



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Rapport annuel

ODDO BHF Polaris Moderate

31 décembre 2025

TABLE DES MATIÈRES

RAPPORT ANNUEL 31/12/2025

Rapport d'activité	3
Synthèse du patrimoine	9
État du patrimoine	10
Opérations conclues durant la période sous revue, dans la mesure où elles n'apparaissent plus dans l'état du patrimoine	27
ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR	31
Compte de résultat	31
Évolution de l'actif du Fonds	32
État des affectations	32
Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers	32
ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR	33
Compte de résultat	33
Évolution de l'actif du Fonds	34
État des affectations	34
Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers	34
ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF	35
Compte de résultat	35
Évolution de l'actif du Fonds	36
État des affectations	36
Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers	36
ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR	37
Compte de résultat	37
Évolution de l'actif du Fonds	38
État des affectations	38
Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers	38
ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR	39
Compte de résultat	39
Évolution de l'actif du Fonds	40
État des affectations	40
Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers	40

TABLE DES MATIÈRES

ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR	41
Compte de résultat	41
Évolution de l'actif du Fonds	42
État des affectations	42
Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers	42
ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR	43
Compte de résultat	43
Évolution de l'actif du Fonds	44
État des affectations	44
Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers	44
ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR	45
Compte de résultat	45
Évolution de l'actif du Fonds	46
État des affectations	46
Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers	46
ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR	47
Compte de résultat	47
Évolution de l'actif du Fonds	48
État des affectations	48
Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers	48
ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR	49
Compte de résultat	49
Évolution de l'actif du Fonds	50
État des affectations	50
Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers	50
Rapport du Commissaire aux comptes indépendant	61
Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852	64

RAPPORT D'ACTIVITÉ

SITUATION INITIALE

L'entrée en fonction de Donald Trump en janvier a radicalement modifié le climat sur les marchés des capitaux, malmenés par la politique commerciale erratique du nouveau président américain. Les actions américaines et le dollar ont été soumis à une pression vendeuse, surtout après l'annonce de la mise en place de droits à l'importation affectant tous les principaux partenaires commerciaux. Ces tarifs douaniers annoncés début avril ont toutefois rapidement été suspendus compte tenu de la forte hausse des rendements des emprunts d'État américains. Les marchés boursiers ont par la suite commencé à se stabiliser malgré des incertitudes persistantes. Aux États-Unis, leur résistance a été soutenue par deux facteurs au cours du second semestre. Premièrement, le cycle de baisse des taux d'intérêt entamé en septembre par la Réserve fédérale américaine, qui a ramené ses taux directeurs dans une fourchette cible de 3,50 à 3,75 % jusqu'à la fin de l'année. L'anticipation de nouvelles réductions des taux d'intérêt destinées à soutenir l'économie a donné un coup de pouce supplémentaire au moral des investisseurs. Deuxièmement, l'euphorie entourant le thème de l'intelligence artificielle, qui a entraîné les cours à la hausse. La progression des cours des entreprises d'IA fortement valorisées a permis au S&P 500 d'enchaîner les sommets historiques. Les craintes croissantes entourant l'endettement massif des grandes entreprises technologiques en raison de l'expansion des infrastructures d'IA n'ont donné lieu qu'à des revers temporaires. En Europe, les actions ont profité de l'engouement suscité par le programme d'infrastructure du gouvernement allemand, financé par la dette, ainsi que de l'augmentation des dépenses d'armement dans toute la région. Face à la hausse de la dette au niveau mondial, les rendements des emprunts d'État à long terme ont augmenté. L'or et l'argent ont été très prisés dans un contexte géopolitique incertain.

OBJECTIF ET RÉSULTAT D'INVESTISSEMENT AU COURS DE LA PÉRIODE SOUS REVUE

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

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT DURANT LA PÉRIODE SOUS REVUE

Le Fonds ODDO BHF Polaris Moderate a bénéficié des rendements positifs des obligations et, en particulier, de sa position sur l'or. Malgré des marchés favorables, la poche actions a enregistré une performance inférieure à la moyenne. Les actions de grande qualité que nous privilégions n'ont pas figuré parmi les favoris du marché au cours de la période sous revue. En ce qui concerne les obligations, nous avons principalement investi dans des obligations d'entreprises. Les obligations d'État et les émetteurs quasi souverains étaient nettement moins représentés. Ce segment a enregistré des performances décevantes sur une base relative, notamment en raison de la crise gouvernementale en France.

Les informations concernant la prise en compte des critères de durabilité selon le SFDR sont disponibles à la rubrique « Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 ».

COMMENTAIRE DES RÉSULTATS DES OPÉRATIONS DE CESSION

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

Au cours de la période sous revue, la cession de positions du Fonds s'est globalement traduite par des plus-values, les gains réalisés sur les actions, les futures, les certificats, les swaps, les options et les obligations ayant compensé les pertes sur les opérations de change à terme et les opérations de change.

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

Les risques décrits ci-dessous sont généralement associés à un investissement dans des fonds de placement. Ils peuvent avoir un effet négatif sur la valeur liquidative, la préservation du capital ou les revenus pendant la période de détention visée.

RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

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

RISQUES LIÉS AUX FONDS CIBLES

Le fonds investit dans des fonds cibles afin de prendre une exposition à certains marchés, régions ou thèmes. Or leur performance individuelle peut être inférieure à celle du marché concerné.

