331 %	288 992,40	0,02
0,0100 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.20(30) DE000BHY0GX9	EUR	2 500	0	0	84,208 %	2 105 192,50	0,14
1,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(25) DE000BHY0GK6	EUR	5 000	0	1 751	97,284 %	4 864 190,00	0,31
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.15(27/75) XS1222594472	EUR	12 500	4 000	0	95,260 %	11 907 500,25	0,77
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN v.22(22/29) XS2560753936	EUR	3 600	0	3 500	101,480 %	3 653 276,40	0,23
2,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(26/27) FR0013398070	EUR	4 000	0	0	97,209 %	3 888 352,00	0,25
2,7500 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 22(27/28) FR001400AKP6	EUR	6 400	0	0	97,469 %	6 238 041,60	0,40

SUIITE : État de l'actif au 31 décembre 2023

Désignation ISIN	Quantité ou parts ou devise en milliers	Titres en portefeuille 31/12/2023	Achats / Entrées au cours de la période considérée	Ventes / Sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	En % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUIITE)							
Titres producteurs d'intérêts							
0,3750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(26/27) FR00140005J1	EUR	2 500	0	0	92,318 %	2 307 957,50	0,15
4,0000 % Booking Holdings Inc. EO-Nts 22(22/26) XS2555218291	EUR	6 130	0	0	102,746 %	6 298 329,80	0,41
4,1250 % Booking Holdings Inc. EO-Nts 23(23/33) XS2621007660	EUR	8 023	10 023	2 000	106,582 %	8 551 073,86	0,55
2,2500 % Bouygues S.A. EO-Bonds 22(22/29) FR001400AJX2	EUR	3 500	0	3 500	96,866 %	3 390 310,00	0,22
0,6250 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 19(24) FR0013429073	EUR	1 500	0	0	97,650 %	1 464 750,00	0,09
1,0000 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 19(25) FR0013412343	EUR	2 000	0	0	96,959 %	1 939 188,00	0,12
0,3750 % BPCE S.A. EO-Preferred M.-T.Nts 22(26) FR0014007VF4	EUR	200	0	0	94,340 %	188 679,80	0,01
0,0100 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.20(30) FR0013514502	EUR	2 000	0	0	83,923 %	1 678 466,00	0,11
0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 18(25) XS1750122225	EUR	1 000	0	0	95,965 %	959 646,00	0,06
0,0100 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 21(25) FR0014006XE5	EUR	8 300	0	9 000	95,763 %	7 948 329,00	0,51
1,5000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 17(17/27) XS1637333748	EUR	300	0	0	94,713 %	284 138,10	0,02
4,7500 % Rép. féd. d'Allemagne Anl.v.03(34) DE0001135226	EUR	7 000	28 000	21 000	125,277 %	8 769 390,00	0,56
1,0000 % Rép. féd. d'Allemagne Anl.v.22 (38) DE0001102598	EUR	11 000	28 000	19 000	85,176 %	9 369 360,00	0,60
4,2500 % CA Auto Bank S.p.A. EO-Med.-Term Notes 22(24) XS2549047244	EUR	261	0	0	100,011 %	261 028,71	0,02
0,5000 % CA Auto Bank S.p.A. EO-Med.-Term Nts 19(24/24) XS2051914963	EUR	130	0	0	97,590 %	126 867,00	0,01
0,7500 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 17(27) FR0013230703	EUR	3 000	0	0	94,275 %	2 828 250,00	0,18
0,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 19(25) FR0013396355	EUR	2 500	0	0	97,098 %	2 427 452,50	0,16
0,1250 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 20(27) FR0013510476	EUR	1 500	0	0	91,777 %	1 376 647,50	0,09
2,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 14(24/24) XS1071713470	EUR	1 300	0	0	99,359 %	1 291 667,00	0,08
3,2500 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 22(22/25) XS2545263399	EUR	122	0	0	100,135 %	122 164,09	0,01

SUIITE : État de l'actif au 31 décembre 2023

Désignation ISIN	Quantité ou parts ou devise en milliers	Titres en portefeuille 31/12/2023	Achats / Entrées au cours de la période considérée	Ventes / Sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	En % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUIITE)							
Titres producteurs d'intérêts							
3,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 23(23/26) XS2624683301	EUR	4 000	7 089	3 272	101,335 %	4 053 408,00	0,26
1,2500 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 17(18/25) XS1713474671	EUR	400	0	0	97,001 %	388 004,00	0,02
0,6250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 21(21/28) XS2385114298	EUR	4 066	0	0	86,284 %	3 508 323,70	0,23
0,8750 % Chorus Ltd. EO-Med.-T. Nts 19(20/26) XS2084759757	EUR	1 417	0	0	93,208 %	1 320 757,36	0,08
0,5000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 22(28) FR00140095D5	EUR	6 000	0	0	91,106 %	5 466 384,00	0,35
5,1250 % Commerzbank AG Med.Term-FLN v.23(29/30) DE000CZ43ZN8	EUR	900	900	0	104,873 %	943 855,20	0,06
0,1250 % Commerzbank AG MTH S.P16 v.16(26) DE000CZ40LQ7	EUR	4 167	0	0	92,860 %	3 869 472,03	0,25
4,1750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(24/24) XS2576245364	EUR	400	0	0	100,025 %	400 100,00	0,03
0,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/27) XS2416413339	EUR	8 100	0	3 000	91,821 %	7 437 509,10	0,48
4,6250 % Covivio S.A. EO-Med.-T. Nts 23(23/32) FR001400MDV4	EUR	2 800	2 800	0	103,927 %	2 909 950,40	0,19
4,2500 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29) FR001400F1U4	EUR	2 300	2 300	0	103,273 %	2 375 283,60	0,15
1,3750 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Preferred MTN 18(25) XS1790990474	EUR	300	0	0	97,568 %	292 704,00	0,02
3,3750 % Crédit Agricole S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 22(27) FR001400E7J5	EUR	100	0	0	100,634 %	100 634,00	0,01
3,3750 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Nts 22(27) FR001400CQ85	EUR	400	0	0	100,275 %	401 100,00	0,03
1,6250 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Non-Preferred MTN 19(26) FR0013414091	EUR	100	0	0	96,255 %	96 255,40	0,01
1,8750 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 15(15/24) XS1328173080	EUR	500	0	0	99,951 %	499 755,00	0,03
4,0000 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 23(23/31) XS2648077191	EUR	1 880	1 880	0	104,067 %	1 956 459,60	0,13
1,0000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28) XS1788694856	EUR	1 000	0	0	93,596 %	935 960,00	0,06

SUIITE : État de l'actif au 31 décembre 2023

Désignation ISIN	Quantité ou parts ou devise en milliers	Titres en portefeuille 31/12/2023	Achats / Entrées au cours de la période considérée	Ventes / Sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	En % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUIITE)							
Titres producteurs d'intérêts							
1,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(24/25) DE000DL19VR6	EUR	100	0	3 000	97,104 %	97 104,00	0,01
0,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.21(26/27) DE000DL19VT2	EUR	6 000	500	0	93,456 %	5 607 348,00	0,36
4,0000 % Deutsche Bank AG Med.T. Nts.v.22(27) DE000A30VQ09	EUR	1 700	0	0	102,890 %	1 749 128,30	0,11
0,8750 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdbr. v.18(28) DE000SCB0005	EUR	6 000	0	0	92,371 %	5 542 266,00	0,36
1,0000 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 18(25/25) XS1896660989	EUR	500	0	0	97,029 %	485 145,50	0,03
0,2500 % DNB Bank ASA EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29) XS2306517876	EUR	3 500	0	0	87,861 %	3 075 138,50	0,20
3,6250 % DNB Bank ASA EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27) XS2588099478	EUR	317	0	0	100,359 %	318 139,30	0,02
0,3750 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(27/28) XS2432567555	EUR	5 936	0	5 000	91,584 %	5 436 426,24	0,35
0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 17(24) XS1719108463	EUR	900	0	0	97,306 %	875 754,00	0,06
0,5000 % Dow Chemical Co., The EO-Notes 20(20/27) XS2122485845	EUR	3 063	0	0	91,673 %	2 807 953,18	0,18
0,3750 % DSV A/S EO-Med.-Term Nts 20(20/27) XS2125426796	EUR	700	0	0	92,209 %	645 460,20	0,04
1,3750 % DSV Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 22(22/30) XS2458285355	EUR	4 000	0	3 370	90,679 %	3 627 152,00	0,23
3,7500 % E.ON SE Med. Term Notes v.23(28/29) XS2673536541	EUR	3 973	3 973	0	103,527 %	4 113 111,82	0,26
0,0100 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 20(27) XS2133386685	EUR	1 700	0	0	91,658 %	1 558 187,70	0,10
4,2500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 23(23/32) FR001400FDB0	EUR	5 700	5 700	0	104,998 %	5 984 908,80	0,38
1,3750 % Elia Transm. Belgium S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 15(24/24) BE0002239086	EUR	700	0	0	98,952 %	692 664,00	0,04
2,8750 % ELO S.A. EO-Med.-T. Nts 20(20/26) FR0013510179	EUR	2 000	0	0	97,358 %	1 947 168,00	0,13
6,0000 % ELO S.A. EO-Med. Term Nts 23(23/29) FR001400KWR6	EUR	1 600	3 400	1 800	101,679 %	1 626 864,00	0,10
0,0000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 21(21/26) XS2390400633	EUR	3 000	0	0	92,828 %	2 784 834,00	0,18
0,2500 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/25) XS2432293673	EUR	8 615	0	0	94,692 %	8 157 733,03	0,52

SUIITE : État de l'actif au 31 décembre 2023

Désignation ISIN	Quantité ou parts ou devise en milliers	Titres en portefeuille 31/12/2023	Achats / Entrées au cours de la période considérée	Ventes / Sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	En % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUIITE)							
Titres producteurs d'intérêts							
4,5000 % Engie S.A. EO-Med.-T. Nts 23(23/42) FR001400KHI6	EUR	5 700	5 700	0	107,948 %	6 153 024,60	0,40
0,1000 % EUROFIMA EO-Med.-T. Notes 20(30) XS2176621253	EUR	3 533	0	0	85,669 %	3 026 685,77	0,19
2,1250 % Eurofins Scientific S.E. EO-Nts 17(17/24) XS1651444140	EUR	1 114	0	0	98,833 %	1 100 999,62	0,07
0,1250 % Méc. eur. de stab. fin. (MESF) EO-Medium-Term Notes 22(30) EU000A1G0EP6	EUR	5 600	2 800	0	86,719 %	4 856 251,68	0,31
2,5000 % Union européenne EO-Medium-Term Notes 12(27) EU000A1HBXS7	EUR	5 500	0	0	100,433 %	5 523 809,50	0,36
1,2500 % Union européenne EO-Medium-Term Notes 22(43) EU000A3K4DG1	EUR	8 170	3 000	0	74,933 %	6 122 009,76	0,39
4,5000 % Banque européenne d'investissement EO-Medium-Term Notes 09(25) XS0427291751	EUR	8 500	32 000	23 500	103,249 %	8 776 190,50	0,56
0,1000 % Banque européenne d'investissement EO-Medium-Term Notes 19(26) XS1978552237	EUR	3 500	0	0	93,986 %	3 289 492,50	0,21
0,3750 % Banque européenne d'investissement EO-Medium-Term Notes 22(27) XS2446841657	EUR	3 000	0	0	92,919 %	2 787 570,00	0,18
1,7500 % EXOR N.V. EO-Notes 18(18/28) XS1753808929	EUR	1 500	0	0	95,836 %	1 437 544,50	0,09
1,5000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 19(19/27) XS1843436228	EUR	2 500	0	0	94,576 %	2 364 400,00	0,15
1,0000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 19(19/28) XS2085655590	EUR	8 000	0	0	90,343 %	7 227 408,00	0,46
2,9500 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 19(19/39) XS1843436145	EUR	3 500	1 000	0	87,664 %	3 068 240,00	0,20
0,0000 % République de Finlande EO-Bonds 20(30) FI4000441878	EUR	19 000	16 000	5 000	85,540 %	16 252 638,00	1,05
2,7500 % République de Finlande EO-Bonds 23(38) FI4000546528	EUR	15 000	21 000	6 000	99,744 %	14 961 600,00	0,96
0,5000 % France EO-OAT 21(72) FR0014001NN8	EUR	10 000	10 000	0	42,212 %	4 221 200,00	0,27
3,3750 % Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds.v.14(25/unb.) XS1109836038	EUR	1 000	0	0	98,628 %	986 282,00	0,06
4,2500 % Hera S.p.A. EO-Med.-T. Nts 23(23/33) XS2613472963	EUR	2 312	3 312	1 000	104,033 %	2 405 249,90	0,15
0,0000 % Hesse, Land Schatzanzw. S.2104 v.21(28) DE000A1RQD50	EUR	2 400	0	0	89,711 %	2 153 064,00	0,14
0,2500 % HSBC Continental Europe S.A. EO-Medium-Term Notes 19(24) FR0013420023	EUR	4 000	0	0	98,641 %	3 945 640,00	0,25
3,0190 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/27) XS2486589596	EUR	3 500	0	0	98,841 %	3 459 417,50	0,22

SUIITE : État de l'actif au 31 décembre 2023

Désignation ISIN	Quantité ou parts ou devise en milliers	Titres en portefeuille 31/12/2023	Achats / Entrées au cours de la période considérée	Ventes / Sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	En % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUIITE)							
Titres producteurs d'intérêts							
0,1000 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 20(30) FR0013521382	EUR	3 400	0	0	84,445 %	2 871 130,00	0,18
0,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.22(22/25) XS2443921056	EUR	300	0	0	96,718 %	290 154,90	0,02
0,1000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/25) XS2049154078	EUR	1 600	0	0	97,437 %	1 558 992,00	0,10
0,1250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 21(24/25) XS2413696761	EUR	200	0	5 700	96,512 %	193 024,00	0,01
2,1250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 22(25/26) XS2483607474	EUR	400	0	0	97,819 %	391 276,00	0,03
1,2500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 22(26/27) XS2443920249	EUR	6 100	0	3 000	95,174 %	5 805 595,70	0,37
2,1250 % InterContinental Hotels Group EO-Med.-Term Notes 18(18/27) XS1908370171	EUR	3 000	0	0	96,545 %	2 896 350,00	0,19
5,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 23(27/28) XS2592650373	EUR	2 861	5 861	3 000	103,571 %	2 963 152,01	0,19
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 17(27) IT0005283491	EUR	1 000	0	0	93,788 %	937 876,00	0,06
5,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(31) XS2673808726	EUR	3 426	3 426	0	106,785 %	3 658 436,97	0,24
0,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 19(19/25) XS1944456109	EUR	5 000	0	0	97,192 %	4 859 600,00	0,31
1,2500 % ISS Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 20(20/25) XS2199343513	EUR	200	0	0	96,291 %	192 581,80	0,01
0,8750 % ISS Global A/S EO-Med.-T. Nts 19(19/26) XS2013618421	EUR	400	0	0	93,826 %	375 302,40	0,02
4,1250 % Italgas S.P.A. EO-Med.-T. Notes 23(32) XS2633317701	EUR	2 000	4 347	2 347	103,591 %	2 071 816,00	0,13
0,3750 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 20(20/27) XS2231330965	EUR	1 796	0	0	90,185 %	1 619 722,60	0,10
3,0000 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 22(22/28) XS2527421668	EUR	4 337	0	0	99,653 %	4 321 946,27	0,28
1,9630 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/30) XS2461234622	EUR	7 329	1 000	0	93,173 %	6 828 671,16	0,44
1,0900 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-Term Nts 19(19/27) XS1960248919	EUR	3 000	0	0	95,066 %	2 851 974,00	0,18
0,7500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 17(27) BE0002500750	EUR	1 500	0	0	93,045 %	1 395 675,00	0,09

SUIITE : État de l'actif au 31 décembre 2023

Désignation ISIN	Quantité ou parts ou devise en milliers	Titres en portefeuille 31/12/2023	Achats / Entrées au cours de la période considérée	Ventes / Sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	En % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUIITE)							
Titres producteurs d'intérêts							
1,5000 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 22(25/26) BE0002846278	EUR	1 700	0	0	97,310 %	1 654 263,20	0,11
0,1250 % KBC Groep N.V. EO-FLR N.-Pref.MTNs 21(28/29) BE0002766476	EUR	3 700	0	0	87,665 %	3 243 597,60	0,21
3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN v.22(27/27) XS2534891978	EUR	700	0	0	100,956 %	706 689,90	0,05
0,0100 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(27) XS1999841445	EUR	5 700	0	0	92,441 %	5 269 108,50	0,34
2,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(29) XS2498154207	EUR	4 000	0	0	97,708 %	3 908 308,00	0,25
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(32) DE000A3E5XN1	EUR	2 500	0	0	82,888 %	2 072 195,00	0,13
0,7500 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank MTN Serie 5645 v.22(32) DE000A3MQPN4	EUR	2 500	0	0	87,202 %	2 180 037,50	0,14
0,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. Ser.1206 v.21(28) XS2386139732	EUR	5 000	0	0	88,882 %	4 444 075,00	0,29
0,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. v.17(24) XS1564325550	EUR	4 800	0	0	98,248 %	4 715 913,60	0,30
0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H318 v.18(24) XS1767931477	EUR	500	0	0	99,656 %	498 280,00	0,03
2,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H357 v.22(26) XS2536375368	EUR	4 600	0	0	99,208 %	4 563 549,60	0,29
1,0500 % Lfa Förderbank Bayern Inh.-Schw.R.1158 v.15(27) DE000LFA1586	EUR	3 000	0	0	95,024 %	2 850 720,00	0,18
0,5000 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/25) XS2078918781	EUR	1 960	0	0	97,051 %	1 902 199,60	0,12
3,5000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/33) FRO01400KJ00	EUR	2 300	5 300	3 000	103,493 %	2 380 332,10	0,15
0,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 19(19/25) XS2020670779	EUR	2 000	0	0	95,482 %	1 909 644,00	0,12
0,0000 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 20(20/25) XS2238787415	EUR	3 922	0	0	94,585 %	3 709 604,09	0,24
3,1250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 22(22/31) XS2535308634	EUR	4 135	0	0	100,585 %	4 159 169,08	0,27
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.19(24/79) XS2011260531	EUR	1 000	0	0	97,572 %	975 716,00	0,06
1,5000 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 16(24/24) XS1395010397	EUR	1 500	0	0	99,253 %	1 488 795,00	0,10

SUIITE : État de l'actif au 31 décembre 2023

Désignation ISIN	Quantité ou parts ou devise en milliers	Titres en portefeuille 31/12/2023	Achats / Entrées au cours de la période considérée	Ventes / Sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	En % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUIITE)							
Titres producteurs d'intérêts							
1,6250 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 18(26/26) XS1813593313	EUR	2 000	0	0	96,518 %	1 930 360,00	0,12
1,7500 % Morgan Stanley EO-Med.-T. Nts 16(24) XS1379171140	EUR	200	0	0	99,565 %	199 130,00	0,01
2,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1618 v.13(28) DE000MHB10J3	EUR	2 500	0	0	99,488 %	2 487 200,00	0,16
3,0000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.14 v.22(27) DE000MHB32J7	EUR	9 147	0	0	101,377 %	9 272 908,46	0,60
3,2627 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26) XS2581397986	EUR	4 941	4 941	0	100,485 %	4 964 949,03	0,32
0,3750 % National Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24) XS1935153632	EUR	425	0	0	99,883 %	424 502,75	0,03
0,2500 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 21(21/28) XS2381853279	EUR	5 299	0	0	87,384 %	4 630 467,56	0,30
1,7500 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 18(25/26) XS1788515606	EUR	4 000	0	0	97,424 %	3 896 968,00	0,25
1,0000 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 19(24) XS2002491517	EUR	1 000	0	0	98,851 %	988 510,00	0,06
3,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 13(31) XS0969846269	EUR	6 000	0	0	102,905 %	6 174 300,00	0,40
3,8750 % Neste Oyj EO-Med.-T. Nts 23(23/29) XS2598649254	EUR	2 981	2 981	0	103,231 %	3 077 328,03	0,20
4,2500 % Neste Oyj EO-Med.-T. Nts 23(23/33) XS2599779597	EUR	4 118	4 118	0	107,266 %	4 417 209,76	0,28
0,7500 % Neste Oyj EO-Notes 21(21/28) FI4000496286	EUR	600	0	0	90,640 %	543 840,00	0,03
1,6250 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 19(24/79) XS2010044977	EUR	4 006	4 006	0	97,625 %	3 910 857,50	0,25
0,3750 % Basse-Saxe, Land Landessch.v.18(26) Ausg.878 DE000A2G9G15	EUR	2 000	0	0	95,556 %	1 911 116,00	0,12
0,0100 % Basse-Saxe, Land Landessch.v.20(27) Ausg.901 DE000A3H20D1	EUR	6 000	0	0	90,970 %	5 458 200,00	0,35
3,6250 % Nordea Bank Abp EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26) XS2584643113	EUR	627	0	0	99,669 %	624 924,63	0,04
1,1250 % Nordea Bank Abp EO-Non Preferred MTN 22(27) XS2443893255	EUR	450	0	0	94,043 %	423 191,25	0,03
2,6250 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 22(25) XS2561746855	EUR	4 071	0	0	99,561 %	4 053 116,10	0,26

SUIITE : État de l'actif au 31 décembre 2023

Désignation ISIN	Quantité ou parts ou devise en milliers	Titres en portefeuille 31/12/2023	Achats / Entrées au cours de la période considérée	Ventes / Sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	En % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUIITE)							
Titres producteurs d'intérêts							
0,7500 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. OAF v.18(28) DE000NWBOAF3	EUR	2 300	0	0	92,635 %	2 130 605,00	0,14
0,0820 % NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 21(21/25) XS2411311579	EUR	4 535	0	0	94,255 %	4 274 446,11	0,27
0,3990 % NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 21(21/28) XS2411311652	EUR	3 300	0	0	88,979 %	2 936 303,70	0,19
0,0100 % NTT Finance Corp. EO-Notes 21(21/25) Reg.S XS2305026762	EUR	3 177	0	0	96,021 %	3 050 593,52	0,20
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.) FR0013413887	EUR	1 000	0	0	97,499 %	974 985,00	0,06
1,0000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 16(16/25) XS1408317433	EUR	3 000	0	0	96,893 %	2 906 781,00	0,19
3,2500 % Orsted A/S EO-Med.-T. Nts 22(22/31) XS2531569965	EUR	4 230	0	0	99,426 %	4 205 715,57	0,27
4,1500 % République d'Autriche EO-Med.-T. Nts 07(37) 144A AT0000A04967	EUR	10 000	20 000	10 000	114,764 %	11 476 370,00	0,74
0,8500 % République d'Autriche EO-Medium-Term Nts 20(2120) AT0000A2HLC4	EUR	4 500	4 500	0	46,779 %	2 105 046,00	0,14
0,6250 % Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 18(25) XS1808713736	EUR	1 500	0	0	96,683 %	1 450 239,00	0,09
0,6250 % PostNL N.V. EO-Notes 19(19/26) XS2047619064	EUR	6 000	0	0	91,796 %	5 507 760,00	0,35
0,8750 % Praemia Healthcare SAS EO-Obl. 19(19/29) FR0013457967	EUR	1 100	0	3 000	82,925 %	912 169,50	0,06
2,0000 % RCI Banque S.A. EO-M.-T. Nts 19(24/24) FR0013393774	EUR	200	0	0	98,945 %	197 890,00	0,01
0,0000 % RELX Finance B.V. EO-Notes 20(20/24) XS2126161681	EUR	1 996	0	0	99,147 %	1 978 974,12	0,13
3,7500 % RELX Finance B.V. EO-Notes 23(23/31) XS2631867533	EUR	3 835	3 835	0	104,150 %	3 994 133,33	0,26
0,3750 % Rhénanie-Palatinat, Land Landessch.v.16 (27) DE00ORLP0835	EUR	1 441	0	0	93,783 %	1 351 413,03	0,09
1,7500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 22(29) XS2488800405	EUR	2 171	0	0	94,137 %	2 043 705,59	0,13
0,1250 % Santander Consumer Bank AS EO-Medium-Term Notes 19(24) XS2050945984	EUR	1 400	0	0	97,433 %	1 364 062,00	0,09
0,3750 % Santander Consumer Finance SA EO-Preferred MTN 19(24) XS2018637913	EUR	1 600	0	0	98,268 %	1 572 288,00	0,10
5,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 16(24/Und.) XS1405765659	EUR	25 040	3 500	0	99,900 %	25 014 960,00	1,61

SUIITE : État de l'actif au 31 décembre 2023

Désignation ISIN	Quantité ou parts ou devise en milliers	Titres en portefeuille 31/12/2023	Achats / Entrées au cours de la période considérée	Ventes / Sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	En % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUIITE)							
Titres producteurs d'intérêts							
0,8750 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 19(27/27) XS2075811781	EUR	730	0	0	90,848 %	663 190,40	0,04
3,7500 % Sika Capital B.V. EO-Notes 23(23/26) XS2616008541	EUR	2 532	4 693	2 500	101,759 %	2 576 545,48	0,17
3,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25) XS2558953621	EUR	5 663	0	0	100,148 %	5 671 381,24	0,36
2,5000 % Sky Ltd. EO-Medium-T. Notes 14(26) XS1109741329	EUR	400	0	0	98,642 %	394 568,80	0,03
3,5000 % Société du Grand Paris EO-Medium-Term Notes 23(43) FR001400F6X7	EUR	3 100	3 100	0	101,796 %	3 155 688,40	0,20
0,6250 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27) FR0014006XA3	EUR	6 000	0	0	91,550 %	5 493 000,00	0,35
4,2500 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Nts 23(26) FR001400KZP3	EUR	3 600	3 600	0	102,536 %	3 691 285,20	0,24
1,2500 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 19(24) FR0013403441	EUR	100	0	0	99,655 %	99 655,00	0,01
0,7500 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 20(27) FR0013479276	EUR	1 700	0	0	92,076 %	1 565 295,40	0,10
0,1250 % Société Générale S.A. EO-Preferred MTN 21(28) FR00140022B3	EUR	300	0	0	88,410 %	265 230,00	0,02
0,5000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T.Mrtg.Cov.Gr.Bs 18(25) XS1760129608	EUR	430	0	0	96,957 %	416 913,38	0,03
0,0100 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 20(27) XS2194373077	EUR	5 000	0	0	90,908 %	4 545 375,00	0,29
0,8750 % Statnett SF EO-Med.-Term Notes 18(18/25) XS1788494257	EUR	1 250	0	0	96,964 %	1 212 053,75	0,08
2,3750 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 22(22/30) XS2487016250	EUR	3 531	0	0	95,543 %	3 373 616,27	0,22
1,8750 % Suez S.A. EO-Med.-Term Nts 22(22/27) FR001400AFL5	EUR	600	0	0	95,754 %	574 522,20	0,04
4,5000 % Suez S.A. EO-Medium-T. Nts 23(23/33) FR001400LZO4	EUR	2 100	2 100	0	106,725 %	2 241 225,00	0,14
1,2500 % Symrise AG Anleihe v.19(25/25) DE000SYM7720	EUR	3 000	0	0	95,984 %	2 879 520,00	0,19
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.20(27/27) XS2195096420	EUR	3 000	0	0	94,362 %	2 830 860,00	0,18
3,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 18(18/30) Reg.S XS1843449395	EUR	2 462	2 462	0	98,804 %	2 432 542,17	0,16
5,3500 % Tapestry Inc. EO-Notes 23(23/25) XS2720095541	EUR	4 608	4 608	0	102,077 %	4 703 698,94	0,30

SUIITE : État de l'actif au 31 décembre 2023

Désignation ISIN	Quantité ou parts ou devise en milliers	Titres en portefeuille 31/12/2023	Achats / Entrées au cours de la période considérée	Ventes / Sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	En % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUIITE)							
Titres producteurs d'intérêts							
3,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 18(26/Und.) XS1795406658	EUR	1 500	0	1 500	96,679 %	1 450 185,02	0,09
4,3750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 19(25/Und.) XS1933828433	EUR	10 200	5 200	0	99,170 %	10 115 339,80	0,65
5,2500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 23(23/28) FR001400M2F4	EUR	10 200	10 200	0	104,359 %	10 644 618,00	0,68
5,7500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 23(23/31) FR001400M2G2	EUR	8 900	8 900	0	106,329 %	9 463 281,00	0,61
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 17(24/Und.) XS1591694481	EUR	2 500	2 500	0	99,375 %	2 484 375,00	0,16
1,6250 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 22(22/26) XS2477935345	EUR	5 000	0	2 544	98,112 %	4 905 600,00	0,32
3,2000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 22(22/26) XS2557526006	EUR	219	0	0	100,288 %	219 630,28	0,01
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.) XS2432130610	EUR	3 000	3 000	0	92,427 %	2 772 816,00	0,18
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Nts 20(30/Und.) XS2224632971	EUR	2 500	2 500	0	84,501 %	2 112 532,50	0,14
0,0640 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 22(25) XS2430285077	EUR	5 305	0	0	96,523 %	5 120 529,24	0,33
0,0000 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 21(25) XS2400997131	EUR	185	0	0	94,497 %	174 818,90	0,01
2,0000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 15(15/25) XS1239502328	EUR	600	0	0	97,759 %	586 551,00	0,04
1,4500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 19(19/29) XS1997077364	EUR	3 000	0	0	91,260 %	2 737 809,00	0,18
4,2250 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 23(23/33) XS2614623978	EUR	2 602	4 602	2 000	105,435 %	2 743 426,51	0,18
4,6250 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 23(27/28) CH1255915006	EUR	250	0	0	102,967 %	257 418,00	0,02
4,7500 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 23(31/32) CH1255915014	EUR	2 051	2 051	0	105,556 %	2 164 955,61	0,14
0,2500 % UBS Group AG EO-FLR Med.Trm.Nts.20(27/28) CH0576402181	EUR	2 581	0	0	88,074 %	2 273 189,94	0,15
0,2500 % UBS Group AG EO-FLR Nts 20(25/26) CH0520042489	EUR	2 173	0	0	95,875 %	2 083 370,27	0,13

SUIITE : État de l'actif au 31 décembre 2023

Désignation ISIN	Quantité ou parts ou devise en milliers	Titres en portefeuille 31/12/2023	Achats / Entrées au cours de la période considérée	Ventes / Sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	En % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUIITE)							
Titres producteurs d'intérêts							
2,1250 % UBS Group AG EO-Notes 16(24) CH0314209351	EUR	400	0	0	99,665 %	398 660,00	0,03
0,5000 % UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 19(25) XS2063547041	EUR	2 256	0	0	96,145 %	2 169 035,71	0,14
0,1000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 20(26) FR0126221896	EUR	2 000	0	0	93,290 %	1 865 800,00	0,12
0,1000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 21(34) FR0014001ZY9	EUR	3 400	0	0	76,680 %	2 607 120,00	0,17
4,0000 % Universal Music Group N.V. EO-Medium-Term Nts 23(23/31) XS2631848665	EUR	869	869	0	104,653 %	909 434,57	0,06
3,2500 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 14(14/26) XS1030900242	EUR	700	0	0	100,400 %	702 802,80	0,05
0,3750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 21(21/29) XS2320759538	EUR	2 200	2 200	0	87,063 %	1 915 376,76	0,12
4,0000 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.22(22/27) XS2535724772	EUR	3 700	0	0	102,914 %	3 807 806,90	0,24
0,1250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 20(20/24) XS2230884657	EUR	1 412	0	0	97,421 %	1 375 584,52	0,09
0,0000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Notes 21(21/26) XS2342706996	EUR	260	0	0	93,034 %	241 888,66	0,02
1,6250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 22(22/25) XS2480958904	EUR	3 634	0	0	97,214 %	3 532 753,13	0,23
2,0000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 22(22/27) XS2521820048	EUR	2 741	0	0	96,678 %	2 649 935,76	0,17
4,7500 % Vonovia SE Med. T. Notes v.22(22/27) DE000A30VQA4	EUR	100	0	0	103,838 %	103 837,50	0,01
5,0000 % Vonovia SE Med. Term Notes v.22(22/30) DE000A30VQB2	EUR	3 700	1 500	1 000	105,948 %	3 920 057,50	0,25
3,7500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 23(23/31) XS2592516210	EUR	2 325	2 325	0	103,912 %	2 415 954,00	0,16
3,0000 % Royaume de Norvège NK-Anl. 14(24) NO0010705536	NOK	226 000	0	0	99,646 %	20 073 981,37	1,29
9,6250 % British Telecommunications PLC DL-Bonds 2000(00/30) US111021AE12	USD	3 000	0	0	123,282 %	3 348 083,10	0,22
6,2500 % Vodafone Group PLC DL-FLR Cap.Sec. 18(24/78) XS1888180640	USD	5 365	3 000	835	99,375 %	4 826 387,32	0,31

SUIITE : État de l'actif au 31 décembre 2023

Désignation ISIN	Quantité, parts ou devise en milliers	Titres en por- tefeuille au 31/12/2023	Achats / Entrées au cours de la période considérée	Ventes / Sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	En % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUIITE)							
Certificats						45 224 500,00	2,91
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und) DE000A0S9GBO	QTÉ	755 000	0	770 000	59,900 EUR	45 224 500,00	2,91
Autres titres de participation						19 198 128,43	1,23
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N. CH0012032048	QTÉ	73 000	26 300	0	244,500 CHF	19 198 128,43	1,23
TITRES ADMIS SUR LES MARCHÉS ORGANISÉS OU QUI Y SONT INCLUS						167 101 710,80	10,75
Titres producteurs d'intérêts						167 101 710,80	10,75
3,3750 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 23(23/31) XS2575556589	EUR	4 200	4 200	0	102,725 %	4 314 458,40	0,28
3,2480 % Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 20(25/Und.) XS2256949749	EUR	6 600	3 200	0	95,732 %	6 318 285,47	0,41
2,6000 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.) DE000A3E5TR0	EUR	1 400	4 400	6 000	72,250 %	1 011 500,00	0,07
2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 20(25/Und.) XS2114413565	EUR	15 700	11 300	0	96,000 %	15 072 000,00	0,97
2,3750 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Notes 16(24) BE6286963051	EUR	2 700	0	0	99,300 %	2 681 100,00	0,17
0,3340 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 21(21/28) XS2375844144	EUR	3 369	0	0	88,128 %	2 969 032,32	0,19
1,0000 % BNP Paribas Cardif S.A. EO-Notes 17(24) FR0013299641	EUR	800	0	0	97,083 %	776 664,00	0,05
0,1000 % Booking Holdings Inc. EO-Nts 21(21/25) XS2308321962	EUR	3 752	0	0	96,080 %	3 604 921,60	0,23
0,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Nts 21(21/28) XS2308322002	EUR	3 485	0	0	90,646 %	3 159 013,10	0,20
4,3750 % Carrier Global Corp. EO-Notes 23(23/25) Reg.S XS2723569559	EUR	4 906	4 906	0	100,887 %	4 949 516,22	0,32
4,1250 % Carrier Global Corp. EO-Notes 23(23/28) Reg.S XS2723575879	EUR	2 995	2 995	0	103,207 %	3 091 049,65	0,20
3,6250 % Chorus Ltd. EO-Med.-T. Nts 22(22/29) XS2521013909	EUR	4 554	0	0	101,896 %	4 640 352,95	0,30
0,0000 % Clearstream Banking AG Festzinsanl. v.20(20/25) XS2264712436	EUR	800	0	0	94,612 %	756 896,00	0,05
0,2000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 20(20/28) XS2264977146	EUR	3 000	0	0	87,431 %	2 622 927,00	0,17
1,2500 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 22(25) XS2466172280	EUR	2 300	0	0	97,281 %	2 237 451,50	0,14

SUIITE : État de l'actif au 31 décembre 2023

Désignation ISIN	Quantité, parts ou devise en milliers	Titres en por- tefeuille au 31/12/2023	Achats / Entrées au cours de la période considérée	Ventes / Sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	En % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUIITE)							
Titres producteurs d'intérêts							
1,6250 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 23(23/27) XS2466172363	EUR	3 300	0	0	95,778 %	3 160 667,40	0,20
3,8750 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 23(23/26) XS2623129256	EUR	2 000	4 000	2 000	101,747 %	2 034 930,00	0,13
0,1250 % Danfoss Finance I B.V. EO-Med.-T. Nts 21(21/26) Reg.S XS2332689418	EUR	517	0	0	92,974 %	480 676,10	0,03
2,6000 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 15(25/Und.) XS1209031019	EUR	1 000	0	0	96,857 %	968 571,00	0,06
0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anleihe v.21(30/31) XS2233088132	EUR	2 500	0	0	82,795 %	2 069 875,00	0,13
2,2500 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 18(18/25) XS1909057306	EUR	300	0	4 000	96,923 %	290 767,80	0,02
0,7500 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 19(19/24) XS2027364244	EUR	100	0	0	97,657 %	97 657,00	0,01
4,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 18(18/29) XS2076099865	EUR	4 000	2 000	0	106,988 %	4 279 512,00	0,28
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 19(19/30) Reg.S XS2072829794	EUR	4 500	0	4 000	102,027 %	4 591 233,00	0,30
1,2070 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 22(22/26)Reg.S XS2430287529	EUR	2 000	0	0	94,269 %	1 885 386,00	0,12
4,6250 % Redeia Corporacion S.A. EO-FLR Notes 23(28/Und.) XS2552369469	EUR	1 900	1 900	0	101,926 %	1 936 594,00	0,12
4,3750 % Robert Bosch GmbH MTN v.23(23/43) XS2629470761	EUR	5 900	5 900	0	107,241 %	6 327 219,00	0,41
4,3750 % Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 23(27) XS2679878319	EUR	4 300	4 300	0	103,129 %	4 434 547,00	0,29
4,2500 % Sartorius Finance B.V. EO-Nts 23(23/26) XS2678111050	EUR	2 500	2 500	0	102,328 %	2 558 192,50	0,16
4,8750 % Sartorius Finance B.V. EO-Nts 23(23/35) XS2676395408	EUR	3 900	3 900	0	105,260 %	4 105 140,00	0,26
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 18(18/26) Reg.S XS1849518276	EUR	500	0	0	98,625 %	493 124,50	0,03
1,5000 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 19(19/27) XS2050968333	EUR	3 500	0	0	94,053 %	3 291 837,50	0,21
0,1250 % Svenska Handelsbanken AB EO-Medium-Term Notes 21(26) XS2404629235	EUR	600	0	0	92,047 %	552 283,80	0,04
3,7500 % Telstra Group Ltd. EO-Medium-Term Nts 23(23/31) XS2613162424	EUR	1 289	1 289	0	105,040 %	1 353 970,76	0,09

SUIITE : État de l'actif au 31 décembre 2023

Désignation ISIN	Quantité, parts ou devise en milliers	Titres en por- tefeuille au 31/12/2023	Achats/ Entrées au cours de la période considérée	Ventes/ Sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	En % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUIITE)							
Titres producteurs d'intérêts							
1,0000 % Viterra Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 21(21/28) XS2389688875	EUR	4 000	0	2 689	89,141 %	3 565 626,80	0,23
4,1250 % WPP Finance S.A. EO-Medium-Term Nts 23(23/28) XS2626022573	EUR	2 430	2 430	0	103,275 %	2 509 587,36	0,16
4,1250 % United States of America DL-Bonds 22(27) S.AD-2027 US91282CFM82	USD	25 000	25 000	0	100,652 %	22 779 238,67	1,46
3,5000 % United States of America DL-Notes 23(33) S.B-2033 US91282CGM73	USD	40 000	40 000	0	97,016 %	35 129 905,40	2,26
PARTS DE FONDS DE PLACEMENT						70 415 940,00	4,53
Parts de fonds de placement détenues par le groupe						28 737 180,00	1,85
ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile CP o.N. LU0628638206	ANT	2 430 000	0	0	11,826 EUR	28 737 180,00	1,85
Parts de fonds de placement non détenues par le groupe						41 678 760,00	2,68
DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.F Acc.EUR o.N. LU0907928062	ANT	276 000	0	0	151,010 EUR	41 678 760,00	2,68
Total des titres du portefeuille ²⁾						1 515 010 814,75	97,42

²⁾ Les titres et les prêts accordés contre reconnaissance de dette du Fonds sont partiellement couverts par des opérations sur instruments financiers.