RISQUES DE MARCHÉ

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

RISQUES OPÉRATIONNELS, Y COMPRIS RISQUES DE GARDE

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

RISQUES DE CHANGE

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

RISQUES RÉSULTANT DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS DÉRIVÉS

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

RISQUES LIÉS À L'UTILISATION DE DÉRIVÉS

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

RISQUE DE LIQUIDITÉ

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

RISQUES DE SOLVABILITÉ

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

RISQUES DE CRÉDIT

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

RISQUES DE DÉFAUT

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

RISQUE PROPRE À LA CONTREPARTIE CENTRALE

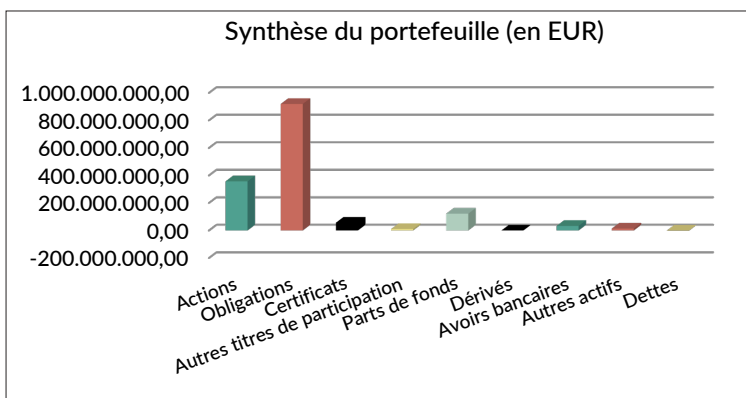
Une contrepartie centrale ou « CPC » agit en tant qu'institution intermédiaire dans le cadre de certaines transactions réalisées pour le compte du Fonds, notamment les opérations comportant des instruments financiers dérivés. Dans de tels cas, la CPC agit en tant qu'acheteur à l'égard du vendeur et en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

RISQUE PROPRE AU COURS DES ACTIONS

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

Synthèse du portefeuille

Structure du portefeuille du fonds OPCVM ODDO BHF Polaris Moderate au regard des objectifs d'investissement à la fin de l'exercice 31 décembre 2025 :

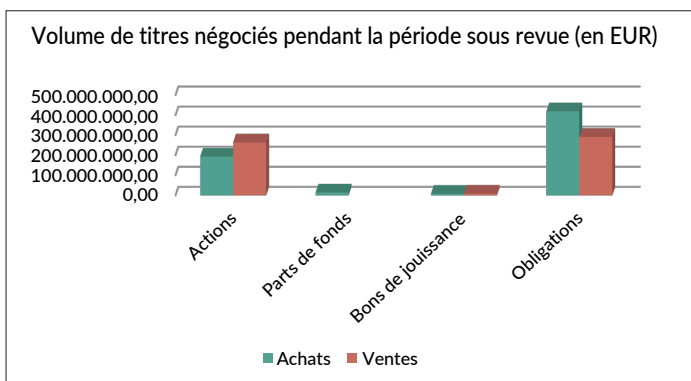


Synthèse du portefeuille (en EUR)

Libellé	Montant
Actions	357.192.859,79
Obligations	919.683.881,72
Certificats	56.573.900,00
Autres titres de participation	10.234.193,55
Parts de fonds	122.313.835,00
Dérivés	39.505,63
Avoirs bancaires	33.123.877,03
Autres actifs	13.981.221,26
Dettes	-1.706.470,60
Actifs du Fonds	1.511.436.803,38

Synthèse des opérations d'investissement

Présentation du volume de transactions au cours de la période sous revue du 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025 :