SUIITE : État de l'actif au 31 décembre 2023

Désignation	Titres en portefeuille au 31/12/2023	Achats / Entrées au cours de la période considérée	Ventes / Sorties	Cours	Valeur boursière en EUR	En % des actifs du Fonds	
AVOIRS BANCAIRES, INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE NON TITRISÉS ET FONDS MONÉTAIRES					26 833 323,75	1,73	
Avoirs bancaires					26 833 323,75	1,73	
Avoirs en EUR auprès de :							
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, succursale de Francfort-sur-le-Main					26 531 909,27	1,71	
Avoirs dans d'autres monnaies de l'UE ou de l'EEE auprès de :							
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, succursale de Francfort-sur-le-Main					DKK 43 734,83	5 866,86	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, succursale de Francfort-sur-le-Main					NOK 45 892,57	4 090,79	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, succursale de Francfort-sur-le-Main					SEK 22 874,55	2 054,75	0,00
Avoirs dans des monnaies de pays n'appartenant pas à l'UE ou à l'EEE auprès de :							
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, succursale de Francfort-sur-le-Main					CHF 239 727,33	257 854,50	0,02
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, succursale de Francfort-sur-le-Main					GBP 20 892,10	24 109,51	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, succursale de Francfort-sur-le-Main					HKD 61 408,65	7 119,22	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, succursale de Francfort-sur-le-Main					JPY 49 655,00	318,85	0,00
Autres actifs					13 049 800,92	0,84	
Intérêts dus					11 236 977,66	0,72	
Dividendes à recevoir					87 653,82	0,01	
Droits de la retenue à la source					591 165,59	0,04	
Dépôts de garantie (marges initiales)					1 133 408,77	0,07	
Autres créances					595,08	0,00	
Dettes sur emprunts					-90 736,35	-0,01	
Crédits dans des monnaies de pays n'appartenant pas à l'UE ou à l'EEE							
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, succursale de Francfort-sur-le-Main					USD -100 231,90	-90 736,35	-0,01
Autres passifs					-1 355 993,99	-0,09	
Commission de gestion					-1 309 599,51	-0,08	
Commission du dépositaire					-31 452,01	0,00	
Frais d'audit					-8 950,68	0,00	
Frais de publication					-5 991,79	0,00	
Actifs du Fonds					1 555 089 795,92	100,00 ³⁾	

³⁾ Des différences d'arrondi minimales peuvent se produire dans les calculs.

SUITE : État de l'actif au 31 décembre 2023

ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR

Valeur de la part	EUR	1 165,85
Prix d'émission	EUR	1 200,83
Prix de rachat	EUR	1 165,85
Parts en circulation	Quantité	147 637

ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF

Valeur de la part	CHF	100,31
Prix d'émission	CHF	103,32
Prix de rachat	CHF	100,31
Parts en circulation	Quantité	48 532

ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR

Valeur de la part	EUR	114,52
Prix d'émission	EUR	117,96
Prix de rachat	EUR	114,52
Parts en circulation	Quantité	3 806 283

ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR

Valeur de la part	EUR	1 058,22
Prix d'émission	EUR	1 058,22
Prix de rachat	EUR	1 058,22
Parts en circulation	Quantité	94 641

ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR

Valeur de la part	EUR	116,47
Prix d'émission	EUR	119,96
Prix de rachat	EUR	116,47
Parts en circulation	Quantité	863 935

ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR

Valeur de la part	EUR	1 067,65
Prix d'émission	EUR	1 067,65
Prix de rachat	EUR	1 067,65
Parts en circulation	Quantité	22 228

ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR

Valeur de la part	EUR	114,79
Prix d'émission	EUR	118,23
Prix de rachat	EUR	114,79
Parts en circulation	Quantité	873 289

ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR

Valeur de la part	EUR	1 059,96
Prix d'émission	EUR	1 059,96
Prix de rachat	EUR	1 059,96
Parts en circulation	Quantité	693

ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

Valeur de la part	EUR	72,74
Prix d'émission	EUR	74,92
Prix de rachat	EUR	72,74
Parts en circulation	Quantité	7 723 655

ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR

Valeur de la part	EUR	114,88
Prix d'émission	EUR	118,33
Prix de rachat	EUR	114,88
Parts en circulation	Quantité	475 106

COURS DES TITRES OU TAUX DU MARCHÉ

Les actifs du Fonds sont évalués sur la base des derniers cours/taux du marché constatés.

Taux de change (en cotation indirecte)

Franc suisse	CHF	1 EUR =	0,9297000	Yen japonais	JPY	1 EUR =	155,7335500
Couronne danoise	DKK	1 EUR =	7,4545500	Couronne norvégienne	NOK	1 EUR =	11,2185000
Livre sterling	GBP	1 EUR =	0,8665500	Couronne suédoise	SEK	1 EUR =	11,1325000
Dollar de Hong Kong	HKD	1 EUR =	8,6257500	Dollar américain	USD	1 EUR =	1,1046500

Abréviations boursières

Marchés à terme

352 = Chicago – CME Globex

OTC = Over the counter (de gré à gré ou sur le marché libre)

Opérations conclues au cours de la période considérée, dans la mesure où elles ne figurent plus dans l'état de l'actif :

Désignation	ISIN	Quantité ou parts ou devise en milliers	Achats ou Entrées	Ventes ou Sorties
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE				
Actions				
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689	QTÉ	0	777 000
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK 0,052125	SE0017486889	QTÉ	0	603 000
Axon Enterprise Inc. Registered Shares DL 0,00001	US05464C1018	QTÉ	0	41 000
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	QTÉ	265 000	265 000
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	QTÉ	109 000	340 000
Experian PLC Registered Shares DL 0,10	GB00B19NLV48	QTÉ	0	217 000
Mandatum OYJ Registered Shares o.N.	FI4000552526	QTÉ	198 000	198 000
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US70450Y1038	QTÉ	35 000	136 000
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036	QTÉ	11 200	11 200
Titres producteurs d'intérêts				
1,5000 % Abbott Ireland Financing DAC EO-Notes 18(18/26)	XS1883355197	EUR	0	400
0,2500 % Alstom S.A. EO-Notes 19(19/26)	FR0013453040	EUR	0	1 500
6,0000 % ams-OSRAM AG EO-Anl. 20(20/25) Reg.S	XS2195511006	EUR	0	1 000
2,7000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Med.-T. Nts 14(14/26)	BE6265142099	EUR	0	2 500
2,1250 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Med.-Term Nts 20(20/27)	BE6320934266	EUR	0	2 803
1,7500 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 19(19/25)	XS2082324018	EUR	0	200
3,8750 % Assa-Abloy AB EO-Medium-Term Nts 23(23/30)	XS2678226114	EUR	4 807	4 807
1,0000 % Autoroutes du Sud de la France EO-Med.-T. Notes 16(16/26)	FR0013169885	EUR	0	900
1,1250 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-T. Nts 17(17/26)	FR0013251170	EUR	0	200
3,6250 % AXA S.A. EO-Med.-Term Nts 23(23/33)	XS2573807778	EUR	5 182	5 182
1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T.Nts 20(25/30)	XS2104051433	EUR	0	1 400
0,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(28/29)	XS2430998893	EUR	0	4 300
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 20(25)	XS2182404298	EUR	0	1 400
2,5000 % Banco Santander S.A. EO-Medium-Term Notes 15(25)	XS1201001572	EUR	0	1 200
0,5000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 19(24/25)	FR0013434776	EUR	0	1 800
4,7500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 22(22/34)	XS2555221246	EUR	0	4 599
4,6250 % Bouygues S.A. EO-Bonds 22(22/32)	FR001400DNG3	EUR	0	3 800
5,3750 % Bouygues S.A. EO-Bonds 22(22/42)	FR001400DNF5	EUR	1 500	1 500
4,0000 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 22(32)	FR001400E797	EUR	0	2 600
5,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-T. Notes 23(33)	FR001400F323	EUR	2 800	2 800
3,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 22(32)	FR001400CMZ7	EUR	0	3 200
3,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 22(33)	FR001400EAY1	EUR	0	4 500
1,8740 % British Telecommunications PLC EO-FLR Securities 20(25/80)	XS2119468572	EUR	0	1 880
0,5000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-T. Notes 19(19/25)	XS2051494222	EUR	0	770
1,7500 % Rép. féd. d'Allemagne Anl.v.2014 (2024)	DE0001102333	EUR	28 000	51 000
6,3750 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-FLR Notes 14(24/Und.)	FR0011896513	EUR	0	2 000
0,5000 % Caixabank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)	XS2297549391	EUR	0	3 700
0,2500 % Comcast Corp. EO-Notes 20(20/27)	XS2114852218	EUR	0	4 890
6,1250 % Commerzbank AG EO-FLR-Nachr.Anl.v.20(26/und.)	XS2189784288	EUR	3 000	3 000
1,1250 % Commerzbank AG MTN-Anl. v.19(26) S.932	DE000CZ40N46	EUR	0	1 500
0,6250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-T. Notes 19(24)	XS1962554785	EUR	0	200
0,6250 % Compass Group Fin. Netherl. BV EO-Med.-Term Nts 17(17/24)	XS1637093508	EUR	0	2 500
4,8750 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	XS1982704824	EUR	0	1 500
4,8750 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 20(26/Und.)	XS2231191748	EUR	0	3 000
1,6250 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-M.-T.Nts 19(19/27) Reg.S	XS2069407786	EUR	0	2 544
7,2500 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR M.-T. Nts 23(28/Und.)	FR001400F067	EUR	4 900	4 900
0,5000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Med.-T. Notes 21(28/29)	FR0014005J14	EUR	0	4 100
0,5000 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Preferred MTN 19(24)	XS2016807864	EUR	0	2 200
3,8750 % Crédit Agricole S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 22(34)	FR001400E717	EUR	0	5 300

SUITE : Opérations conclues au cours de la période considérée, dans la mesure où elles ne figurent plus dans l'état de l'actif :

Désignation	ISIN	Quantité ou parts ou devise en milliers	Achats ou Entrées	Ventes ou Sorties
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (suite)				
Titres producteurs d'intérêts				
1,7000 % Danaher Corp. EO-Notes 20(20/24)	XS2147994995	EUR	0	5 113
2,5000 % Royaume du Danemark EO-Med.-Term Nts 22(24)	XS2547290432	EUR	0	8 883
0,0000 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 21(21/25)	FR0014003Q41	EUR	0	4 800
5,6250 % Deutsche Bank AG Sub.FLR-MTN v20(26/31)	DE000DL19VBO	EUR	4 000	4 000
0,2000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 19(19/26)	XS2050404636	EUR	0	600
0,4500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 19(19/28)	XS2050404800	EUR	0	4 000
1,6250 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(25/26)	XS2486092492	EUR	0	7 908
1,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 17(17/24)	XS1652512457	EUR	0	3 000
3,5000 % E.ON SE Medium Term Notes v.23(27/28)	XS2574873266	EUR	0	650
5,9430 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Med.-T. Nts 23(23/83)	PTEDP4OM0025	EUR	2 800	2 800
2,6250 % ELO S.A. EO-Med.-T. Nts 19(19/24)	FR0013399060	EUR	0	2 000
0,3750 % Emerson Electric Co. EO-Notes 19(19/24)	XS1999902502	EUR	0	2 500
6,6250 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 23(23/Und.)	XS2576550243	EUR	2 975	2 975
4,2500 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 23(23/43)	FR001400F1M1	EUR	2 500	2 500
3,2790 % Eurogrid GmbH MTN v.22(22/31)	XS2527319979	EUR	0	2 600
1,5000 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 17(17/24) 2	XS1554373248	EUR	0	3 000
0,5000 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 21(28/28)	XS2325565104	EUR	0	4 700
0,2500 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.19(23/23)	XS2084510069	EUR	0	4 081
3,8750 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.22(27/27)	XS2530444624	EUR	0	2 990
0,1250 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 19(24)	XS2043678841	EUR	0	100
3,0000 % GSK Capital B.V. EO-Med.-Term Notes 22(22/27)	XS2553817680	EUR	0	283
6,3640 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 22(27/32)	XS2553547444	EUR	0	2 000
1,0000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 19(25/30)	XS2079079799	EUR	0	1 400
4,1250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.T.Nts 22(28/33)	XS2524746687	EUR	0	3 500
3,3750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 23(23/27)	XS2583741934	EUR	0	562
4,0000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 23(23/43)	XS2583742668	EUR	2 514	2 514
1,2500 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 17(24)	DE000A19HCWO	EUR	0	200
2,5000 % John Deere Bank S.A. EO-Med.-Term Nts 22(26)	XS2531438351	EUR	0	2 878
1,3750 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-Term Notes 20(24)	XS2150006133	EUR	0	3 182
3,8750 % Lonza Finance International NV EO-Notes 23(23/33)	BE6343825251	EUR	2 417	2 417
0,0000 % Grand-duché de Luxembourg EO-Bonds 20(25)	LU2161837203	EUR	0	500
1,3750 % Grand-duché de Luxembourg EO-Bonds 22(29)	LU2475493826	EUR	10 000	15 000
1,1250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 19(19/27)	XS1960678255	EUR	0	2 000
1,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 20(20/50)	XS2238792688	EUR	1 000	1 000
1,7500 % Merlin Properties SOCIMI S.A. EO-Medium-T.Notes 17(17/25)	XS1619643015	EUR	0	200
4,3750 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 23(23/31)	XS2488809612	EUR	9 440	9 440
0,7500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-T. Notes 22(22/25)	XS2441244535	EUR	0	603
5,2500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1028599287	EUR	0	2 500
1,2500 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 20(20/27)	FR0013506292	EUR	0	1 300
0,0000 % République d'Autriche EO-Medium-Term Notes 20(30)	AT0000A2CQD2	EUR	0	10 000
4,2500 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 23(23/43)	XS2580271752	EUR	7 278	7 278
4,5440 % RCI Banque S.A. EO-FLR Pref. M.-T.Nts 17(24)	FR0013292687	EUR	0	1 000
0,5000 % RELX Finance B.V. EO-Notes 20(20/28)	XS2126161764	EUR	0	2 000
0,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 21(26)	XS2344385815	EUR	0	372
1,0000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 19(24)	XS1956025651	EUR	0	1 000
1,1250 % SAP SE Med.Term Nts. v.14(22/23)	DE000A13SL26	EUR	0	1 500
3,3750 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 23(23/25)	FR001400H5F4	EUR	0	500
3,6250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 23(42/43)	XS2589790018	EUR	1 500	1 500
3,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 22(33/33)	XS2526839506	EUR	0	8 600
0,8750 % Sika Capital B.V. EO-Notes 19(19/27)	XS1986416268	EUR	0	4 200
2,6250 % SNCF Réseau S.A. EO-Medium-Term-Notes 14(25)	XS1039826422	EUR	0	2 500
0,0000 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 21(21/26)	XS2407985220	EUR	0	700
3,8750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 20(20/26)	XS2178833773	EUR	0	120
3,7500 % Stellantis N.V. EO-Medium-Term Notes 16(24)	XS1388625425	EUR	0	300
0,7500 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 20(20/27)	XS2197348324	EUR	0	2 462
2,3760 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 21(29/Und.)	XS2293060658	EUR	0	3 800

SUITE : Opérations conclues au cours de la période considérée, dans la mesure où elles ne figurent plus dans l'état de l'actif :

Désignation	ISIN	Quantité ou parts ou devise en milliers	Achats ou Entrées	Ventes ou Sorties
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (suite)				
Titres producteurs d'intérêts				
3,8750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 22(22/28)	XS2549543143	EUR	0	2 914
4,7500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 22(22/42)	XS2549715618	EUR	0	2 348
0,2500 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 20(26)	XS2102948994	EUR	0	300
5,8500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(26/27)	XS2555420103	EUR	2 000	2 000
0,8000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 21(28/29)	XS2360310044	EUR	0	3 000
3,4000 % Unilever Capital Corp. EO-Medium-Term Nts 23(23/33)	XS2632655135	EUR	5 507	5 507
5,3750 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 22(22/27)	FR001400EA16	EUR	0	2 500
2,8750 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 17(24/Und.)	FR0013252061	EUR	3 000	3 000
2,0000 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 21(21/Und.)	FR0014006IX6	EUR	1 500	1 500
0,8920 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 19(19/24)	FR0013394681	EUR	0	300
0,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 19(19/27)	XS1979280853	EUR	0	4 716
3,1250 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.13(23)	XS0951155869	EUR	0	3 750
1,5000 % VISA Inc. EO-Notes 22(22/26)	XS2479941499	EUR	0	554
3,1000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 18(23/79)	XS1888179477	EUR	1 500	14 000
0,7500 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 18(18/24)	DE000A19UR61	EUR	0	100
0,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/29)	DE000A3E5MH6	EUR	0	3 500
1,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/51)	DE000A3MP4W5	EUR	2 800	4 000
1,3750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/26)	DE000A3MQS56	EUR	0	4 700
1,3750 % Wendel SE EO-Obl. 19(19/26)	FR0013417128	EUR	0	800
3,0000 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 22(22/26)	XS2530756191	EUR	0	2 935
6,1250 % ZF Europe Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 23(23/29)	XS2681541327	EUR	3 500	3 500
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438	USD	1 800	1 800
5,2500 % AT Securities B.V. DL-FLR Notes 17(23/Und.)	XS1634523754	USD	0	6 500

TITRES ADMIS SUR LES MARCHÉS ORGANISÉS OU QUI Y SONT INCLUS

Titres producteurs d'intérêts				
3,0490 % Amadeus IT Group S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 22(23/24)	XS2432941008	EUR	0	3 000
1,5000 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 16(16/24)	XS1379122101	EUR	0	700
7,0000 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Bonds 22(33/43)	XS2554581830	EUR	710	3 900
4,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Secs 18(25/Und.)	XS1877860533	EUR	0	3 000
0,7500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 18(23)	XS1871439342	EUR	0	1 500
0,8750 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred Med.-T.Nts 18(23)	FR0013370137	EUR	0	1 500
1,7500 % JAB Holdings B.V. EO-Bonds 18(26)	DE000A1919G4	EUR	0	100
1,6250 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 15(25)	DE000A1Z0TA4	EUR	0	200
1,0000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 19(27)	DE000A2SBDE0	EUR	0	100
0,6250 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 19(23)	DE000A2RYD83	EUR	0	3 000
0,2500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 19(23)	DE000A2R9ZT1	EUR	0	3 611
0,0000 % Niedersachsen Invest GmbH Inh.-Schuldver.v.20(25)	DE000A3E45L8	EUR	0	400
1,3750 % Swiss Re Finance [UK] PLC EO-Notes 16(23)	XS1421827269	EUR	0	1 000
7,1250 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 22(22/Und.)	XS2462605671	EUR	0	2 800
6,1350 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 23(23/Und.)	XS2582389156	EUR	2 000	2 000
7,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 23(23/29)	XS2592804434	EUR	2 415	2 415
6,3750 % HSBC Holdings PLC DL-FLR Cap.Notes 14(24/Und.)	US404280AS86	USD	0	2 000
6,6250 % Nordea Bank Abp DL-FLR MTN 19(26/Und.) Reg.S	US65559D2A65	USD	0	2 000

TITRES NON COTÉS⁴⁾

Actions				
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	QITÉ	0	198 000

⁴⁾ Les titres non cotés peuvent également comporter des titres arrivant à échéance pour des raisons techniques.