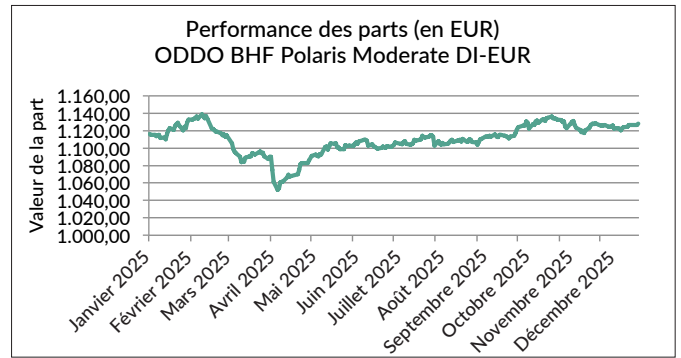
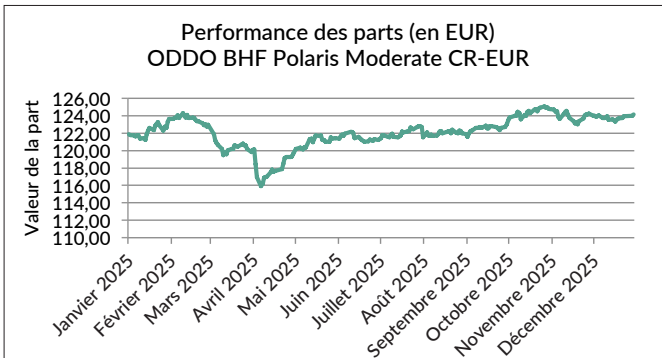
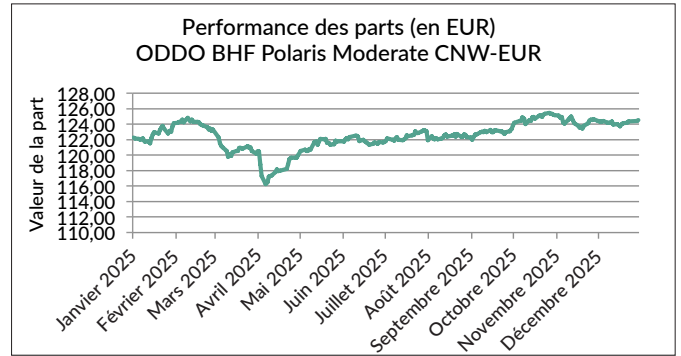
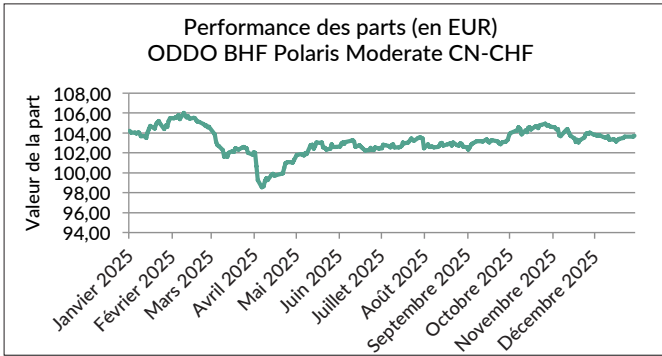
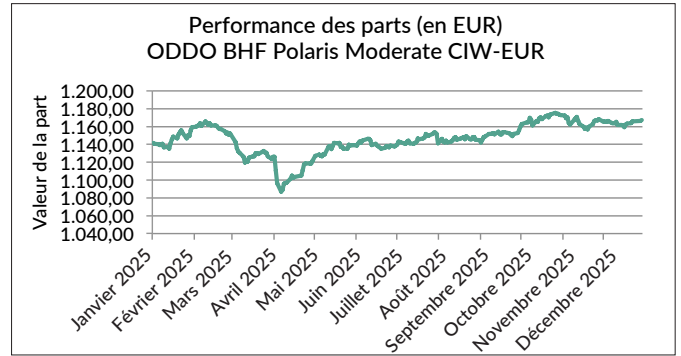
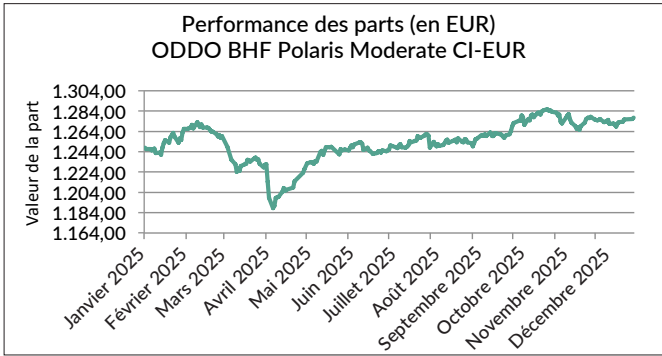
Volume de titres négociés pendant la période sous revue (en EUR)

Libellé	Achats	Ventes
Actions	193.841.661,98	264.628.924,22
Parts de fonds	14.549.816,12	
Bons de jouissance	8.501.166,55	8.963.707,84
Obligations	419.535.410,22	291.812.680,94

Synthèse des performances

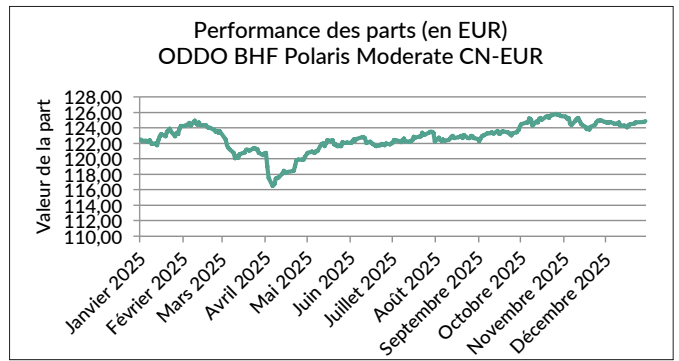
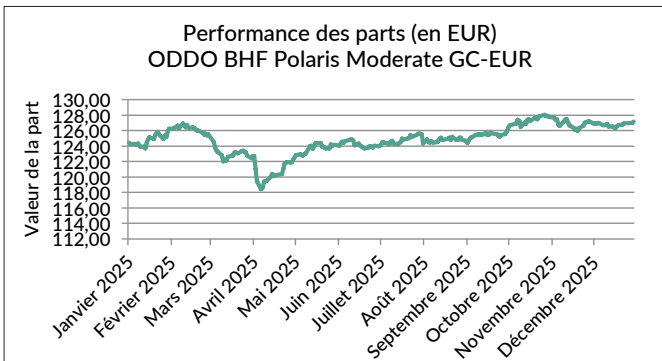
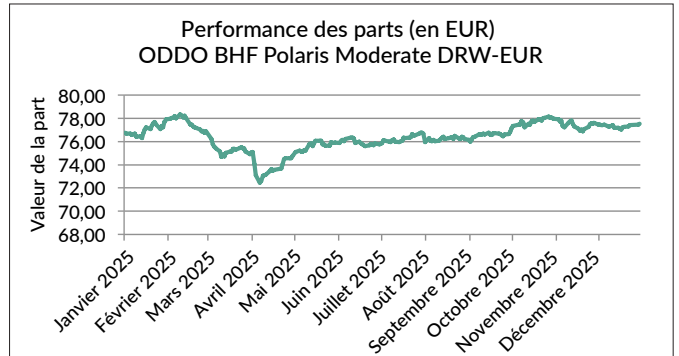
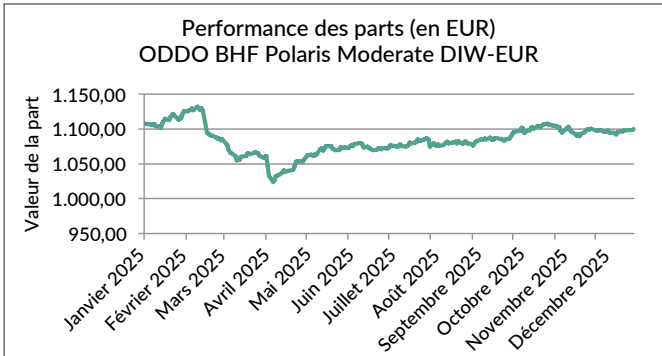
Au cours de la période sous revue, du 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025, la performance nette des catégories de parts a été la suivante :

ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR :	2,66 % ¹⁾	ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR :	2,15 % ¹⁾
ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR :	2,55 % ¹⁾	ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR :	2,11 % ¹⁾
ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF :	-0,19 % ¹⁾	ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR :	2,40 % ¹⁾



ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR : 2,56 %¹⁾
 ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR : 2,00 %¹⁾

ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR : 2,46 %¹⁾
 ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR : 2,25 %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 et de sortie.

Synthèse du patrimoine au 31/12/2025

Priorités d'investissement	Valeur actuelle en EUR	en % des actifs du Fonds
I. Actifs	1.513.143.273,98	100,11
1. Actions	357.192.859,79	23,63
République fédérale d'Allemagne	37.297.195,00	2,47
Chine	14.805.497,12	0,98
France	86.043.104,00	5,69
Royaume-Uni	42.500.280,51	2,81
Jersey	7.031.685,10	0,47
Pays-Bas	11.735.216,00	0,78
Suisse	13.200.774,19	0,87
Taïwan	7.719.755,07	0,51
États-Unis	136.859.352,80	9,05
2. Obligations	919.683.881,72	60,85
< 1 an	35.128.719,31	2,32
≥ 1 an à < 3 ans	245.990.626,16	16,28
≥ 3 ans à < 5 ans	292.746.530,71	19,37
≥ 5 ans à < 10 ans	269.907.857,62	17,86
≥ 10 ans	75.910.147,92	5,02
3. Certificats	56.573.900,00	3,74
EUR	56.573.900,00	3,74
4. Autres titres de participation	10.234.193,55	0,68
CHF	10.234.193,55	0,68
5. Parts de fonds	122.313.835,00	8,09
EUR	122.313.835,00	8,09
6. Dérivés	39.505,63	0,00
7. Avoirs bancaires	33.123.877,03	2,19
8. Autres actifs	13.981.221,26	0,93
II. Dettes	-1.706.470,60	-0,11
III. Actifs du Fonds	1.511.436.803,38	100,00

État du patrimoine au 31/12/2025

Code ISIN	Unités parts ou devise en milliers	Quantité 31/12/2025	Achats/ entrées sur la période	Ventes/ sorties sous revue	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE						1.226.148.397,79	81,12
Actions						357.192.859,79	23,63
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10 CH0011075394	UNITÉ	20.400	20.400	0	601,800 CHF	13.200.774,19	0,87
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. DE0008404005	UNITÉ	36.500	8.000	0	390,500 EUR	14.253.250,00	0,94
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04 NL0000334118	UNITÉ	12.000	12.000	0	520,000 EUR	6.240.000,00	0,41
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 FR0000120628	UNITÉ	419.600	0	0	41,140 EUR	17.262.344,00	1,14
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N. FR0013280286	UNITÉ	71.900	0	0	110,100 EUR	7.916.190,00	0,52
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4 FR0000125007	UNITÉ	151.000	0	0	86,860 EUR	13.115.860,00	0,87
IMCD N.V. Aandelen op naam EO 0,16 NL0010801007	UNITÉ	71.200	11.000	0	77,180 EUR	5.495.216,00	0,36
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2 FR0000120321	UNITÉ	28.000	28.000	0	366,950 EUR	10.274.600,00	0,68
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 FR0000121014	UNITÉ	26.150	7.000	0	639,300 EUR	16.717.695,00	1,11
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N. DE0007100000	UNITÉ	145.000	145.000	0	60,070 EUR	8.710.150,00	0,58
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N. DE0007030009	UNITÉ	5.000	5.000	0	1.561,000 EUR	7.805.000,00	0,52
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 FR0000121972	UNITÉ	55.700	16.000	19.000	235,950 EUR	13.142.415,00	0,87
Siemens AG Namens-Aktien o.N. DE0007236101	UNITÉ	27.300	0	50.800	239,150 EUR	6.528.795,00	0,43
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50 FR0000120271	UNITÉ	135.000	106.200	100.000	56,400 EUR	7.614.000,00	0,50
Unilever PLC Registered Shares LS 0,035 GB00BVZK7T90	UNITÉ	177.777	177.778	1	55,710 EUR	9.903.956,67	0,66
Compass Group PLC Registered Shares LS 0,1105 GB00BD6K4575	UNITÉ	250.000	250.000	0	23,700 GBP	6.789.663,67	0,45
Experian PLC Registered Shares DL 0,10 GB00B19NLV48	UNITÉ	180.000	200.000	20.000	34,090 GBP	7.031.685,10	0,47
Halma PLC Registered Shares LS 0,10 GB0004052071	UNITÉ	120.000	120.000	0	35,440 GBP	4.873.431,50	0,32
Relx PLC Registered Shares LS 0,144397 GB00B2B0DG97	UNITÉ	326.600	153.000	165.000	30,470 GBP	11.403.772,42	0,75
Rio Tinto PLC Registered Shares LS 0,10 GB0007188757	UNITÉ	138.000	138.000	0	60,260 GBP	9.529.456,25	0,63
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1 CNE100000296	UNITÉ	615.000	482.000	0	97,600 HKD	6.559.820,77	0,43
Contemporary Amperex Technolog Registered Shares A HD 1 CNE100006WS8	UNITÉ	150.000	150.000	0	503,000 HKD	8.245.676,35	0,55
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL 0,001 US02079K1079	UNITÉ	46.300	0	61.600	314,550 USD	12.385.648,68	0,82
Amazon.com Inc. Registered Shares DL 0,01 US0231351067	UNITÉ	43.700	0	48.000	232,530 USD	8.641.885,44	0,57
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL 0,001 US0320951017	UNITÉ	86.500	0	126.000	136,200 USD	10.019.390,23	0,66