SUITE : Opérations conclues au cours de la période considérée, dans la mesure où elles ne figurent plus dans l'état de l'actif :

Désignation	ISIN	Quantité ou parts ou devise en milliers	Achats ou Entrées	Ventes ou Sorties
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (suite)				
Titres producteurs d'intérêts				
2,8750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 16(23/28)	XS1346254573	EUR	0	1 000
4,7500 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/23/23)	DE000A1YQCQ29	EUR	4 500	13 700
4,2500 % Aquarius & Investments PLC EO-FLR M.-T.LPN13(23/43)Zürich	XS0897406814	EUR	0	2 400
4,3120 % AT & T Inc. EO-FLR Notes 18(23)	XS1907118464	EUR	0	3 000
2,5770 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Non-Pref. MTN 18(23)	XS1788584321	EUR	0	1 200
0,6320 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 19(19/23)	XS2002532567	EUR	0	2 000
3,2740 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 18(23)	XS1823532996	EUR	0	1 200
2,0000 % Rép. féd. d'Allemagne Anl.v.13 (23)	DE0001102325	EUR	0	25 000
1,2500 % Bureau Veritas SA EO-Notes 16(16/23)	FR0013201084	EUR	0	9 400
0,5000 % CA Auto Bank S.p.A. (Irish Br) EO-Med.-Term Notes 20(23/23)	XS2231792586	EUR	0	145
0,1250 % CA Auto Bank S.p.A. EO-Med.-Term Notes 20(23/23)	XS2258558464	EUR	0	100
3,5980 % Carrefour Banque EO-FLR Med.-T. Nts 19(23/23)	FR0013446580	EUR	0	2 000
1,1250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 16(16/23)	XS1492691008	EUR	0	1 545
2,1250 % Conti-Gummi Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 20(23/23)	XS2178585423	EUR	0	2 000
2,5750 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 18(23)	XS1787278008	EUR	0	1 000
0,8750 % CRH Finland Services Oyj EO-Medium-Term Nts 20(20/23)	XS2169281131	EUR	0	1 530
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828	EUR	0	2 000
0,2500 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 16(23)	XS1396253236	EUR	0	3 000
2,7500 % Elia Group EO-FLR Nts 18(23/Und.)	BE0002597756	EUR	0	3 500
5,0000 % Hannover Finance (Lux.) S.A. EO-FLR Notes 12(23/43)	XS0856556807	EUR	0	2 000
0,7500 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/23)	XS2194282948	EUR	0	1 900
4,4220 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts18(23)	XS1882544205	EUR	0	2 500
2,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-M.T.Preferrred Nts 18(23)	XS1873219304	EUR	0	200
1,2500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 14(14/23)	XS1143163183	EUR	0	4 000
0,3750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 19(19/23)	XS1944456018	EUR	0	1 919
2,0000 % ITV PLC EO-Notes 16(16/23)	XS1525536840	EUR	0	11 400
0,7500 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 16(23)	BE0002266352	EUR	0	200
4,5000 % LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.16(23/76)	XS1405763019	EUR	1 400	4 000
0,6370 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T.Nts 19(19/24)	XS1989375503	EUR	0	1 000
0,3750 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-Medium-T. Notes 19(23)	XS2004795725	EUR	0	1 500
0,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 20(23)	XS2189614014	EUR	0	2 733
0,7500 % PSA Banque France S.A. EO-Medium-Term Notes 18(23)	XS1808861840	EUR	0	1 500
2,8750 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-T. Notes 13(23)	FR0011565555	EUR	0	200
5,4250 % Solvay Finance S.A. EO-FLR Notes 13(23/Und.)	XS0992293901	EUR	4 000	4 000
5,8690 % Solvay Finance S.A. EO-FLR Notes 15(24/Und.)	XS1323897725	EUR	1 600	5 600
3,0000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 18(23/Und.)	XS1795406575	EUR	0	2 700
0,0000 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 19(19/23)	XS2056395606	EUR	0	343
3,9980 % Thermo Fisher Scient.(Fin.I)BV EO-FLR Notes 21(23)	XS2407911705	EUR	0	400
0,7500 % UBS AG EO-Medium-Term Nts 20(23/23)	XS2149270477	EUR	0	2 016
Vantage Towers AG 0-Kp.-Anl. v.21(21/31.03.2025)	DE000A3H3J14	EUR	0	5 000
0,3750 % Vantage Towers AG Medium Term Nts. v.21(21/27)	DE000A3H3J22	EUR	0	3 600
0,7500 % Vantage Towers AG Medium Term Nts. v.21(21/30)	DE000A3H3J30	EUR	0	3 500
0,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/23)	DE000A3MP4S3	EUR	0	2 000

SUITE : Opérations conclues au cours de la période considérée, dans la mesure où elles ne figurent plus dans l'état de l'actif :

Désignation	ISIN	Quantité ou parts ou ou devise en milliers	Achats ou Entrées	Ventes ou Sorties	Volumes en milliers
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (suite)					
PRODUITS DÉRIVÉS (primes des options au cours d'ouverture ou volume des contrats d'option ; indication des achats et des ventes en cas de certificats d'option)					
CONTRATS À TERME					
Contrats à terme sur taux d'intérêt					
Contrats achetés :					
(sous-jacents : 2Y.US TRE.NT.SYN.AN.)		EUR			626 859,01
Contrats vendus :					
(sous-jacents : 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)		EUR			806 940,49
Contrats de change à terme (vente)					
Vente de devises à terme :					
CHF/EUR		CHF			25 999
EUR/CHF		CHF			6 670
Contrats de change à terme (achat)					
Achat de devises à terme :					
CHF/EUR		CHF			33 297
EUR/CHF		CHF			532
Contrats de change à terme					
Contrats achetés :					
(sous-jacents : CROSS RATE EO/DL)		EUR			94 859,02
Droits d'option					
Droits d'option sur titres					
Droits d'options sur actions					
Options d'achat vendues (call) :					
(sous-jacents : DEERE CO. DL 1, LVMH EO 0,3)		EUR			228,15
Options de vente vendues (put) :					
(sous-jacents : AMAZON.COM INC. DL 0,01, ASML HOLDING EO 0,09, BANK AMERICA DL 0,01, LVMH EO 0,3, ST GOBAIN EO 4)		EUR			2 474,63
Droits d'option sur produits dérivés sur indices boursiers					
Droits d'option sur indices boursiers					
Options de vente achetées (put) :					
(sous-jacents : ESTX 50 PR.EUR)		EUR			6 147,85
Options de vente vendues (put) :					
(sous-jacents : ESTX 50 PR.EUR)		EUR			508,83

SUITE : Opérations conclues au cours de la période considérée, dans la mesure où elles ne figurent plus dans l'état de l'actif :

Désignation	ISIN	Quantité ou parts ou ou devise en milliers	Achats ou Entrées	Ventes ou Sorties	Volumes en milliers
-------------	------	--	-------------------	-------------------	---------------------

TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (suite)

Swaps (volumes au cours d'ouverture)

Credit Default Swaps

Acheteur de protection

(sous-jacents : iTraxx Europe Crossover Ser.38 Index (5 ans) 20/12/2022 - 20/12/2027, iTraxx Europe Crossover Ser.39 Index (5 ans) 20/06/2023 - 20/06/2028)		EUR			45 000
--	--	-----	--	--	--------

La part des transactions effectuées au cours de la période considérée pour le compte du Fonds par l'entremise d'entreprises et de personnes étroitement liées au courtier s'est élevée à 23,39 %. Leur volume correspond donc à un total de 1 199 358 611,64 EUR.

ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR

Compte de résultat (régularisation des revenus comprise)		Total	par part
pour la période du 01/01/2023 au 31/12/2023			
I. Revenus			
1. Dividendes émetteurs domestiques (avant impôt sur les sociétés/les revenus du capital)	EUR	193 393,22	1,31
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	732 195,91	4,96
3. Intérêts sur titres domestiques	EUR	469 777,78	3,18
4. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	EUR	2 004 020,58	13,57
5. Intérêts sur placements en liquidités, domestique	EUR	123 516,72	0,84
6. Intérêts sur placements en liquidités, à l'étranger (avant retenue à la source)	EUR	0,00	0,00
7. Revenus issus de parts de fonds de placement	EUR	0,00	0,00
8. Revenus issus de prêts de titres et d'opérations de mise en pension	EUR	0,00	0,00
9. Déduction de l'impôt sur les sociétés/les revenus du capital	EUR	-29 008,96	-0,20
10. Déduction des impôts étrangers retenus à la source	EUR	-64 915,93	-0,44
11. Autres revenus	EUR	2 906,42	0,02
Total des revenus	EUR	3 431 885,74	23,24
II. Charges			
1. Intérêts sur emprunts	EUR	0,00	0,00
2. Commission de gestion	EUR	-1 055 564,79	-7,15
- Commission de gestion	EUR	-1 055 564,79	
- Commission de conseil	EUR	0,00	
- Commission de gestion des actifs	EUR	0,00	
3. Commission du dépositaire	EUR	-14 846,98	-0,10
4. Frais d'audit et de publication	EUR	-4 048,84	-0,03
5. Autres charges	EUR	26 355,04	0,18
- Frais de dépôt	EUR	-38 615,87	
- Compensation des charges ordinaires	EUR	81 039,59	
- Autres frais	EUR	-16 068,68	
- dont dépenses	EUR	-15 529,24	
- dont charges liées aux intérêts négatifs sur les soldes créditeurs	EUR	-539,44	
Total des charges	EUR	-1 048 105,56	-7,10
III. Résultat net ordinaire	EUR	2 383 780,17	16,14
IV. Opérations de cession			
1. Plus-values réalisées	EUR	4 491 218,22	30,42
2. Moins-values réalisées	EUR	-6 783 417,08	-45,95
Résultat sur les opérations de cession	EUR	-2 292 198,86	-15,53
V. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	91 581,32	0,61
1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	7 461 956,82	50,54
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	5 694 226,03	38,57
VI. Résultat non réalisé de l'exercice	EUR	13 156 182,86	89,11
VII. Résultat de l'exercice	EUR	13 247 764,17	89,72

ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR

Évolution de l'actif du Fonds 2023

I. Valeur de l'actif du Fonds au début de l'exercice		EUR	178 992 518,44
1. Distribution/Retenue d'impôt pour l'exercice précédent	EUR		0,00
2. Distribution intermédiaire	EUR		0,00
3. Entrées/sorties de capitaux (nettes)	EUR		-20 160 246,51
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	EUR	35 159 756,48	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	EUR	-55 320 002,99	
4. Régularisation des revenus/dépenses	EUR		42 167,90
5. Résultat de l'exercice	EUR		13 247 764,17
dont plus-values non réalisées	EUR	7 461 956,82	
dont moins-values non réalisées	EUR	5 694 226,03	
II. Valeur de l'actif du Fonds à la fin de l'exercice		EUR	172 122 204,01

État des affectations du Fonds

Calcul du réinvestissement total et par part⁵⁾

I. Disponible pour réinvestissement			
1. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	91 581,32	0,61
2. Dotation issue du Fonds	EUR	0,00	0,00
3. Retenue d'impôt pour l'exercice	EUR	0,00	0,00
II. Réinvestissement		EUR	91 581,32
			0,61

Synthèse comparative des trois derniers exercices financiers

Exercice	Parts en circulation à la fin de l'exercice Quantité	Actifs du Fonds à la fin de l'exercice EUR	Valeur de la part à la fin de l'exercice EUR
2020	101 771	113 028 517,37	1 110,61
2021	193 332	228 783 290,75	1 183,37
2022	165 904	178 992 518,44	1 078,89
2023	147 637	172 122 204,01	1 165,85

⁵⁾ Des différences d'arrondi minimales peuvent se produire dans les calculs.

ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR

Compte de résultat (régularisation des revenus comprise)		Total	par part
pour la période du 01/01/2023 au 31/12/2023			
I. Revenus			
1. Dividendes émetteurs domestiques (avant impôt sur les sociétés/les revenus du capital)	EUR	26 685,85	1,20
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	101 018,80	4,54
3. Intérêts sur titres domestiques	EUR	64 827,19	2,92
4. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	EUR	276 532,12	12,44
5. Intérêts sur placements en liquidités, domestique	EUR	17 041,21	0,77
6. Intérêts sur placements en liquidités, à l'étranger (avant retenue à la source)	EUR	0,00	0,00
7. Revenus issus de parts de fonds de placement	EUR	0,00	0,00
8. Revenus issus de prêts de titres et d'opérations de mise en pension	EUR	0,00	0,00
9. Déduction de l'impôt sur les sociétés/les revenus du capital	EUR	-4 002,88	-0,18
10. Déduction des impôts étrangers retenus à la source	EUR	-8 956,81	-0,40
11. Autres revenus	EUR	400,89	0,02
Total des revenus	EUR	473 546,38	21,31
II. Charges			
1. Intérêts sur emprunts	EUR	0,00	0,00
2. Commission de gestion	EUR	-179 616,83	-8,08
- Commission de gestion	EUR	-179 616,83	
- Commission de conseil	EUR	0,00	
- Commission de gestion des actifs	EUR	0,00	
3. Commission du dépositaire	EUR	-2 165,86	-0,10
4. Frais d'audit et de publication	EUR	-628,24	-0,03
5. Autres charges	EUR	14 834,09	0,67
- Frais de dépôt	EUR	-5 555,00	
- Compensation des charges ordinaires	EUR	23 147,40	
- Autres frais	EUR	-2 758,31	
- dont dépenses	EUR	-2 679,05	
- dont charges liées aux intérêts négatifs sur les soldes créditeurs	EUR	-79,26	
Total des charges	EUR	-167 576,85	-7,54
III. Résultat net ordinaire	EUR	305 969,53	13,77
IV. Opérations de cession			
1. Plus-values réalisées	EUR	619 328,59	27,86
2. Moins-values réalisées	EUR	-935 530,67	-42,09
Résultat sur les opérations de cession	EUR	-316 202,08	-14,23
V. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	-10 232,55	-0,46
1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	1 027 241,08	46,21
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	815 752,53	36,70
VI. Résultat non réalisé de l'exercice	EUR	1 842 993,61	82,91
VII. Résultat de l'exercice	EUR	1 832 761,06	82,45

ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR

Évolution de l'actif du Fonds 2023

I. Valeur de l'actif du Fonds au début de l'exercice		EUR	27 272 061,15
1.	Distribution/Retenue d'impôt pour l'exercice précédent	EUR	0,00
2.	Distribution intermédiaire	EUR	0,00
3.	Entrées/sorties de capitaux (nettes)	EUR	-5 383 451,11
	a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	EUR	337 523,08
	b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	EUR	-5 720 974,19
4.	Régularisation des revenus/dépenses	EUR	10 410,64
5.	Résultat de l'exercice	EUR	1 832 761,06
	dont plus-values non réalisées	EUR	1 027 241,08
	dont moins-values non réalisées	EUR	815 752,53
II. Valeur de l'actif du Fonds à la fin de l'exercice		EUR	23 731 781,75

État des affectations du Fonds

Calcul du réinvestissement total et par part⁶⁾

I. Disponible pour réinvestissement			
1.	Résultat réalisé de l'exercice	EUR	-10 232,55
2.	Dotations issues du Fonds ⁷⁾	EUR	10 232,55
3.	Retenue d'impôt pour l'exercice	EUR	0,00
II. Réinvestissement		EUR	0,00

Synthèse comparative des trois derniers exercices financiers

Exercice	Parts en circulation à la fin de l'exercice Quantité	Actifs du Fonds à la fin de l'exercice EUR	Valeur de la part à la fin de l'exercice EUR
2020	1	1 014,91	1 014,91
2021	34 370	37 324 279,57	1 085,97
2022	27 573	27 272 061,15	989,09
2023	22 228	23 731 781,75	1 067,65

⁶⁾ Des différences d'arrondi minimales peuvent se produire dans les calculs.

⁷⁾ La dotation issue du Fonds correspond au montant dont le réinvestissement dépasse le résultat réalisé de l'exercice et les impôts éventuellement retenus.

ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF

Compte de résultat (régularisation des revenus comprise)		Total	par part
pour la période du 01/01/2023 au 31/12/2023			
I. Revenus			
1. Dividendes émetteurs domestiques (avant impôt sur les sociétés/les revenus du capital)	CHF	5 578,31	0,11
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	CHF	21 065,15	0,43
3. Intérêts sur titres domestiques	CHF	13 510,75	0,28
4. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	CHF	57 605,16	1,19
5. Intérêts sur placements en liquidités, domestique	CHF	3 559,05	0,07
6. Intérêts sur placements en liquidités, à l'étranger (avant retenue à la source)	CHF	0,00	0,00
7. Revenus issus de parts de fonds de placement	CHF	0,00	0,00
8. Revenus issus de prêts de titres et d'opérations de mise en pension	CHF	0,00	0,00
9. Déduction de l'impôt sur les sociétés/les revenus du capital	CHF	-836,75	-0,02
10. Déduction des impôts étrangers retenus à la source	CHF	-1 863,21	-0,04
11. Autres revenus	CHF	82,64	0,00
Total des revenus	CHF	98 701,10	2,02
II. Charges			
1. Intérêts sur emprunts	CHF	0,00	0,00
2. Commission de gestion	CHF	-57 869,81	-1,19
- Commission de gestion	CHF	-57 869,81	
- Commission de conseil	CHF	0,00	
- Commission de gestion des actifs	CHF	0,00	
3. Commission du dépositaire	CHF	-494,16	-0,01
4. Frais d'audit et de publication	CHF	-141,54	0,00
5. Autres charges	CHF	9 303,44	0,19
- Frais de dépôt	CHF	-1 256,21	
- Compensation des charges ordinaires	CHF	11 549,26	
- Autres frais	CHF	-989,61	
- dont dépenses	CHF	-970,36	
- dont charges liées aux intérêts négatifs sur les soldes créditeurs	CHF	-19,25	
Total des charges	CHF	-49 202,07	-1,01
III. Résultat net ordinaire	CHF	49 499,03	1,01
IV. Opérations de cession			
1. Plus-values réalisées	CHF	363 239,76	7,48
2. Moins-values réalisées	CHF	-348 967,36	-7,19
Résultat sur les opérations de cession	CHF	14 272,40	0,29
V. Résultat réalisé de l'exercice	CHF	63 771,43	1,30
1. Variation nette des plus-values non réalisées	CHF	279 815,79	5,77
2. Variation nette des moins-values non réalisées	CHF	-72 400,65	-1,49
VI. Résultat non réalisé de l'exercice	CHF	207 415,14	4,28
VII. Résultat de l'exercice	CHF	271 186,57	5,58

ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF

Évolution de l'actif du Fonds 2023

I. Valeur de l'actif du Fonds au début de l'exercice		CHF	6 518 131,28
1. Distribution/Retenue d'impôt pour l'exercice précédent	CHF		0,00
2. Distribution intermédiaire	CHF		0,00
3. Entrées/sorties de capitaux (nettes)	CHF		-1 909 073,83
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	CHF	710 491,58	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	CHF	-2 619 565,41	
4. Régularisation des revenus/dépenses	CHF		-12 060,90
5. Résultat de l'exercice	CHF		271 186,57
dont plus-values non réalisées	CHF	279 815,79	
dont moins-values non réalisées	CHF	-72 400,65	
II. Valeur de l'actif du Fonds à la fin de l'exercice		CHF	4 868 183,12

État des affectations du Fonds

Calcul du réinvestissement total et par part⁹⁾

I. Disponible pour réinvestissement				
1. Résultat réalisé de l'exercice	CHF	63 771,43		1,30
2. Dotation issue du Fonds	CHF	0,00		0,00
3. Retenue d'impôt pour l'exercice	CHF	0,00		0,00
II. Réinvestissement		CHF	63 771,43	1,30

Synthèse comparative des trois derniers exercices financiers

Exercice	Parts en circulation à la fin de l'exercice Quantité	Actifs du Fonds à la fin de l'exercice CHF	Valeur de la part à la fin de l'exercice CHF
2021	21 398	2 259 399,00	105,59
2022	68 451	6 518 131,00	95,22
2023	48 532	4 868 183,12	100,31

⁹⁾ Des différences d'arrondi minimales peuvent se produire dans les calculs.

ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR

Compte de résultat (régularisation des revenus comprise)		Total	par part
pour la période du 01/01/2023 au 31/12/2023			
I. Revenus			
1. Dividendes émetteurs domestiques (avant impôt sur les sociétés/les revenus du capital)	EUR	113 068,09	0,13
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	427 766,07	0,49
3. Intérêts sur titres domestiques	EUR	274 326,95	0,31
4. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	EUR	1 170 087,82	1,34
5. Intérêts sur placements en liquidités, domestique	EUR	72 178,09	0,08
6. Intérêts sur placements en liquidités, à l'étranger (avant retenue à la source)	EUR	0,00	0,00
7. Revenus issus de parts de fonds de placement	EUR	0,00	0,00
8. Revenus issus de prêts de titres et d'opérations de mise en pension	EUR	0,00	0,00
9. Déduction de l'impôt sur les sociétés/les revenus du capital	EUR	-16 960,20	-0,02
10. Déduction des impôts étrangers retenus à la source	EUR	-37 936,60	-0,04
11. Autres revenus	EUR	1 696,02	0,00
Total des revenus	EUR	2 004 226,24	2,29
II. Charges			
1. Intérêts sur emprunts	EUR	0,00	0,00
2. Commission de gestion	EUR	-1 079 497,37	-1,24
- Commission de gestion	EUR	-1 079 497,37	
- Commission de conseil	EUR	0,00	
- Commission de gestion des actifs	EUR	0,00	
3. Commission du dépositaire	EUR	-8 303,55	-0,01
4. Frais d'audit et de publication	EUR	-2 245,97	0,00
5. Autres charges	EUR	1 199,16	0,00
- Frais de dépôt	EUR	-21 263,73	
- Compensation des charges ordinaires	EUR	31 609,32	
- Autres frais	EUR	-9 146,43	
- dont dépenses	EUR	-8 846,80	
- dont charges liées aux intérêts négatifs sur les soldes créditeurs	EUR	-299,64	
Total des charges	EUR	-1 088 847,74	-1,25
III. Résultat net ordinaire	EUR	915 378,50	1,04
IV. Opérations de cession			
1. Plus-values réalisées	EUR	2 625 602,69	3,01
2. Moins-values réalisées	EUR	-3 963 829,79	-4,54
Résultat sur les opérations de cession	EUR	-1 338 227,10	-1,53
V. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	-422 848,60	-0,49
1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	4 111 094,94	4,71
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	3 184 412,11	3,65
VI. Résultat non réalisé de l'exercice	EUR	7 295 507,05	8,36
VII. Résultat de l'exercice	EUR	6 872 658,45	7,87

ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR

Évolution de l'actif du Fonds 2023

I. Valeur de l'actif du Fonds au début de l'exercice	EUR		100 757 341,29
1. Distribution/Retenue d'impôt pour l'exercice précédent	EUR		0,00
2. Distribution intermédiaire	EUR		0,00
3. Entrées/sorties de capitaux (nettes)	EUR		-7 409 312,87
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	EUR	17 388 990,58	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	EUR	-24 798 303,45	
4. Régularisation des revenus/dépenses	EUR		20 093,40
5. Résultat de l'exercice	EUR		6 872 658,45
dont plus-values non réalisées	EUR	4 111 094,94	
dont moins-values non réalisées	EUR	3 184 412,11	
II. Valeur de l'actif du Fonds à la fin de l'exercice	EUR		100 240 780,28

État des affectations du Fonds

Calcul du réinvestissement total et par part⁹⁾

I. Disponible pour réinvestissement			
1. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	-422 848,60	-0,49
2. Dotation issue du Fonds ¹⁰⁾	EUR	422 848,60	0,49
3. Retenue d'impôt pour l'exercice	EUR	0,00	0,00
II. Réinvestissement	EUR	0,00	0,00

Synthèse comparative des trois derniers exercices financiers

Exercice	Parts en circulation à la fin de l'exercice Quantité	Actifs du Fonds à la fin de l'exercice EUR	Valeur de la part à la fin de l'exercice EUR
2020	393 857	43 526 748,28	110,51
2021	834 690	98 263 384,26	117,72
2022	943 474	100 757 341,29	106,79
2023	873 289	100 240 780,28	114,79

⁹⁾ Des différences d'arrondi minimales peuvent se produire dans les calculs.

¹⁰⁾ La dotation issue du Fonds correspond au montant dont le réinvestissement dépasse le résultat réalisé de l'exercice et les impôts éventuellement retenus.

ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR

Compte de résultat (régularisation des revenus comprise)		Total	par part
pour la période du 01/01/2023 au 31/12/2023			
I. Revenus			
1. Dividendes émetteurs domestiques (avant impôt sur les sociétés/les revenus du capital)	EUR	491 845,67	0,13
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	1 860 651,21	0,49
3. Intérêts sur titres domestiques	EUR	1 193 361,71	0,31
4. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	EUR	5 089 933,86	1,34
5. Intérêts sur placements en liquidités, domestique	EUR	313 931,64	0,08
6. Intérêts sur placements en liquidités, à l'étranger (avant retenue à la source)	EUR	0,00	0,00
7. Revenus issus de parts de fonds de placement	EUR	0,00	0,00
8. Revenus issus de prêts de titres et d'opérations de mise en pension	EUR	0,00	0,00
9. Déduction de l'impôt sur les sociétés/les revenus du capital	EUR	-73 776,80	-0,02
10. Déduction des impôts étrangers retenus à la source	EUR	-165 017,65	-0,04
11. Autres revenus	EUR	7 376,25	0,00
Total des revenus	EUR	8 718 305,89	2,29
II. Charges			
1. Intérêts sur emprunts	EUR	0,00	0,00
2. Commission de gestion	EUR	-5 068 336,62	-1,33
- Commission de gestion	EUR	-5 068 336,62	
- Commission de conseil	EUR	0,00	
- Commission de gestion des actifs	EUR	0,00	
3. Commission du dépositaire	EUR	-37 098,03	-0,01
4. Frais d'audit et de publication	EUR	-10 608,38	0,00
5. Autres charges	EUR	173 118,11	0,05
- Frais de dépôt	EUR	-95 458,53	
- Compensation des charges ordinaires	EUR	307 669,04	
- Autres frais	EUR	-39 092,40	
- dont autres frais	EUR	-37 771,20	
- dont charges liées aux intérêts négatifs sur les soldes créditeurs	EUR	-1 321,20	
Total des charges	EUR	-4 942 924,93	-1,29
III. Résultat net ordinaire	EUR	3 775 380,97	1,00
IV. Opérations de cession			
1. Plus-values réalisées	EUR	11 419 435,14	3,00
2. Moins-values réalisées	EUR	-17 239 875,46	-4,53
Résultat sur les opérations de cession	EUR	-5 820 440,32	-1,53
V. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	-2 045 059,35	-0,53
1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	18 485 223,62	4,86
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	16 139 445,77	4,24
VI. Résultat non réalisé de l'exercice	EUR	34 624 669,39	9,10
VII. Résultat de l'exercice	EUR	32 579 610,04	8,57

ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR

Évolution de l'actif du Fonds 2023

I. Valeur de l'actif du Fonds au début de l'exercice		EUR	461 915 640,92
1.	Distribution/Retenue d'impôt pour l'exercice précédent	EUR	0,00
2.	Distribution intermédiaire	EUR	0,00
3.	Entrées/sorties de capitaux (nettes)	EUR	-58 430 478,21
a)	Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	EUR	75 776 212,92
b)	Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	EUR	-158 829 433,77
c)	Valeur nette d'inventaire des actions émises dans le cadre de la fusion avec le Fonds absorbé	EUR	24 622 742,64
4.	Régularisation des revenus/dépenses	EUR	-185 575,73
5.	Résultat de l'exercice	EUR	32 579 610,04
	dont plus-values non réalisées	EUR	18 485 223,62
	dont moins-values non réalisées	EUR	16 139 445,77
II. Valeur de l'actif du Fonds à la fin de l'exercice		EUR	435 879 197,02

III. Informations sur le transfert du Fonds conformément aux articles 181 et s. du KAGB

Le 15/06/2023, le fonds suivant a fusionné avec le Fonds ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR (OD05T5) conformément aux articles 181 et s. du KAGB :

Nom du fonds absorbé	ODDO BHF EURO Short Term Bond FT CR-EUR (OD09T1)
Prix de règlement des actions du fonds absorbant	EUR 109,28

État des affectations du Fonds

Calcul du réinvestissement total et par part¹¹⁾

I. Disponible pour réinvestissement				
1.	Résultat réalisé de l'exercice	EUR	-2 045 059,35	-0,53
2.	Dotations issues du Fonds ¹²⁾	EUR	2 045 059,35	0,53
3.	Retenue d'impôt pour l'exercice	EUR	0,00	0,00
II. Réinvestissement		EUR	0,00	0,00

Synthèse comparative des trois derniers exercices financiers

Exercice	Parts en circulation à la fin de l'exercice Quantité	Actifs du Fonds à la fin de l'exercice EUR	Valeur de la part à la fin de l'exercice EUR
2020	2 399 271	266 071 024,85	110,90
2021	4 115 670	483 868 388,11	117,57
2022	4 333 156	461 915 640,92	106,60
2023	3 806 283	435 879 197,02	114,52

¹¹⁾ Des différences d'arrondi minimales peuvent se produire dans les calculs.

¹²⁾ La dotation issue du Fonds correspond au montant dont le réinvestissement dépasse le résultat réalisé de l'exercice et les impôts éventuellement retenus.

ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR

Compte de résultat (régularisation des revenus comprise)		Total	par part
pour la période du 01/01/2023 au 31/12/2023			
I. Revenus			
1. Dividendes émetteurs domestiques (avant impôt sur les sociétés/les revenus du capital)	EUR	826,67	1,19
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	3 125,88	4,51
3. Intérêts sur titres domestiques	EUR	2 010,72	2,90
4. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	EUR	8 575,96	12,38
5. Intérêts sur placements en liquidités, domestique	EUR	525,99	0,76
6. Intérêts sur placements en liquidités, à l'étranger (avant retenue à la source)	EUR	0,00	0,00
7. Revenus issus de parts de fonds de placement	EUR	0,00	0,00
8. Revenus issus de prêts de titres et d'opérations de mise en pension	EUR	0,00	0,00
9. Déduction de l'impôt sur les sociétés/les revenus du capital	EUR	-124,00	-0,18
10. Déduction des impôts étrangers retenus à la source	EUR	-277,16	-0,39
11. Autres revenus	EUR	12,41	0,02
Total des revenus	EUR	14 676,47	21,19
II. Charges			
1. Intérêts sur emprunts	EUR	0,00	0,00
2. Commission de gestion	EUR	-8 699,95	-12,56
- Commission de gestion	EUR	-8 699,95	
- Commission de conseil	EUR	0,00	
- Commission de gestion des actifs	EUR	0,00	
3. Commission du dépositaire	EUR	-122,06	-0,18
4. Frais d'audit et de publication	EUR	-34,20	-0,05
5. Autres charges	EUR	3 985,73	5,76
- Frais de dépôt	EUR	-314,27	
- Compensation des charges ordinaires	EUR	5 222,84	
- Autres frais	EUR	-922,84	
- dont dépenses	EUR	-918,57	
- dont charges liées aux intérêts négatifs sur les soldes créditeurs	EUR	-4,27	
Total des charges	EUR	-4 870,49	-7,03
III. Résultat net ordinaire	EUR	9 805,99	14,16
IV. Opérations de cession			
1. Plus-values réalisées	EUR	19 210,72	27,74
2. Moins-values réalisées	EUR	-28 987,77	-41,86
Résultat sur les opérations de cession	EUR	-9 777,05	-14,12
V. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	28,94	0,04
1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	60 316,73	87,09
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	45 486,75	65,68
VI. Résultat non réalisé de l'exercice	EUR	105 803,48	152,77
VII. Résultat de l'exercice	EUR	105 832,42	152,81

ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR

Évolution de l'actif du Fonds 2023

I. Valeur de l'actif du Fonds au début de l'exercice	EUR		1 420 575,69
1. Distribution/Retenue d'impôt pour l'exercice précédent	EUR		-11 359,71
2. Distribution intermédiaire	EUR		0,00
3. Entrées/sorties de capitaux (nettes)	EUR		-779 084,04
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	EUR	86 882,34	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	EUR	-865 966,38	
4. Régularisation des revenus/dépenses	EUR		-1 859,45
5. Résultat de l'exercice	EUR		105 832,42
dont plus-values non réalisées	EUR	60 316,73	
dont moins-values non réalisées	EUR	45 486,75	
II. Valeur de l'actif du Fonds à la fin de l'exercice	EUR		734 104,91

État des affectations du Fonds

Calcul de la distribution totale et par part¹³⁾

I. Disponible à la distribution	EUR	18 884,40	27,27
1. Report de l'exercice précédent	EUR	18 855,46	27,23
2. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	28,94	0,04
3. Dotation issue du Fonds	EUR	0,00	0,00
II. Non utilisé pour la distribution	EUR	9 084,45	13,12
1. Pour réinvestissement	EUR	0,00	0,00
2. Report sur le nouveau décompte	EUR	9 084,45	13,12
III. Distribution totale	EUR	9 799,95	14,15
1. Distribution finale	EUR	9 799,95	14,15

Synthèse comparative des trois derniers exercices financiers

Exercice	Parts en circulation à la fin de l'exercice Quantité	Actifs du Fonds à la fin de l'exercice EUR	Valeur de la part à la fin de l'exercice EUR
2020	1	1 015,62	1 015,62
2021	3	3 125,79	1 086,85
2022	1 436	1 420 575,69	989,17
2023	693	734 104,91	1 059,96

¹³⁾ Des différences d'arrondi minimales peuvent se produire dans les calculs.

ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR

Compte de résultat (régularisation des revenus comprise)		Total	par part
pour la période du 01/01/2023 au 31/12/2023			
I. Revenus			
1. Dividendes émetteurs domestiques (avant impôt sur les sociétés/les revenus du capital)	EUR	112 775,21	1,19
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	426 498,97	4,51
3. Intérêts sur titres domestiques	EUR	273 065,14	2,89
4. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	EUR	1 165 014,87	12,31
5. Intérêts sur placements en liquidités, domestique	EUR	71 985,28	0,76
6. Intérêts sur placements en liquidités, à l'étranger (avant retenue à la source)	EUR	0,00	0,00
7. Revenus issus de parts de fonds de placement	EUR	0,00	0,00
8. Revenus issus de prêts de titres et d'opérations de mise en pension	EUR	0,00	0,00
9. Déduction de l'impôt sur les sociétés/les revenus du capital	EUR	-16 916,27	-0,18
10. Déduction des impôts étrangers retenus à la source	EUR	-37 815,32	-0,40
11. Autres revenus	EUR	1 693,08	0,02
Total des revenus	EUR	1 996 300,95	21,10
II. Charges			
1. Intérêts sur emprunts	EUR	0,00	0,00
2. Commission de gestion	EUR	-361 404,91	-3,82
- Commission de gestion	EUR	-361 404,91	
- Commission de conseil	EUR	0,00	
- Commission de gestion des actifs	EUR	0,00	
3. Commission du dépositaire	EUR	-4 379,35	-0,05
4. Frais d'audit et de publication	EUR	-847,93	-0,01
5. Autres charges	EUR	-340 005,13	-3,59
- Frais de dépôt	EUR	-12 970,47	
- Compensation des charges ordinaires	EUR	-321 996,24	
- Autres frais	EUR	-5 038,42	
- dont dépenses	EUR	-4 965,95	
- dont charges liées aux intérêts négatifs sur les soldes créditeurs	EUR	-72,47	
Total des charges	EUR	-706 637,33	-7,47
III. Résultat net ordinaire	EUR	1 289 663,62	13,63
IV. Opérations de cession			
1. Plus-values réalisées	EUR	2 639 980,10	27,89
2. Moins-values réalisées	EUR	-3 974 076,60	-41,99
Résultat sur les opérations de cession	EUR	-1 334 096,50	-14,10
V. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	-44 432,88	-0,47
1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	5 498 994,64	58,10
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-519 451,86	-5,49
VI. Résultat non réalisé de l'exercice	EUR	4 979 542,78	52,61
VII. Résultat de l'exercice	EUR	4 935 109,90	52,14

ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR

Évolution de l'actif du Fonds 2023

I. Valeur de l'actif du Fonds au début de l'exercice	EUR	11 574 813,51
1. Distribution/Retenue d'impôt pour l'exercice précédent	EUR	-89 521,91
2. Distribution intermédiaire	EUR	0,00
3. Entrées/sorties de capitaux (nettes)	EUR	83 657 331,46
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	EUR	96 496 366,62
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	EUR	-12 839 035,16
4. Régularisation des revenus/dépenses	EUR	73 397,20
5. Résultat de l'exercice	EUR	4 935 109,90
dont plus-values non réalisées	EUR	5 498 994,64
dont moins-values non réalisées	EUR	-519 451,86
II. Valeur de l'actif du Fonds à la fin de l'exercice	EUR	100 151 130,17

État des affectations du Fonds

Calcul de la distribution totale et par part¹⁴⁾

I. Disponible à la distribution	EUR	2 531 439,08	26,75
1. Report de l'exercice précédent	EUR	2 575 871,96	27,22
2. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	-44 432,88	-0,47
3. Dotation issue du Fonds	EUR	0,00	0,00
II. Non utilisé pour la distribution	EUR	430 408,88	4,55
1. Pour réinvestissement	EUR	0,00	0,00
2. Report sur le nouveau décompte	EUR	430 408,88	4,55
III. Distribution totale	EUR	2 101 030,20	22,20
1. Distribution finale	EUR	2 101 030,20	22,20

Synthèse comparative des trois derniers exercices financiers

Exercice	Parts en circulation à la fin de l'exercice Quantité	Actifs du Fonds à la fin de l'exercice EUR	Valeur de la part à la fin de l'exercice EUR
2020	1	1 015,23	1 015,23
2021	10 053	10 917 766,21	1 086,07
2022	11 718	11 574 813,51	987,82
2023	94 641	100 151 130,17	1 058,22

¹⁴⁾ Des différences d'arrondi minimales peuvent se produire dans les calculs.

ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

Compte de résultat (régularisation des revenus comprise)		Total	par part
pour la période du 01/01/2023 au 31/12/2023			
I. Revenus			
1. Dividendes émetteurs domestiques (avant impôt sur les sociétés/les revenus du capital)	EUR	634 690,45	0,08
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	2 399 978,05	0,31
3. Intérêts sur titres domestiques	EUR	1 539 078,63	0,20
4. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	EUR	6 564 338,29	0,85
5. Intérêts sur placements en liquidités, domestique	EUR	404 951,07	0,05
6. Intérêts sur placements en liquidités, à l'étranger (avant retenue à la source)	EUR	0,00	0,00
7. Revenus issus de parts de fonds de placement	EUR	0,00	0,00
8. Revenus issus de prêts de titres et d'opérations de mise en pension	EUR	0,00	0,00
9. Déduction de l'impôt sur les sociétés/les revenus du capital	EUR	-95 203,51	-0,01
10. Déduction des impôts étrangers retenus à la source	EUR	-212 860,63	-0,02
11. Autres revenus	EUR	9 512,77	0,00
Total des revenus	EUR	11 244 485,12	1,46
II. Charges			
1. Intérêts sur emprunts	EUR	0,00	0,00
2. Commission de gestion	EUR	-7 083 330,23	-0,92
- Commission de gestion	EUR	-7 083 330,23	
- Commission de conseil	EUR	0,00	
- Commission de gestion des actifs	EUR	0,00	
3. Commission du dépositaire	EUR	-47 804,90	-0,01
4. Frais d'audit et de publication	EUR	-12 722,16	0,00
5. Autres charges	EUR	233 747,77	0,03
- Frais de dépôt	EUR	-123 343,15	
- Compensation des charges ordinaires	EUR	408 718,75	
- Autres frais	EUR	-51 627,83	
- dont dépenses	EUR	-49 951,24	
- dont charges liées aux intérêts négatifs sur les soldes créditeurs	EUR	-1 676,59	
Total des charges	EUR	-6 910 109,52	-0,90
III. Résultat net ordinaire	EUR	4 334 375,60	0,56
IV. Opérations de cession			
1. Plus-values réalisées	EUR	14 735 848,24	1,91
2. Moins-values réalisées	EUR	-22 240 832,28	-2,88
Résultat sur les opérations de cession	EUR	-7 504 984,05	-0,97
V. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	-3 170 608,45	-0,41
1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	23 531 728,42	3,05
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	19 627 591,29	2,54
VI. Résultat non réalisé de l'exercice	EUR	43 159 319,71	5,59
VII. Résultat de l'exercice	EUR	39 988 711,26	5,18

ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

Évolution de l'actif du Fonds 2023

I. Valeur de l'actif du Fonds au début de l'exercice		EUR	566 861 031,38
1.	Distribution/Retenue d'impôt pour l'exercice précédent	EUR	-1 162 940,84
2.	Distribution intermédiaire	EUR	0,00
3.	Entrées/sorties de capitaux (nettes)	EUR	-43 734 591,59
a)	Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	EUR	35 929 460,78
b)	Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	EUR	-101 070 839,78
c)	Valeur nette d'inventaire des actions émises dans le cadre de la fusion avec le Fonds absorbé	EUR	21 406 787,41
4.	Régularisation des revenus/dépenses	EUR	-165 679,96
5.	Résultat de l'exercice	EUR	39 988 711,26
	dont plus-values non réalisées	EUR	23 531 728,42
	dont moins-values non réalisées	EUR	19 627 591,29
II. Valeur de l'actif du Fonds à la fin de l'exercice		EUR	561 786 530,25

III. Informations sur le transfert du Fonds conformément aux articles 181 et s. du KAGB

Le 15/06/2023, le fonds suivant a fusionné avec le Fonds ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR (OD05T8) conformément aux articles 181 et s. du KAGB :

Nom du fonds absorbé	ODDO BHF EURO Short Term Bond FT DR-EUR (OD09T2)
Prix de règlement des actions du fonds absorbant	EUR 69,45

État des affectations du Fonds

Calcul de la distribution totale et par part¹⁵⁾

I. Disponible à la distribution		EUR	72 667 499,69	9,41
1.	Report de l'exercice précédent	EUR	75 838 108,13	9,82
2.	Résultat réalisé de l'exercice	EUR	-3 170 608,45	-0,41
3.	Dotation issue du Fonds	EUR	0,00	0,00
II. Non utilisé pour la distribution		EUR	68 342 252,80	8,85
1.	Pour réinvestissement	EUR	0,00	0,00
2.	Report sur le nouveau décompte	EUR	68 342 252,80	8,85
III. Distribution totale		EUR	4 325 246,88	0,56
1.	Distribution finale	EUR	4 325 246,88	0,56

Synthèse comparative des trois derniers exercices financiers

Exercice	Parts en circulation à la fin de l'exercice Quantité	Actifs du Fonds à la fin de l'exercice EUR	Valeur de la part à la fin de l'exercice EUR
2020	7 405 542	522 348 854,16	70,53
2021	8 535 313	639 993 796,64	74,98
2022	8 346 254	566 861 031,38	67,92
2023	7 723 655	561 786 530,25	72,74

¹⁵⁾ Des différences d'arrondi minimales peuvent se produire dans les calculs.

ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR

Compte de résultat (régularisation des revenus comprise)		Total	par part
pour la période du 01/01/2023 au 31/12/2023			
I. Revenus			
1. Dividendes émetteurs domestiques (avant impôt sur les sociétés/les revenus du capital)	EUR	113 238,46	0,13
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	428 600,16	0,50
3. Intérêts sur titres domestiques	EUR	275 207,14	0,32
4. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	EUR	1 173 860,99	1,36
5. Intérêts sur placements en liquidités, domestique	EUR	72 300,87	0,08
6. Intérêts sur placements en liquidités, à l'étranger (avant retenue à la source)	EUR	0,00	0,00
7. Revenus issus de parts de fonds de placement	EUR	0,00	0,00
8. Revenus issus de prêts de titres et d'opérations de mise en pension	EUR	0,00	0,00
9. Déduction de l'impôt sur les sociétés/les revenus du capital	EUR	-16 985,76	-0,02
10. Déduction des impôts étrangers retenus à la source	EUR	-38 003,85	-0,04
11. Autres revenus	EUR	1 700,51	0,00
Total des revenus	EUR	2 009 918,50	2,33
II. Charges			
1. Intérêts sur emprunts	EUR	0,00	0,00
2. Commission de gestion	EUR	-952 404,53	-1,10
- Commission de gestion	EUR	-952 404,53	
- Commission de conseil	EUR	0,00	
- Commission de gestion des actifs	EUR	0,00	
3. Commission du dépositaire	EUR	-9 997,53	-0,01
4. Frais d'audit et de publication	EUR	-2 826,84	0,00
5. Autres charges	EUR	160 177,85	0,18
- Frais de dépôt	EUR	-25 566,13	
- Compensation des charges ordinaires	EUR	196 860,28	
- Autres frais	EUR	-11 116,30	
- dont dépenses	EUR	-10 734,66	
- dont charges liées aux intérêts négatifs sur les soldes créditeurs	EUR	-381,64	
Total des charges	EUR	-805 051,06	-0,93
III. Résultat net ordinaire	EUR	1 204 867,44	1,40
IV. Opérations de cession			
1. Plus-values réalisées	EUR	2 628 809,77	3,04
2. Moins-values réalisées	EUR	-3 970 198,80	-4,60
Résultat sur les opérations de cession	EUR	-1 341 389,03	-1,56
V. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	-136 521,59	-0,16
1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	4 488 527,86	5,20
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	3 995 068,38	4,62
VI. Résultat non réalisé de l'exercice	EUR	8 483 596,24	9,82
VII. Résultat de l'exercice	EUR	8 347 074,65	9,66

ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR

Évolution de l'actif du Fonds 2023

I. Valeur de l'actif du Fonds au début de l'exercice		EUR	140 880 689,35
1. Distribution/Retenue d'impôt pour l'exercice précédent	EUR		0,00
2. Distribution intermédiaire	EUR		0,00
3. Entrées/sorties de capitaux (nettes)	EUR		-48 586 685,81
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	EUR	7 621 731,56	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	EUR	-56 208 417,37	
4. Régularisation des revenus/dépenses	EUR		-15 111,61
5. Résultat de l'exercice	EUR		8 347 074,65
dont plus-values non réalisées	EUR	4 488 527,86	
dont moins-values non réalisées	EUR	3 995 068,38	
II. Valeur de l'actif du Fonds à la fin de l'exercice		EUR	100 625 966,58

État des affectations du Fonds

Calcul du réinvestissement total et par part¹⁵⁾

I. Disponible pour réinvestissement				
1. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	-136 521,59		-0,16
2. Dotation issue du Fonds ¹⁶⁾	EUR	136 521,59		0,16
3. Retenue d'impôt pour l'exercice	EUR	0,00		0,00
II. Réinvestissement		EUR	0,00	0,00

Synthèse comparative des trois derniers exercices financiers

Exercice	Parts en circulation à la fin de l'exercice Quantité	Actifs du Fonds à la fin de l'exercice EUR	Valeur de la part à la fin de l'exercice EUR
2020	654 387	73 044 287,15	111,62
2021	1 352 288	160 537 520,29	118,72
2022	1 304 226	140 880 689,35	108,02
2023	863 935	100 625 966,58	116,47

¹⁵⁾ Des différences d'arrondi minimales peuvent se produire dans les calculs.

¹⁶⁾ La dotation issue du Fonds correspond au montant dont le réinvestissement dépasse le résultat réalisé de l'exercice et les impôts éventuellement retenus.

ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR

Compte de résultat (régularisation des revenus comprise)		Total	par part
pour la période du 01/01/2023 au 31/12/2023			
I. Revenus			
1. Dividendes émetteurs domestiques (avant impôt sur les sociétés/les revenus du capital)	EUR	61 518,97	0,13
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	232 776,79	0,49
3. Intérêts sur titres domestiques	EUR	149 354,82	0,32
4. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	EUR	637 043,72	1,34
5. Intérêts sur placements en liquidités, domestique	EUR	39 273,04	0,08
6. Intérêts sur placements en liquidités, à l'étranger (avant retenue à la source)	EUR	0,00	0,00
7. Revenus issus de parts de fonds de placement	EUR	0,00	0,00
8. Revenus issus de prêts de titres et d'opérations de mise en pension	EUR	0,00	0,00
9. Déduction de l'impôt sur les sociétés/les revenus du capital	EUR	-9 227,84	-0,02
10. Déduction des impôts étrangers retenus à la source	EUR	-20 642,73	-0,04
11. Autres revenus	EUR	923,13	0,00
Total des revenus	EUR	1 091 019,91	2,30
II. Charges			
1. Intérêts sur emprunts	EUR	0,00	0,00
2. Commission de gestion	EUR	-589 343,31	-1,24
- Commission de gestion	EUR	-589 343,31	
- Commission de conseil	EUR	0,00	
- Commission de gestion des actifs	EUR	0,00	
3. Commission du dépositaire	EUR	-4 961,71	-0,01
4. Frais d'audit et de publication	EUR	-1 364,31	0,00
5. Autres charges	EUR	54 623,39	0,11
- Frais de dépôt	EUR	-12 823,76	
- Compensation des charges ordinaires	EUR	73 159,95	
- Autres frais	EUR	-5 712,80	
- dont dépenses	EUR	-5 531,23	
- dont charges liées aux intérêts négatifs sur les soldes créditeurs	EUR	-181,57	
Total des charges	EUR	-541 045,95	-1,14
III. Résultat net ordinaire	EUR	549 973,96	1,16
IV. Opérations de cession			
1. Plus-values réalisées	EUR	1 428 444,10	3,01
2. Moins-values réalisées	EUR	-2 156 764,63	-4,54
Résultat sur les opérations de cession	EUR	-728 320,53	-1,53
V. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	-178 346,57	-0,37
1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	2 304 638,58	4,85
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	1 945 578,85	4,10
VI. Résultat non réalisé de l'exercice	EUR	4 250 217,43	8,95
VII. Résultat de l'exercice	EUR	4 071 870,86	8,58

ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR

Évolution de l'actif du Fonds 2023

I. Valeur de l'actif du Fonds au début de l'exercice		EUR	63 787 186,20
1.	Distribution/Retenue d'impôt pour l'exercice précédent	EUR	0,00
2.	Distribution intermédiaire	EUR	0,00
3.	Entrées/sorties de capitaux (nettes)	EUR	-13 271 314,71
	a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	EUR	7 442 878,53
	b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	EUR	-20 714 193,24
4.	Régularisation des revenus/dépenses	EUR	-5 936,04
5.	Résultat de l'exercice	EUR	4 071 870,86
	dont plus-values non réalisées	EUR	2 304 638,58
	dont moins-values non réalisées	EUR	1 945 578,85
II. Valeur de l'actif du Fonds à la fin de l'exercice		EUR	54 581 806,32

État des affectations du Fonds

Calcul du réinvestissement total et par part¹⁷⁾

I. Disponible pour réinvestissement				
1.	Résultat réalisé de l'exercice	EUR	-178 346,57	-0,37
2.	Dotations issues du Fonds ¹⁸⁾	EUR	178 346,57	0,37
3.	Retenue d'impôt pour l'exercice	EUR	0,00	0,00
II. Réinvestissement		EUR	0,00	0,00

Synthèse comparative des trois derniers exercices financiers

Exercice	Parts en circulation à la fin de l'exercice Quantité	Actifs du Fonds à la fin de l'exercice EUR	Valeur de la part à la fin de l'exercice EUR
2020	98 992	10 963 557,00	110,75
2021	486 326	57 182 874,06	117,58
2022	597 414	63 787 186,20	106,77
2023	475 106	54 581 806,32	114,88

¹⁷⁾ Des différences d'arrondi minimales peuvent se produire dans les calculs.

¹⁸⁾ La dotation issue du Fonds correspond au montant dont le réinvestissement dépasse le résultat réalisé de l'exercice et les impôts éventuellement retenus.

Annexe conformément à l'article 7 n° 9 de l'Ordonnance allemande sur l'investissement de capitaux, les comptes et l'évaluation (KARBV)

Indications complémentaires relatives à l'Ordonnance sur les produits dérivés (DerivateV)

Exposition sous-jacente obtenue par le biais de produits dérivés

EUR 72 721 425,13

Contreparties des opérations sur produits dérivés

ODDO BHF (G) DE

Titres en portefeuille (en %)	97,42
Produits dérivés en portefeuille (en %)	0,11

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

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

Exposition potentielle au risque de marché conformément à l'article 37 § 4 de l'Ordonnance sur les produits dérivés

Niveau potentiel de risque le plus faible	1,97 %
Niveau potentiel de risque le plus élevé	4,18 %
Niveau potentiel de risque moyen	2,23 %

Effet de levier moyen obtenu au cours de l'exercice par les opérations sur produits dérivés : 1,09

Le portefeuille de référence est composé comme suit au jour du rapport

JPM GBI US ALL MATS.(U\$)-RI-USD	80,00 %
MSCI World (NR) USD	20,00 %

L'évaluation des risques est effectuée au moyen d'une simulation historique moderne (complétée, s'il y a lieu, par une simulation de Monte Carlo pour les risques non linéaires), qui définit le niveau de risque de marché dans un intervalle de confiance de 99 % pour une durée de détention de 10 jours sur un horizon temporel de 3 ans, pondéré de façon dynamique. Ces valeurs sont rétrospectives et se réfèrent à la période comprise entre le 01/01/2023 et le 31/12/2023.

Autres informations

ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR

Valeur de la part	EUR	1 165,85
Prix d'émission	EUR	1 200,83
Prix de rachat	EUR	1 165,85
Parts en circulation	Quantité	147 637

ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR

Valeur de la part	EUR	1 067,65
Prix d'émission	EUR	1 067,65
Prix de rachat	EUR	1 067,65
Parts en circulation	Quantité	22 228

ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF

Valeur de la part	CHF	100,31
Prix d'émission	CHF	103,32
Prix de rachat	CHF	100,31
Parts en circulation	Quantité	48 532

ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR

Valeur de la part	EUR	114,79
Prix d'émission	EUR	118,23
Prix de rachat	EUR	114,79
Parts en circulation	Quantité	873 289

ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR

Valeur de la part	EUR	114,52
Prix d'émission	EUR	117,96
Prix de rachat	EUR	114,52
Parts en circulation	Quantité	3 806 283

ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR

Valeur de la part	EUR	1 059,96
Prix d'émission	EUR	1 059,96
Prix de rachat	EUR	1 059,96
Parts en circulation	Quantité	693

ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR

Valeur de la part	EUR	1 058,22
Prix d'émission	EUR	1 058,22
Prix de rachat	EUR	1 058,22
Parts en circulation	Quantité	94 641

ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

Valeur de la part	EUR	72,74
Prix d'émission	EUR	74,92
Prix de rachat	EUR	72,74
Parts en circulation	Quantité	7 723 655

ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR

Valeur de la part	EUR	116,47
Prix d'émission	EUR	119,96
Prix de rachat	EUR	116,47
Parts en circulation	Quantité	863 935

ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR

Valeur de la part	EUR	114,88
Prix d'émission	EUR	118,33
Prix de rachat	EUR	114,88
Parts en circulation	Quantité	475 106

Indication concernant les procédures d'évaluation des actifs**Évaluation**

Conformément aux dispositions de l'Ordonnance allemande sur l'investissement de capitaux, les comptes et l'évaluation (KARBV), ODDO BHF Asset Management GmbH (ODDO BHF AM GmbH), en tant que société de gestion d'actifs (KVG), met à jour quotidiennement les prix d'évaluation de tous les instruments détenus utilisés en interne au moyen de processus appropriés.

Les prix d'évaluation sont gérés indépendamment des négociations.

Afin de tenir compte de la diversité des différents instruments, les méthodes utilisées sont présentées, examinées et, le cas échéant, ajustées à intervalles réguliers dans le cadre d'un Comité de tarification. Le Comité d'évaluation a les missions et objectifs suivants :

Missions

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

Objectifs

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

Lors de la mise en place, chaque instrument est affecté à un processus de livraison des prix en fonction de ses caractéristiques. Cela inclut la détermination du fournisseur de données, l'intervalle de mise à jour, le choix des sources de prix ainsi que la procédure générale.

Outre les livraisons d'interfaces automatisées via Bloomberg et Reuters, d'autres sources de prix et d'évaluation appropriées sont utilisées pour évaluer les instruments, dans les cas où aucune évaluation adéquate n'est disponible par le biais des sources de prix standard. Il est par ailleurs possible d'avoir recours à des évaluations par les arrangeurs (p. ex. les titres adossés à des actifs). Afin de garantir en permanence une livraison des cours de haute qualité, des routines de contrôle standardisées ont été mises en œuvre.

Les différents actifs sont évalués comme suit :

Actifs cotés en bourse/négoiés sur un marché réglementé

Sauf indication contraire ci-après, les actifs admis à la cote d'une bourse des valeurs, ou admis ou inclus dans un autre marché réglementé, ainsi que les droits de souscription, sont évalués au dernier cours disponible pouvant garantir une évaluation fiable.

Actifs ni cotés en bourse, ni négoiés sur un marché réglementé ou actifs sans cours de vente disponible

Les actifs qui ne sont ni cotés en bourse, ni admis ou inclus dans un autre marché réglementé ou pour lesquels il n'existe pas de cours disponible, sont évalués à la valeur marchande actuelle déterminée avec minutie en recourant à des modèles d'évaluation appropriés et en tenant compte des conditions de marché globales, sauf mention contraire ci-après. Par valeur marchande, on entend le montant auquel l'actif intervenant dans une opération menée entre partenaires professionnels, indépendants et ayant manifesté leur volonté de contracter pourrait être échangé.

Titres de dette ou de créance non cotés et prêts accordés contre des reconnaissances de dette

Pour évaluer des titres de dette ou de créance non admis à la cote d'une bourse des valeurs ni admis ou négoiés sur un autre marché réglementé (p. ex. des obligations non cotées, des billets de trésorerie et des certificats de dépôt), ainsi que pour évaluer des prêts accordés contre des reconnaissances de dette, on utilise les prix convenus pour des obligations ou prêts accordés contre des reconnaissances de dette comparables et, éventuellement, les cours des obligations d'émetteurs comparables ayant une échéance et un taux d'intérêt correspondants, en appliquant au besoin une décote pour compenser leur plus faible négociabilité.

Instruments du marché monétaire

La Société de gestion peut calculer le cours des instruments du marché monétaire en ajoutant les futurs intérêts et fractions du capital correspondant aux intérêts jusqu'au jour civil précédant la date de valeur inclus. Les régularisations d'intérêts par placement, qui doivent être comptabilisées du côté des revenus, doivent être prises en compte. Toutes les charges de la Société de gestion non encore payées, telles que les commissions de gestion, les commissions du dépositaire, les frais d'audit, les frais de publication, etc., qui affectent le cours des instruments peuvent être incluses.

Pour les instruments du marché monétaire se trouvant dans le Fonds, les intérêts et les revenus assimilés à des intérêts, ainsi que les charges (p. ex. la commission de gestion, la commission du dépositaire, les frais d'audit, les frais de publication, etc.) peuvent entrer en ligne de compte jusqu'au jour précédant la date de valeur inclus.

Droits d'option et contrats à terme

Les droits d'option revenant à un Fonds et les engagements découlant de droits d'option octroyés à un tiers qui ne sont pas admis à la cote d'une bourse des valeurs ni inclus dans un autre marché réglementé sont évalués sur la base du dernier cours disponible pouvant garantir une évaluation fiable.

Il en va de même pour les créances et les dettes découlant de contrats à terme vendus pour le compte du Fonds. Les montants payés portés au débit du Fonds sont ajoutés à la valeur de ce dernier, en tenant compte des plus-values et moins-values d'évaluation constatées le jour de bourse donné.

Avoirs bancaires, dépôts à terme, parts de fonds de placement et emprunts

Les avoires bancaires sont évalués sur la base de leur valeur nominale augmentée des intérêts courus.

Les dépôts à terme sont évalués sur la base de leur valeur marchande, pour autant qu'ils soient disponibles à tout moment et que leur remboursement, lors de leur résiliation, se fasse en fonction de leur valeur nominale augmentée des intérêts courus.