SUIITE : État du patrimoine au 31 décembre 2025

Code ISIN	Unités parts ou devise en milliers	Quantité 31/12/2025	Achats/ entrées sur la période	Ventes/ sorties sous revue	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUIITE)							
Actions							
Apple Inc. Registered Shares o.N. US0378331005	UNITÉ	35.000	35.000	0	273,080 USD	8.128.417,74	0,54
Broadcom Inc. Registered Shares DL 0,001 US11135F1012	UNITÉ	42.400	30.000	111.000	349,850 USD	12.615.248,54	0,83
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1 US1713401024	UNITÉ	80.000	0	0	84,440 USD	5.744.950,46	0,38
Coinbase Global Inc. Reg. Shs Cl.A DL 0,00001 US19260Q1076	UNITÉ	25.000	25.000	0	231,600 USD	4.924.097,46	0,33
Danaher Corp. Registered Shares DL 0,01 US2358511028	UNITÉ	53.500	23.600	0	230,670 USD	10.495.254,50	0,69
Deere & Co. Registered Shares DL 1 US2441991054	UNITÉ	29.100	0	0	469,940 USD	11.630.100,78	0,77
Microsoft Corp. Registered Shares DL 0,00000625 US5949181045	UNITÉ	34.900	11.800	0	487,480 USD	14.468.726,45	0,96
NVIDIA Corp. Registered Shares DL 0,001 US67066G1040	UNITÉ	52.000	52.000	0	187,540 USD	8.293.642,90	0,55
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10 US8740391003	UNITÉ	30.300	21.000	84.300	299,580 USD	7.719.755,07	0,51
Thermo Fisher Scientific Inc. Reg. Shares DL 1 US8835561023	UNITÉ	35.900	7.000	0	583,450 USD	17.813.373,30	1,18
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL 0,0001 US92826C8394	UNITÉ	38.900	0	12.400	353,620 USD	11.698.616,32	0,77
						802.147.444,45	53,07
Obligations							
3,7500 % A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Medium-Term Nts 24(24/32) XS2776890902	EUR	1.000	0	1.573	102,415 %	1.024.150,00	0,07
3,2500 % A2A S.p.A. EO-Medium-T. Nts 25(25/32) XS3238204062	EUR	4.444	4.444	0	99,015 %	4.400.217,71	0,29
2,6250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 24(27) XS2889321589	EUR	4.800	0	0	100,483 %	4.823.184,00	0,32
2,3750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 25(28) XS3045515262	EUR	6.700	6.700	0	100,036 %	6.702.378,50	0,44
0,5000 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 20(30) FR0013507993	EUR	3.600	0	0	89,948 %	3.238.120,80	0,21
3,3750 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 23(33) FR0014001822	EUR	3.000	0	0	99,215 %	2.976.444,00	0,20
3,0000 % Alphabet Inc. EO-Notes 25(25/33) XS3064423174	EUR	2.790	2.790	0	98,358 %	2.744.185,41	0,18
4,3750 % Alphabet Inc. EO-Notes 25(25/64) XS3224609613	EUR	4.912	4.912	0	95,585 %	4.695.130,29	0,31
3,3750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 25(25/30) XS3029558676	EUR	2.300	2.300	0	100,679 %	2.315.621,60	0,15
4,1250 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 25(25/45) BE6364523629	EUR	2.794	2.794	0	96,541 %	2.697.341,57	0,18

SUITE : État du patrimoine au 31 décembre 2025

Code ISIN	Unités parts ou devise en milliers	Quantité 31/12/2025	Achats/ entrées sur la période	Ventes/ sorties sous revue	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUITE)							
Obligations							
0,7500 % APA Infrastructure Ltd. EO-Medium-Term Nts 21(21/29) XS2315784715	EUR	5.209	0	0	93,391 %	4.864.711,14	0,32
0,5410 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 20(20/28) XS2242747348	EUR	2.419	0	0	93,860 %	2.270.463,72	0,15
0,3360 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 21(21/27) XS2328981431	EUR	2.170	0	0	97,252 %	2.110.374,91	0,14
1,0000 % ASN Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28) XS1788694856	EUR	1.000	0	0	97,050 %	970.497,00	0,06
1,8000 % AT & T Inc. EO-Notes 18(19/26) XS1907120528	EUR	3.300	0	0	99,648 %	3.288.384,00	0,22
2,1250 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 22(28) XS2532310682	EUR	8.060	0	0	99,163 %	7.992.497,50	0,53
4,7500 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 23(23/31) XS2579897633	EUR	2.097	0	0	106,233 %	2.227.708,11	0,15
4,0000 % Avery Dennison Corp. EO-Nts 25(25/35) XS3177014621	EUR	1.025	1.025	0	100,448 %	1.029.593,03	0,07
2,6250 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.25(30) DE000A3H2515	EUR	9.000	9.000	0	100,127 %	9.011.457,00	0,60
0,5000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27) XS2324321285	EUR	3.700	0	0	99,535 %	3.682.795,00	0,24
3,8750 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 23(28) XS2575952697	EUR	3.300	0	0	102,592 %	3.385.522,80	0,22
4,2500 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 23(30) XS2634826031	EUR	4.500	0	0	104,872 %	4.719.226,50	0,31
1,2500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias17(27) PTBSRJOM0023	EUR	4.000	0	0	98,144 %	3.925.772,00	0,26
0,1250 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27) XS2430951744	EUR	5.000	0	0	97,802 %	4.890.100,00	0,32
2,7080 % Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 25(30) XS3097000403	EUR	5.865	5.865	0	99,393 %	5.829.393,59	0,39
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(30) XS2435614693	EUR	6.000	0	0	90,534 %	5.432.058,00	0,36
2,3750 % Bayern, Freistaat Schatzanw.v.25(2031) Ser.175 DE0001053940	EUR	3.000	3.000	0	98,471 %	2.954.130,00	0,20
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN v.22(22/29) XS2560753936	EUR	3.600	0	0	101,574 %	3.656.646,00	0,24

SUITE : État du patrimoine au 31 décembre 2025

Code ISIN	Unités parts ou devise en milliers	Quantité 31/12/2025	Achats/ entrées sur la période	Ventes/ sorties sous revue	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUITE)							
Obligations							
3,2500 % BMW Internat. Investment B.V. EO-Medium-Term Notes 24(28) XS2823825711	EUR	2.000	2.000	0	101,523 %	2.030.450,00	0,13
3,1250 % BMW Internat. Investment B.V. EO-Medium-Term Notes 25(29) XS2982332400	EUR	5.794	5.794	0	100,806 %	5.840.688,05	0,39
2,7500 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 22(27/28) FR001400AKP6	EUR	6.400	0	0	100,090 %	6.405.734,40	0,42
0,3750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(26/27) FR00140005J1	EUR	2.500	0	0	98,358 %	2.458.950,00	0,16
3,5830 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Preferred MTN 25(30/31) FR001400WLJ1	EUR	3.200	3.200	0	101,137 %	3.236.393,60	0,21
4,1250 % Booking Holdings Inc. EO-Nts 23(23/33) XS2621007660	EUR	2.000	0	2.023	103,737 %	2.074.734,00	0,14
0,0100 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.20(30) FR0013514502	EUR	2.000	0	0	88,394 %	1.767.884,00	0,12
2,6250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.25(30) FR001400YWH8	EUR	2.800	2.800	0	98,982 %	2.771.496,00	0,18
3,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred Med.-T.Nts 25(30) FR001400ZB28	EUR	9.200	9.200	0	99,284 %	9.134.155,60	0,60
1,5000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 17(17/27) XS1637333748	EUR	300	0	0	98,599 %	295.798,20	0,02
3,7500 % CA Auto Bank S.p.A. (Irish Br) EO-Med.-T. Notes 24(27/27) XS2800653581	EUR	1.300	0	0	101,484 %	1.319.295,90	0,09
3,7500 % Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 24(24/33) XS2801122917	EUR	2.937	0	0	100,603 %	2.954.701,30	0,20
0,7500 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 17(27) FR0013230703	EUR	3.000	0	0	98,498 %	2.954.940,00	0,20
0,1250 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 20(27) FR0013510476	EUR	1.500	0	0	97,177 %	1.457.652,00	0,10
2,8750 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.24(31) FR001400OUR2	EUR	8.800	1.000	0	99,651 %	8.769.279,20	0,58
2,7500 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.25(32) FR001400XFS2	EUR	7.100	7.100	0	98,264 %	6.976.729,80	0,46
3,5000 % Capgemini SE EO-Notes 25(25/34) FR0014012589	EUR	7.800	7.800	0	97,745 %	7.624.086,60	0,50
4,1250 % Carrier Global Corp. EO-Nts 24(24/28) XS2751688826	EUR	2.995	0	0	102,944 %	3.083.172,80	0,20
4,1250 % Castellum AB EO-Medium-T. Nts 24(30) XS2895710783	EUR	2.309	0	0	102,514 %	2.367.052,88	0,16
3,6250 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 24(24/29) XS2826616596	EUR	3.000	0	0	101,741 %	3.052.230,00	0,20