Les parts de fonds de placement sont évaluées sur la base de leur dernier prix de rachat constaté ou du dernier cours disponible pouvant garantir une évaluation fiable. Si ces valeurs ne sont pas disponibles, les parts de fonds de placement sont évaluées sur la base de leur valeur marchande actuelle déterminée avec minutie en recourant à des modèles d'évaluation appropriés et en tenant compte des conditions de marché existantes à ce moment.

Les dettes sont évaluées sur la base du montant du remboursement.

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

Actifs libellés en devises étrangères

Les actifs libellés en devises étrangères sont convertis aux taux du marché mondial lors du fixing de 17 h 00 du jour d'évaluation (source : Datastream).

Informations sur la transparence et le ratio de dépenses totales

ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR

Ratio de dépenses totales

Le ratio de dépenses totales (hors frais de transaction) pour la période considérée écoulee est de 0,64 %

Le ratio de dépenses totales est le rapport entre le total des charges supportées par le Fonds au cours de la période considérée et des paiements effectués

(hors frais de transaction) et la valeur nette d'inventaire moyenne du Fonds.

Aucune commission liée au résultat n'a été versée au cours de cette même période.

Rémunération forfaitaire versée à la société de gestion ou à des tiers	EUR	0,00
--	-----	------

Informations conformément à l'article 101, par. 2, al. 3 KAGB (transparence des coûts)

La société perçoit la commission de gestion qui lui revient par prélèvement sur les actifs du Fonds. Une partie importante de la commission de gestion sert à rémunérer les distributeurs des parts du Fonds. La Société ne perçoit aucune ristourne sur les commissions et remboursements de frais versés au dépositaire et à des tiers sur les actifs du Fonds. Elle n'a pas obtenu d'avantages pécuniaires de la part de ses partenaires commerciaux en rapport avec les opérations de négoce effectuées pour le Fonds.

Frais d'entrée et de sortie facturés au Fonds pour l'achat et le rachat de parts de fonds de placement	EUR	0,00
--	-----	------

ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR**Ratio de dépenses totales**

Le ratio de dépenses totales (hors frais de transaction) pour la période considérée écoulée est de		0,74 %
Le ratio de dépenses totales est le rapport entre le total des charges supportées par le Fonds au cours de la période considérée et des paiements effectués (hors frais de transaction) et la valeur nette d'inventaire moyenne du Fonds.		

Aucune commission liée au résultat n'a été versée au cours de cette même période.

Rémunération forfaitaire versée à la société de gestion ou à des tiers	EUR	0,00
--	-----	------

Informations conformément à l'article 101, par. 2, al. 3 KAGB (transparence des coûts)

La société perçoit la commission de gestion qui lui revient par prélèvement sur les actifs du Fonds. Une partie importante de la commission de gestion sert à rémunérer les distributeurs des parts du Fonds. La Société ne perçoit aucune ristourne sur les commissions et remboursements de frais versés au dépositaire et à des tiers sur les actifs du Fonds. Elle n'a pas obtenu d'avantages pécuniaires de la part de ses partenaires commerciaux en rapport avec les opérations de négoce effectuées pour le Fonds.

Frais d'entrée et de sortie facturés au Fonds pour l'achat et le rachat de parts de fonds de placement	EUR	0,00
--	-----	------

ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF**Ratio de dépenses totales**

Le ratio de dépenses totales (hors frais de transaction) pour la période considérée écoulée est de		1,05 %
Le ratio de dépenses totales est le rapport entre le total des charges supportées par le Fonds au cours de la période considérée et des paiements effectués (hors frais de transaction) et la valeur nette d'inventaire moyenne du Fonds.		

Aucune commission liée au résultat n'a été versée au cours de cette même période.

Rémunération forfaitaire versée à la société de gestion ou à des tiers	CHF	0,00
--	-----	------

Informations conformément à l'article 101, par. 2, al. 3 KAGB (transparence des coûts)

La société perçoit la commission de gestion qui lui revient par prélèvement sur les actifs du Fonds. Une partie importante de la commission de gestion sert à rémunérer les distributeurs des parts du Fonds. La Société ne perçoit aucune ristourne sur les commissions et remboursements de frais versés au dépositaire et à des tiers sur les actifs du Fonds. Elle n'a pas obtenu d'avantages pécuniaires de la part de ses partenaires commerciaux en rapport avec les opérations de négoce effectuées pour le Fonds.

Frais d'entrée et de sortie facturés au Fonds pour l'achat et le rachat de parts de fonds de placement	CHF	0,00
--	-----	------

ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR**Ratio de dépenses totales**

Le ratio de dépenses totales (hors frais de transaction) pour la période considérée écoulée est de		1,14 %
Le ratio de dépenses totales est le rapport entre le total des charges supportées par le Fonds au cours de la période considérée et des paiements effectués (hors frais de transaction) et la valeur nette d'inventaire moyenne du Fonds.		

Aucune commission liée au résultat n'a été versée au cours de cette même période.

Rémunération forfaitaire versée à la société de gestion ou à des tiers	EUR	0,00
--	-----	------

Informations conformément à l'article 101, par. 2, al. 3 KAGB (transparence des coûts)

La société perçoit la commission de gestion qui lui revient par prélèvement sur les actifs du Fonds. Une partie importante de la commission de gestion sert à rémunérer les distributeurs des parts du Fonds. La Société ne perçoit aucune ristourne sur les commissions et remboursements de frais versés au dépositaire et à des tiers sur les actifs du Fonds. Elle n'a pas obtenu d'avantages pécuniaires de la part de ses partenaires commerciaux en rapport avec les opérations de négoce effectuées pour le Fonds.

Frais d'entrée et de sortie facturés au Fonds pour l'achat et le rachat de parts de fonds de placement	EUR	0,00
--	-----	------

ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR**Ratio de dépenses totales**

Le ratio de dépenses totales (hors frais de transaction) pour la période considérée écoulée est de		1,19 %
--	--	--------

Le ratio de dépenses totales est le rapport entre le total des charges supportées par le Fonds au cours de la période considérée et des paiements effectués (hors frais de transaction) et la valeur nette d'inventaire moyenne du Fonds.

Aucune commission liée au résultat n'a été versée au cours de cette même période.

Rémunération forfaitaire versée à la société de gestion ou à des tiers	EUR	0,00
--	-----	------

Informations conformément à l'article 101, par. 2, al. 3 KAGB (transparence des coûts)

La société perçoit la commission de gestion qui lui revient par prélèvement sur les actifs du Fonds. Une partie importante de la commission de gestion sert à rémunérer les distributeurs des parts du Fonds. La Société ne perçoit aucune ristourne sur les commissions et remboursements de frais versés au dépositaire et à des tiers sur les actifs du Fonds. Elle n'a pas obtenu d'avantages pécuniaires de la part de ses partenaires commerciaux en rapport avec les opérations de négoce effectuées pour le Fonds.

Frais d'entrée et de sortie facturés au Fonds pour l'achat et le rachat de parts de fonds de placement	EUR	0,00
--	-----	------

ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR**Ratio de dépenses totales**

Le ratio de dépenses totales (hors frais de transaction) pour la période considérée écoulée est de		0,70 %
--	--	--------

Le ratio de dépenses totales est le rapport entre le total des charges supportées par le Fonds au cours de la période considérée et des paiements effectués (hors frais de transaction) et la valeur nette d'inventaire moyenne du Fonds.

Aucune commission liée au résultat n'a été versée au cours de cette même période.

Rémunération forfaitaire versée à la société de gestion ou à des tiers	EUR	0,00
--	-----	------

Informations conformément à l'article 101, par. 2, al. 3 KAGB (transparence des coûts)

La société perçoit la commission de gestion qui lui revient par prélèvement sur les actifs du Fonds. Une partie importante de la commission de gestion sert à rémunérer les distributeurs des parts du Fonds. La Société ne perçoit aucune ristourne sur les commissions et remboursements de frais versés au dépositaire et à des tiers sur les actifs du Fonds. Elle n'a pas obtenu d'avantages pécuniaires de la part de ses partenaires commerciaux en rapport avec les opérations de négoce effectuées pour le Fonds.

Frais d'entrée et de sortie facturés au Fonds pour l'achat et le rachat de parts de fonds de placement	EUR	0,00
--	-----	------

ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR**Ratio de dépenses totales**

Le ratio de dépenses totales (hors frais de transaction) pour la période considérée écoulée est de		0,74 %
--	--	--------

Le ratio de dépenses totales est le rapport entre le total des charges supportées par le Fonds au cours de la période considérée et des paiements effectués (hors frais de transaction) et la valeur nette d'inventaire moyenne du Fonds.

Aucune commission liée au résultat n'a été versée au cours de cette même période.

Rémunération forfaitaire versée à la société de gestion ou à des tiers	EUR	0,00
--	-----	------

Informations conformément à l'article 101, par. 2, al. 3 KAGB (transparence des coûts)

La société perçoit la commission de gestion qui lui revient par prélèvement sur les actifs du Fonds. Une partie importante de la commission de gestion sert à rémunérer les distributeurs des parts du Fonds. La Société ne perçoit aucune ristourne sur les commissions et remboursements de frais versés au dépositaire et à des tiers sur les actifs du Fonds. Elle n'a pas obtenu d'avantages pécuniaires de la part de ses partenaires commerciaux en rapport avec les opérations de négoce effectuées pour le Fonds.

Frais d'entrée et de sortie facturés au Fonds pour l'achat et le rachat de parts de fonds de placement	EUR	0,00
--	-----	------

ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR**Ratio de dépenses totales**

Le ratio de dépenses totales (hors frais de transaction) pour la période considérée écoulée est de		1,29 %
--	--	--------

Le ratio de dépenses totales est le rapport entre le total des charges supportées par le Fonds au cours de la période considérée et des paiements effectués (hors frais de transaction) et la valeur nette d'inventaire moyenne du Fonds.

Aucune commission liée au résultat n'a été versée au cours de cette même période.

Rémunération forfaitaire versée à la société de gestion ou à des tiers	EUR	0,00
--	-----	------

Informations conformément à l'article 101, par. 2, al. 3 KAGB (transparence des coûts)

La société perçoit la commission de gestion qui lui revient par prélèvement sur les actifs du Fonds. Une partie importante de la commission de gestion sert à rémunérer les distributeurs des parts du Fonds. La Société ne perçoit aucune ristourne sur les commissions et remboursements de frais versés au dépositaire et à des tiers sur les actifs du Fonds. Elle n'a pas obtenu d'avantages pécuniaires de la part de ses partenaires commerciaux en rapport avec les opérations de négoce effectuées pour le Fonds.

Frais d'entrée et de sortie facturés au Fonds pour l'achat et le rachat de parts de fonds de placement	EUR	0,00
--	-----	------

ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR

Ratio de dépenses totales

Le ratio de dépenses totales (hors frais de transaction) pour la période considérée écoulée est de	0,84 %
--	--------

Le ratio de dépenses totales est le rapport entre le total des charges supportées par le Fonds au cours de la période considérée et des paiements effectués (hors frais de transaction) et la valeur nette d'inventaire moyenne du Fonds.

Aucune commission liée au résultat n'a été versée au cours de cette même période.

Rémunération forfaitaire versée à la société de gestion ou à des tiers	EUR	0,00
--	-----	------

Informations conformément à l'article 101, par. 2, al. 3 KAGB (transparence des coûts)

La société perçoit la commission de gestion qui lui revient par prélèvement sur les actifs du Fonds. Une partie importante de la commission de gestion sert à rémunérer les distributeurs des parts du Fonds. La Société ne perçoit aucune ristourne sur les commissions et remboursements de frais versés au dépositaire et à des tiers sur les actifs du Fonds. Elle n'a pas obtenu d'avantages pécuniaires de la part de ses partenaires commerciaux en rapport avec les opérations de négoce effectuées pour le Fonds.

Frais d'entrée et de sortie facturés au Fonds pour l'achat et le rachat de parts de fonds de placement	EUR	0,00
--	-----	------

ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR

Ratio de dépenses totales

Le ratio de dépenses totales (hors frais de transaction) pour la période considérée écoulée est de	1,04 %
--	--------

Le ratio de dépenses totales est le rapport entre le total des charges supportées par le Fonds au cours de la période considérée et des paiements effectués (hors frais de transaction) et la valeur nette d'inventaire moyenne du Fonds.

Aucune commission liée au résultat n'a été versée au cours de cette même période.

Rémunération forfaitaire versée à la société de gestion ou à des tiers	EUR	0,00
--	-----	------

Informations conformément à l'article 101, par. 2, al. 3 KAGB (transparence des coûts)

La société perçoit la commission de gestion qui lui revient par prélèvement sur les actifs du Fonds. Une partie importante de la commission de gestion sert à rémunérer les distributeurs des parts du Fonds. La Société ne perçoit aucune ristourne sur les commissions et remboursements de frais versés au dépositaire et à des tiers sur les actifs du Fonds. Elle n'a pas obtenu d'avantages pécuniaires de la part de ses partenaires commerciaux en rapport avec les opérations de négoce effectuées pour le Fonds.

Frais d'entrée et de sortie facturés au Fonds pour l'achat et le rachat de parts de fonds de placement	EUR	0,00
--	-----	------

Taux de la commission de gestion pour les parts de fonds de placement détenues dans le Fonds

Parts de fonds de placement	Identification	Taux de la commission de gestion p.a. en %
Parts de fonds de placement détenues par le groupe		
ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile CP o.N.	LU0628638206	0,510
Parts de fonds de placement non détenues par le groupe		
DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.F Acc.EUR o.N.	LU0907928062	0,450

Autres revenus et charges importants

ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR

Autres revenus :

Aucun autre revenu important.

Autres charges :

Les autres charges importantes sont indiquées dans le compte de résultat.

ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR**Autres revenus :**

Aucun autre revenu important.

Autres charges :

Les autres charges importantes sont indiquées dans le compte de résultat.

ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF**Autres revenus :**

Aucun autre revenu important.

Autres charges :

Les autres charges importantes sont indiquées dans le compte de résultat.

ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR**Autres revenus :**

Aucun autre revenu important.

Autres charges :

Les autres charges importantes sont indiquées dans le compte de résultat.

ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR**Autres revenus :**

Aucun autre revenu important.

Autres charges :

Les autres charges importantes sont indiquées dans le compte de résultat.

ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR**Autres revenus :**

Aucun autre revenu important.

Autres charges :

Les autres charges importantes sont indiquées dans le compte de résultat.

ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR**Autres revenus :**

Aucun autre revenu important.

Autres charges :

Les autres charges importantes sont indiquées dans le compte de résultat.

ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR**Autres revenus :**

Aucun autre revenu important.

Autres charges :

Les autres charges importantes sont indiquées dans le compte de résultat.

ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR**Autres revenus :**

Aucun autre revenu important.

Autres charges :

Les autres charges importantes sont indiquées dans le compte de résultat.

ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR**Autres revenus :**

Aucun autre revenu important.

Autres charges :

Les autres charges importantes sont indiquées dans le compte de résultat.

Frais de transaction (somme des frais accessoires d'acquisition [frais accessoires d'acquisition] et des frais de cession des actifs)

Frais de transaction	EUR	269 666,40
----------------------	-----	------------

Les frais de transaction tiennent compte de l'ensemble des frais comptabilisés ou encourus distinctement au cours de l'exercice pour le compte du Fonds et en rapport direct avec un achat ou une vente d'actifs.

Informations relatives à la rémunération des employés

Montant total de la rémunération versée aux employés entre le 01/01/2022 et le 31/12/2022 :	KEUR	24 731
Rémunération fixe, y compris frais matériels supplémentaires :	KEUR	20 018
Rémunération variable :	KEUR	4 865
Rémunérations directement prélevées sur le Fonds :	KEUR	
Nombre d'employés de la société de gestion, en moyenne :		179
Montant du carried interest versé :	KEUR	
Montant total de la rémunération versée à certains groupes d'employés entre le 01/01/2022 et le 31/12/2022 :	KEUR	12 391
dont membres de la direction :	KEUR	792
dont autres dirigeants :	KEUR	
dont autres porteurs de risques :	KEUR	2 924
dont employés exerçant des fonctions de contrôle :	KEUR	312
dont employés dans la même fourchette de revenus :	KEUR	8 363

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

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

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

Résultat du contrôle annuel de la politique de rémunération :

Aucun ajustement de la politique de rémunération n'est nécessaire.

Informations sur les changements significatifs apportés à la politique de rémunération définie :

Aucune modification n'a été apportée à la politique de rémunération.

Informations sur la rémunération des employés externes

La société de gestion ne paie pas de rémunération directe à partir du Fonds aux employés des sociétés externes.

Les sociétés externes ont publié ou fourni les informations suivantes :

ODDO BHF Trust

Aucune information n'a été publiée ou fournie par la société externe.

Gestion des conflits d'intérêts

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

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

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

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

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

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

Informations conformes au Règlement (UE) 2015/2365 sur la transparence des opérations de financement sur titres et la réutilisation et la modification du Règlement (UE) n° 648/2012 - Informations en vertu de la Section A

Au cours de la période considérée, aucune opération de financement sur titres et aucun swap de rendement total n'ont été effectués conformément à la disposition légale ci-dessus.

Aperçu des caractéristiques des catégories d'actions	Montant minimum d'investissement EUR	Frais de sortie jusqu'à 5,00 %, actuellement	Commission de gestion jusqu'à 1,500 % par an, actuellement	Utilisation des revenus	Devise
ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR	10 000 000	3,00	0,600	Capitalisation	EUR
ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR	10 000 000	0,00	0,700	Capitalisation	EUR
ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF	100	3,00	1,000	Capitalisation	CHF
ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR	100	3,00	1,100	Capitalisation	EUR
ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR	100	3,00	1,150	Capitalisation	EUR
ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR	10 000 000	0,00	0,600	Distribution avec distribution intermédiaire	EUR
ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR	10 000 000	0,00	0,700	Distribution avec distribution intermédiaire	EUR
ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR	100	3,00	1,250	Distribution avec distribution intermédiaire	EUR
ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR	100	3,00	0,800	Capitalisation	EUR
ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR	100	3,00	1,000	Capitalisation	EUR

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

Les **investissements durables** sont des investissements dans des activités économiques qui contribuent à des objectifs environnementaux ou sociaux, pour autant qu'ils ne causent de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Dénomination du produit :
ODDO BHF Polaris Moderate

Identifiant d'entité juridique (code LEI) :
5299003Y5ICM7PDO9D49

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 34,50 % d'investissements durables
 - ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 - ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 - ayant un objectif social
- Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables.**

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



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

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

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

- Mise en œuvre effective de la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management (charbon, violations des principes du Pacte mondial des Nations unies, ressources non conventionnelles de pétrole et de gaz, armes controversées, tabac, destruction de la biodiversité, prospection, extraction et exploitation de pétrole et de gaz [conventionnels et non conventionnels] issus de la région arctique), ainsi que des exclusions spécifiques au Fonds.
- Mise en œuvre de notre politique de droits de vote en cas d'exercice de ses droits de vote par le Fonds
- Initiation de dialogues et d'activités d'engagement conformément à notre politique d'engagement
- Prise en compte des incidences négatives des décisions d'investissement au sens de l'article 4 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité
- Mise en œuvre de notre approche visant à contrôler les préjudices importants causés aux investissements durables

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

	30/12/2022		29/12/2023	
	Fonds	Part de titres analysés en %	Fonds	Part de titres analysés en %
Notation MSCI ESG (CCC à AAA) *	AAA	91,8	AA	96,6
Score de qualité MSCI ESG (/10)	8,8	91,5	7,4	96,6
Score E moyen pondéré (/10)	7,6	91,5	7,5	96,6
Score S moyen pondéré (/10)	5,6	90,8	5,7	96,6
Score G moyen pondéré (/10)	6,3	91,8	6,1	96,6
Moyenne pondérée de l'intensité carbone (t CO2/million € de CA)	43,1	73,4	53,5	95,8
Investissements durables (%)	29,5	85,6	34,5	92,9
Investissements alignés sur la taxinomie de l'UE (%)	0,0	95,0	2,4	10,9
Utilisation de combustibles fossiles (%) **	1,8	75,2	2,8	4,7
Utilisation de solutions neutre en carbone (« part verte ») (%) ***	23,2	75,2	27,2	27,7

* Une notation CCC représente le risque le plus élevé, tandis qu'AAA représente la meilleure note

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

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

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Les informations sont disponibles dans le tableau ci-dessus.