SUITE : État du patrimoine au 31 décembre 2025

Code ISIN	Unités parts ou devise en milliers	Quantité 31/12/2025	Achats/ entrées sur la période	Ventes/ sorties sous revue	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUITE)							
Obligations							
0,5000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 22(28) FR00140095D5	EUR	6.000	0	0	95,780 %	5.746.806,00	0,38
3,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 24(32) FR001400PMS4	EUR	2.000	0	0	99,241 %	1.984.824,00	0,13
3,1250 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc.24(30) FR001400QHS2	EUR	2.800	0	0	100,925 %	2.825.900,00	0,19
3,1250 % Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1070 v.25(29/30) DE000CZ45ZU8	EUR	3.000	3.000	0	99,998 %	2.999.940,00	0,20
5,1250 % Commerzbank AG Med.Term-FLN v.23(29/30) DE000CZ43ZN8	EUR	900	0	0	106,034 %	954.308,70	0,06
0,1250 % Commerzbank AG MTH S.P16 v.16(26) DE000CZ40LQ7	EUR	4.167	0	0	98,109 %	4.088.218,70	0,27
2,8750 % Commerzbank AG MTH S.P84 v.25(35) DE000CZ45ZL7	EUR	7.000	7.000	0	97,611 %	6.832.770,00	0,45
2,9070 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 24(30) XS2897315474	EUR	5.000	5.000	0	100,707 %	5.035.365,00	0,33
0,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/27) XS2416413339	EUR	8.100	0	0	98,165 %	7.951.389,30	0,53
4,2500 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29) FR001400F1U4	EUR	2.300	0	0	103,303 %	2.375.962,10	0,16
3,1250 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(28/29) FR001400SVD1	EUR	5.300	0	0	100,690 %	5.336.564,70	0,35
3,3750 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Nts 22(27) FR001400CQ85	EUR	400	0	0	101,434 %	405.734,80	0,03
3,1280 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred MTN 25(30) FR00140143T9	EUR	4.600	4.600	0	99,505 %	4.577.225,40	0,30
3,1250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.23(27) FR001400FZ24	EUR	2.000	0	0	101,170 %	2.023.394,00	0,13
4,0000 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 23(23/31) XS2648077191	EUR	1.880	0	0	103,870 %	1.952.748,48	0,13
3,4380 % Danone S.A. EO-Med.-T. Notes 25(25/33) FR001400YP56	EUR	2.900	2.900	0	100,410 %	2.911.898,70	0,19
3,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.25(28/29) DE000A4DFH60	EUR	2.000	2.000	0	99,976 %	1.999.522,00	0,13
0,8750 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdb. v.18(28) DE000SCB0005	EUR	6.000	0	0	95,835 %	5.750.094,00	0,38
0,2500 % DNB Bank ASA EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29) XS2306517876	EUR	3.500	0	0	94,919 %	3.322.165,00	0,22

SUIITE : État du patrimoine au 31 décembre 2025

Code ISIN	Unités parts ou devise en milliers	Quantité 31/12/2025	Achats/ entrées sur la période	Ventes/ sorties sous revue	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUIITE)							
Obligations							
3,6250 % DNB Bank ASA EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27) XS2588099478	EUR	317	0	0	100,152 %	317.481,84	0,02
0,3750 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(27/28) XS2432567555	EUR	3.000	0	2.936	97,894 %	2.936.823,00	0,19
2,8750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 24(29) XS2782809938	EUR	6.990	2.000	0	100,887 %	7.052.008,29	0,47
1,3750 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 22(22/30) XS2458285355	EUR	2.000	0	2.000	93,654 %	1.873.070,00	0,12
3,5000 % DSV Finance B.V. EO-Med.-T. Nts 24(24/29) XS2850439642	EUR	5.213	0	0	102,073 %	5.321.039,43	0,35
3,2500 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Bds 25(35) XS3028070350	EUR	10.000	10.000	0	100,101 %	10.010.060,00	0,66
0,0100 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 20(27) XS2133386685	EUR	1.700	0	0	97,418 %	1.656.099,20	0,11
4,2500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 23(23/32) FR001400FDB0	EUR	4.000	0	1.700	104,656 %	4.186.250,00	0,28
4,5000 % Engie S.A. EO-Medium-T. Nts 23(23/42) FR001400KHI6	EUR	4.000	0	1.700	100,001 %	4.000.044,00	0,26
4,5000 % ENI S.p.A. EO-FLR Med.-T.Nts 25(25/Und.) XS2963891028	EUR	2.318	3.318	1.000	101,699 %	2.357.375,87	0,16
0,1000 % EUROFIMA EO-Medium-T. Notes 20(30) XS2176621253	EUR	3.533	0	0	89,256 %	3.153.414,48	0,21
0,1250 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 22(30) EU000A1G0EP6	EUR	5.600	0	0	90,256 %	5.054.324,80	0,33
2,5000 % Union européenne EO-Medium-Term Notes 12(27) EU000A1HBSX7	EUR	5.500	0	0	100,579 %	5.531.856,00	0,37
1,2500 % Union européenne EO-Medium-Term Notes 22(43) EU000A3K4DG1	EUR	8.170	0	0	69,216 %	5.654.955,37	0,37
3,2500 % Union européenne EO-Med.-T. Nts 23(34) EU000A3K4D41	EUR	5.000	0	0	101,488 %	5.074.380,00	0,34
0,1000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 19(26) XS1978552237	EUR	8.000	0	0	98,479 %	7.878.352,00	0,52
0,3750 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 22(27) XS2446841657	EUR	3.000	0	0	97,032 %	2.910.966,00	0,19
4,2500 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl.v.25(31/55) DE000A4DFWV3	EUR	1.900	2.500	600	99,091 %	1.882.730,90	0,12
1,0000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 19(19/28) XS2085655590	EUR	8.000	0	0	94,877 %	7.590.136,00	0,50

SUIITE : État du patrimoine au 31 décembre 2025

Code ISIN	Unités parts ou devise en milliers	Quantité 31/12/2025	Achats/ entrées sur la période	Ventes/ sorties sous revue	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUIITE)							
Obligations							
2,7500 % Fingrid Oyj EO-Med.-T. Nts 24(24/29) XS2950696869	EUR	3.050	0	0	99,543 %	3.036.052,35	0,20
0,0000 % République de Finlande EO-Bonds 20(30) FI4000441878	EUR	17.000	0	2.000	88,602 %	15.062.289,00	1,00
2,7500 % République de Finlande EO-Bonds 23(38) FI4000546528	EUR	15.000	0	0	93,590 %	14.038.455,00	0,93
3,1250 % Fresenius Medical Care AG MTN v.25(28/28) XS3036647694	EUR	2.890	2.890	0	100,881 %	2.915.449,34	0,19
3,2760 % Heineken N.V. EO-Med.-T. Nts 25(25/32) XS3060780973	EUR	3.510	3.510	0	99,430 %	3.490.007,04	0,23
0,0000 % Hessen, Land Schatzanw. S.2104 v.21(28) DE000A1RQD50	EUR	2.400	0	0	94,074 %	2.257.766,40	0,15
3,0190 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/27) XS2486589596	EUR	3.500	0	0	100,173 %	3.506.055,00	0,23
3,7500 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 25(25/Und.) XS3224600232	EUR	3.800	3.800	0	99,714 %	3.789.124,40	0,25
0,1000 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 20(30) FR0013521382	EUR	3.400	0	0	88,467 %	3.007.878,00	0,20
3,0000 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(34) XS2821667719	EUR	10.400	2.000	0	99,084 %	10.304.736,00	0,68
3,5000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 24(29/30) XS2891742731	EUR	3.000	3.000	0	101,404 %	3.042.108,00	0,20
2,1250 % InterContinental Hotels Group EO-Med.-Term Notes 18(18/27) XS1908370171	EUR	3.000	0	0	99,483 %	2.984.484,00	0,20
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 17(27) IT0005283491	EUR	1.000	0	0	97,925 %	979.248,00	0,06
0,8750 % ISS Global A/S EO-Med.-T. Nts 19(19/26) XS2013618421	EUR	400	0	0	99,277 %	397.108,00	0,03
3,8750 % ISS Global A/S EO-Med.-T. Nts 24(24/29) XS2832954270	EUR	3.598	0	0	102,333 %	3.681.941,34	0,24
2,8750 % Italgas S.P.A. EO-Medium-T. Nts 25(25/30) XS3009463996	EUR	6.670	9.670	3.000	99,249 %	6.619.914,97	0,44
1,9630 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/30) XS2461234622	EUR	4.029	0	0	97,073 %	3.911.059,08	0,26
1,0900 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-Term Nts 19(19/27) XS1960248919	EUR	3.000	0	0	99,717 %	2.991.510,00	0,20
0,7500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 17(27) BE0002500750	EUR	1.500	0	0	97,126 %	1.456.894,50	0,10
3,3750 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-T. Nts 25(25/35) XS3003295519	EUR	1.500	3.000	1.500	97,121 %	1.456.816,50	0,10
0,0100 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(27) XS1999841445	EUR	8.700	0	0	97,290 %	8.464.247,40	0,56

SUITE : État du patrimoine au 31 décembre 2025

Code ISIN	Unités parts ou devise en milliers	Quantité 31/12/2025	Achats/ entrées sur la période	Ventes/ sorties sous revue	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUITE)							
Obligations							
0,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(39) DE000A2TSTRO	EUR	8.000	0	0	73,010 %	5.840.832,00	0,39
2,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(29) XS2498154207	EUR	4.000	0	0	98,210 %	3.928.392,00	0,26
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(32) DE000A3E5XN1	EUR	9.500	7.000	0	85,510 %	8.123.440,50	0,54
2,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.24(34) DE000A352ED1	EUR	12.000	0	0	97,626 %	11.715.132,00	0,78
0,7500 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank MTN Serie 5645 v.22(32) DE000A3MQPN4	EUR	2.500	0	0	87,734 %	2.193.361,00	0,15
2,7500 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-Ter.Obl.Fin.Hab.25(32) FR0014010BU9	EUR	5.300	5.300	0	98,383 %	5.214.299,00	0,34
0,0100 % Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