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

Les investissements durables poursuivaient les objectifs suivants :

1. Au cours de la période considérée, des investissements durables ont été effectués dans le but de réaliser des investissements avec un objectif environnemental aligné sur l'article 9 du Règlement Taxinomie de l'UE.
2. Environnement : contribution aux impacts environnementaux tels que définis par MSCI ESG-Research dans le domaine « impacts durables » en lien avec les objectifs environnementaux, lesquels couvrent les catégories suivantes : énergies alternatives, performance énergétique, construction respectueuse de l'environnement, approvisionnement durable en eau, prévention et lutte contre la pollution de l'environnement, agriculture durable.

En l'absence de dispositions réglementaires concrètes applicables au calcul des investissements durables au sens de l'article 2, n° 17 du Règlement sur la publication d'informations, nous avons défini la procédure suivante de calcul qui est soumise à des incertitudes inhérentes. Nous utilisons l'indicateur « Sustainable Impact Revenue » de MSCI afin d'évaluer l'aptitude d'une entreprise à réaliser des investissements durables. Lorsqu'une société tire 5 % ou plus de son chiffre d'affaires de secteurs durables, nous considérons sa pondération totale dans le portefeuille comme durable, sous réserve que ladite société ne figure pas sur notre « liste DNSH » (Do No Significant Harm, ou absence de préjudice important).

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

Les préjudices importants susceptibles d'être causés aux objectifs d'investissement durable du Fonds sont contrôlés dans le cadre d'un processus en quatre étapes :

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

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

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

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

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.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La société de gestion s'assure de l'alignement des investissements durables du Fonds en appliquant sa liste d'exclusion fondée sur le Pacte mondial des Nations unies, comme indiqué dans la politique d'exclusion de la société de gestion.

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

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

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

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

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



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité du Fonds sont prises en compte par le biais d'exclusions, en lien avec les contrôles avant et après négociation, ainsi que sur la base des notations ESG et de politiques de dialogue, d'engagement et en matière de droits de vote, le cas échéant.

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



Quels sont les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2023 - 31/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs*	Pays
Xetra-Gold	Actions - Secteur monétaire	3,6 %	Allemagne
Dpam L- Bonds Emk Sustainable-Fund	-	2,6 %	Luxembourg
République fédérale d'Allemagne 1,75 % 02/2024	Obligations - Bons du Trésor	1,9 %	Allemagne
Oddo BHF Euro Credit Short Duration Cp-Eur	-	1,8 %	Luxembourg
Ses Sa Eusa5 12/2049	Obligations - Communication	1,5 %	Luxembourg
Banque européenne d'Investissement 4,50 % 10/2025	Obligations - Supranationales	1,4 %	Titres supranationaux
Gouvernement norvégien 3,00 % 03/2024	Obligations - Bons du Trésor	1,3 %	Norvège
Gouvernement finlandais 0,00 % 09/2030	Obligations - Bons du Trésor	1,2 %	Finlande
Bank of Montreal 0,25 % 01/2024	Obligations - Titres hypothécaires	1,1 %	Canada
Roche Holding AG-Genusschein	Action - Santé	1,1 %	Suisse
Gouvernement finlandais 2,75 % 04/2038	Obligations - Bons du Trésor	1,0 %	Finlande
Gouvernement autrichien 4,15 % 03/2037	Obligations - Bons du Trésor	0,9 %	Autriche
Siemens AG-Reg	Action - Industrie	0,9 %	Allemagne
Alphabet Inc-CI C	Action - Services de communication	0,9 %	États-Unis
Gouvernement allemand 1 % 05/2038	Obligations - Bons du Trésor	0,9 %	Allemagne

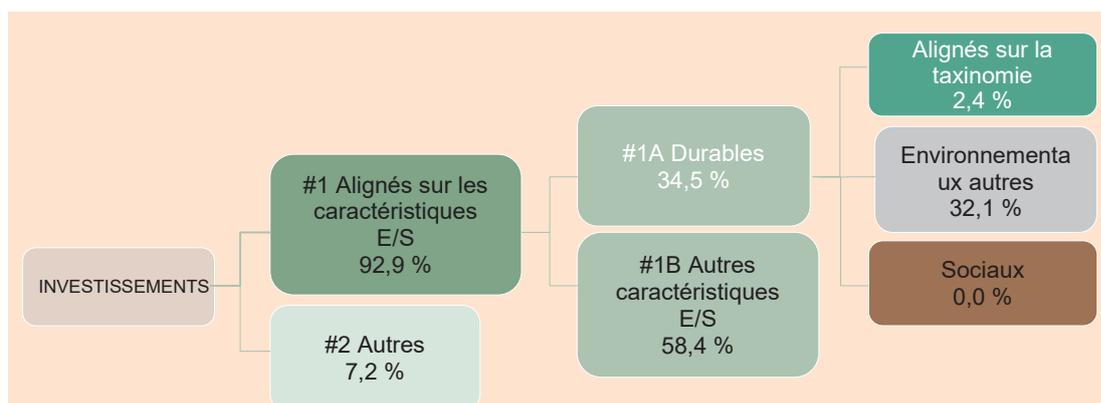
* Méthode de calcul : par rapport à la moyenne de 4 positions durant l'exercice financier du Fonds.



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

- *Quelle était l'allocation des actifs ?*

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



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

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

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

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

Les autres investissements sont composés de 1,8 % d'instruments monétaires, 0,1 % d'instruments dérivés et 5,3 % d'instruments sans notation ESG.

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

Les investissements ont été réalisés dans les secteurs suivants :

Secteurs*	Actifs au 31/12/2023
Action - Industrie	6,3 %
Action - Technologies de l'information	5,1 %
Action - Finance	3,9 %
Action - Santé	3,4 %
Action - Biens de consommation cyclique	2,9 %
Action - Consommables	2,7 %
Action - Énergie	1,4 %
Action - Services de communication	1,0 %
Obligations - Banque	9,9 %
Obligations - Communication	8,5 %
Obligations - Titres hypothécaires	6,2 %
Obligations - Bons du Trésor	5,7 %
Obligations - Biens de consommation cyclique	4,0 %
Obligations - Obligations souveraines	3,8 %
Obligations - Biens de consommation non cyclique	3,2 %
Obligations - Technologie	3,0 %
Obligations - Services aux collectivités	2,4 %
Obligations - Supranationales	2,2 %
Obligations - Transport	2,1 %
Obligations - Garantie gouvernementale	2,0 %
Obligations - Biens d'équipement	2,0 %
Obligations - Électricité	1,7 %
Obligations - Autorités locales	1,5 %
Obligations - Industrie des matériaux de base	1,4 %
Obligations - Gaz naturel	1,3 %

Obligations - Énergie	0,8 %
Obligations - Emprunts du secteur public	0,7 %
Obligations - Assurances	0,5 %
Obligations - Finance autres	0,3 %
Obligations - Établissements financiers	0,3 %
Obligations - Immobilier	0,2 %
Obligations - incitation par l'État	0,2 %
Fonds	4,5 %
Xetra-Gold	2,9 %
Monétaire	1,7 %
Contrats de change à terme	0,1 %

La pondération de l'investissement dans des entreprises qui tirent des revenus de l'exploration, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la vente, y compris le transport, l'entreposage et négoce de combustibles fossiles, s'établit à 2,8 %.

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 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.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur 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.

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. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

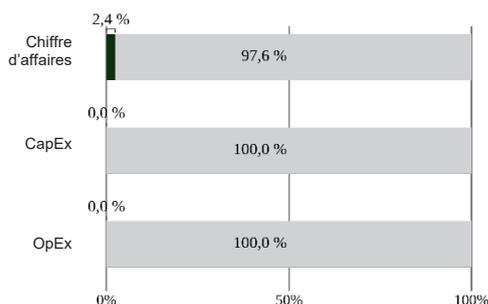
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

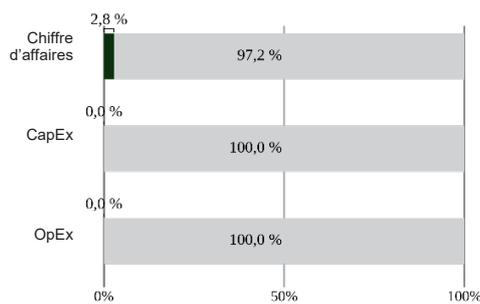
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines *



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

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines *



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

Ce graphique représente 86,59 % des investissements totaux.

* 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 proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

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

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

Les informations sont disponibles dans le tableau « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » en page 2.

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



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

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE s'établissait à 32,1 %.

Ces investissements ont été opérés, car les activités concernées étaient éligibles à la taxinomie, même si elles n'étaient pas alignées sur celle-ci.

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



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

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



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements relevant de la catégorie « #2 Autres investissements » sont des liquidités, des matières premières et des titres sans notation ESG :

Matières premières : Les matières premières incluent notamment les métaux précieux (p. ex. l'or), les métaux non précieux (p. ex. le cuivre), l'énergie (p. ex. le pétrole) et les matières premières agricoles (p. ex. le blé). La société investit dans l'or sous la forme de certificats Xetra-Gold. L'or est détenu comme couverture contre l'inflation et pour accroître la diversification du portefeuille. Xetra Gold est un titre négociable comme une action. Xetra-Gold reflète économiquement la valeur de la matière première de l'or et permet ainsi à l'investisseur de participer au développement du cours de l'or. Aucune garantie sociale ou environnementale minimale n'a pu être prise en compte.

Titres sans notation ESG : Certains titres pourraient ne pas être couverts par notre fournisseur actuel de données relatives à la durabilité. Avant d'investir dans des titres sans note de durabilité, la société effectue une procédure de due diligence en la matière (contrôle de garantie minimale). La société ne peut toutefois pas garantir que le titre considéré remplisse ses critères et conditions d'exclusion en matière de durabilité.



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

Le gestionnaire a mis en œuvre sa stratégie de propriétaire actif comme suit :

1. Exercice actif des droits de vote lors des assemblées générales annuelles, dès lors que cela est prévu pour le Fonds dans le périmètre de la politique de vote du gestionnaire
2. Dialogue avec les entreprises dans lesquelles des investissements sont effectivement ou pourraient être opérés
3. Communication avec les entreprises conformément à la politique d'engagement du gestionnaire
4. Application de la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management et des exclusions spécifiques au Fonds
5. Prise en considération des principales incidences négatives conformément à la politique de PAI du gestionnaire



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

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

- **En quoi l'indice de référence diffèrerait-il d'un indice de marché large ?**

Indice de référence du Fonds : 100% MSCI ACWI Net Total Return EUR.
L'indice de référence du Fonds est un indice de marché large. La stratégie ESG du Fonds n'est pas basée sur l'indice.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Le ou les indices de référence ne sont pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. Les caractéristiques environnementales et sociales sont couvertes par la stratégie d'investissement ESG du Fonds.

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

Le Fonds ne suit pas d'indice de référence.

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

Le Fonds ne suit pas d'indice de référence.

Düsseldorf, le 29 janvier 2024

ODDO BHF Asset Management GmbH
La direction

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES INDÉPENDANT

À l'attention d'ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Opinion

Nous avons audité conformément à l'article 7 du KARBV le rapport annuel du Fonds ODDO BHF Polaris Moderate, qui se compose du rapport d'activité pour l'exercice du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023, de la synthèse et de l'état des actifs au 31 décembre 2023, du compte de résultat, de l'état des affectations, de l'état des variations pour l'exercice du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023 ainsi que de la comparaison des trois derniers exercices, de l'état des opérations conclues durant la période sous revue, dans la mesure où celles-ci n'apparaissent plus dans l'état du patrimoine, et de l'annexe. Les informations visées à l'article 11 du Règlement (UE) 2019/2088 et aux articles 5 à 7 du Règlement (UE) 2020/852 à la section « Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, 1er alinéa, du Règlement (UE) 2020/852 » de l'Annexe ne sont pas incluses dans les contrôles concernés par la vérification du rapport annuel selon la loi allemande conformément à l'article 7 du KARBV.

À notre avis, sur la base des éléments recueillis lors de notre audit, le rapport annuel conformément à l'article 7 du KARBV ci-joint est conforme à tous égards importants aux dispositions du Code de placement de capital allemand (KAGB) et des règlements européens applicables, et donne, en considération de ces dispositions, une image fidèle de la situation effective et de l'évolution du Fonds. Notre opinion d'audit sur le rapport annuel en vertu de l'article 7 du KARBV ne s'étend pas au contenu des informations visées à l'article 11 du Règlement (UE) 2020/852 et aux articles 5 à 7 du Règlement (UE) 2019/2088 à la section « Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du Règlement (UE) 2020/852 » de l'Annexe.

Fondement de notre opinion

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

Autres informations

Les autres informations relèvent de la responsabilité des représentants légaux. Les autres informations doivent inclure les informations visées à l'article 11 du Règlement (UE) 2019/2088 et aux articles 5 à 7 du Règlement (UE) 2020/852 de la section « Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du Règlement (UE) 2020/852 » de l'Annexe au rapport annuel conformément à l'article 7 du KARBV.

Les autres informations englobent également les autres parties du document de rapport annuel – sans autre référence à des informations externes – à l'exception du rapport annuel conformément à l'article 7 du KARBV révisé et de notre rapport.

Nos opinions concernant le rapport annuel conformément à l'article 7 du KARBV ne s'étendent pas aux autres informations, de sorte que nous ne formulons dans cette note aucune opinion ni conclusion d'audit de quelque sorte que ce soit à cet égard.

Dans le cadre de notre audit, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et à déterminer si
– elles présentent des incohérences majeures avec le rapport annuel en vertu de l'article 7 du KARBV ou les éléments recueillis lors de notre audit, ou si
– elles présentent par ailleurs des anomalies significatives.

Responsabilité des représentants légaux à l'égard du rapport annuel conformément à l'article 7 du KARBV

Les représentants légaux de la Société de gestion d'actifs sont tenus de s'assurer que l'établissement du rapport annuel conformément à l'article 7 du KARBV respecte à tous égards importants les dispositions allemandes du KAGB et des règlements européens applicables et que le rapport annuel conformément à l'article 7 du KARBV donne, en considération de ces dispositions, une image fidèle de la situation effective et de l'évolution du Fonds. Les représentants légaux sont en outre responsables de la mise en œuvre des contrôles internes qu'ils jugent nécessaires conformément à ces dispositions pour permettre l'établissement d'un rapport annuel conformément à l'article 7 du KARBV, qui est exempt de toute anomalie significative due à une fraude (c'est-à-dire la manipulation de la comptabilité et de préjudices pécuniaires) ou à des erreurs.

Les représentants légaux sont tenus de mentionner dans le rapport annuel conformément à l'article 7 du KARBV les événements, décisions et facteurs susceptibles d'avoir une incidence significative sur l'évolution du Fonds de placement. Cela signifie, entre autres choses, que lors de la préparation du rapport annuel conformément à l'article 7 du KARBV, les représentants légaux sont notamment tenus d'évaluer la capacité de la société de gestion d'actifs à poursuivre l'exploitation du Fonds et, si cela est pertinent, de communiquer des faits en relation avec la poursuite de l'exploitation du Fonds.

Responsabilité du Commissaire aux comptes à l'égard de l'audit du rapport annuel conformément à l'article 7 du KARBV

L'objectif de notre audit consiste à obtenir l'assurance raisonnable que le rapport annuel conformément à l'article 7 du KARBV dans son ensemble soit exempt d'anomalies significatives, intentionnelles ou non, et à établir à ce sujet un rapport du Commissaire aux comptes qui contient notre opinion concernant le rapport annuel conformément à l'article 7 du KARBV.

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

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

- nous identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, dans le rapport annuel selon l'article 7 du KARBV, définissons et appliquons des procédures d'audit en réaction à ces risques et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour étayer notre opinion. Le risque de ne pas détecter une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que pour une anomalie résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer une collusion, l'usage de faux, des omissions intentionnelles, de fausses déclarations ou le contournement des contrôles internes.
- nous acquérons une connaissance du système de contrôle interne concerné par l'audit du rapport annuel selon l'article 7 du KARBV afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de ce système de la Société de gestion d'actifs ;
- nous apprécions la pertinence des méthodes comptables utilisées par les représentants légaux de la Société de gestion d'actifs pour l'élaboration du rapport annuel selon l'article 7 du KARBV ainsi que le caractère raisonnable des valeurs estimées présentées par les représentants légaux et des indications connexes ;
- nous formulons des conclusions, en nous fondant sur les éléments probants recueillis, sur l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société de gestion d'actifs à poursuivre l'exploitation du Fonds. Si nous arrivons à la conclusion qu'il y a une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention sur les informations connexes figurant dans le rapport annuel conformément à l'article 7 du KARBV ou, si ces informations sont inappropriées, de modifier notre opinion d'audit. Nos conclusions reposent sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date d'établissement de notre rapport d'audit. Toutefois, des événements ou circonstances futurs peuvent empêcher la poursuite du Fonds par la Société de gestion d'actifs.
- nous évaluons la présentation, la structure et le contenu du rapport annuel de manière générale selon l'article 7 du KARBV, y compris les informations, et déterminons s'il reflète les opérations et les événements sous-jacents de façon à donner une image fidèle de la situation effective et de l'évolution du Fonds, conformément aux dispositions du KAGB et aux règlements européens applicables ;

Nous discutons avec les responsables de la surveillance, entre autres choses, de l'étendue et du calendrier prévus de l'audit, ainsi que des conclusions importantes de l'audit, y compris les éventuelles défaillances notables dans le système de contrôle interne que nous découvrons au cours de notre audit.

Düsseldorf, le 9 avril 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH
Cabinet d'audit

Andre Hütig
Commissaire aux comptes

p.p. Markus Peters
Commissaire aux comptes

Aperçu général des partenaires ODDO BHF Polaris Moderate

ODDO BHF Asset Management GmbH

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

Succursale de Francfort-sur-le-Main
Gallusanlage 8
60329 Francfort-sur-le-Main
Adresse postale :
Boîte postale 11 07 61, 60042 Francfort-sur-le-Main
Téléphone : +49 (0) 69 9 20 50 - 0
Télécopie : +49 (0) 69 9 20 50 - 103

ODDO BHF Asset Management GmbH est entièrement détenue par ODDO BHF SE

DÉPOSITAIRE

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

DIRECTION

Nicolas Chaput

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

Dr. Stefan Steurer

Bastian Hoffmann

Également Membre du Directoire
d'ODDO BHF Asset Management Lux

CONSEIL DE SURVEILLANCE

Werner Taiber

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

Grégoire Charbit

Paris, Membre du Comité directeur d'ODDO BHF SE,
Francfort-sur-le-Main et d'ODDO BHF SCA, Paris

Christophe Tadié

Francfort-sur-le-Main, Membre du Comité directeur d'ODDO
BHF SE et d'ODDO BHF SCA, Président du Comité directeur (CEO)
d'ODDO BHF Corporates & Markets AG

Joachim Häger

Friedrichsdorf, Membre du Comité directeur d'ODDO BHF SE,
Francfort-sur-le-Main et d'ODDO BHF SCA, Paris, Président du
Directoire d'ODDO BHF (Schweiz) AG, Zurich

Michel Haski

Lutry, Membre indépendant du Conseil de surveillance

Olivier Marchal

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

Monika Vicandi

Triesenberg, Membre du Comité directeur d'ODDO BHF SE,
Francfort-sur-le-Main

GESTIONNAIRE DU FONDS

ODDO BHF Trust GmbH
Gallusanlage 8
60329 Francfort-sur-le-Main

État des informations : janvier 2024

ODDO BHF Asset Management GmbH

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

Filiale de Francfort-sur-le-Main
Gallusanlage 8
60329 Francfort-sur-le-Main
Adresse postale :
Boîte postale 11 07 61
60042 Francfort-sur-le-Main
Téléphone +49 (0) 69 9 20 50 - 0
Fax +49 (0) 69 9 20 50 - 103

am.oddo-bhf.com



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT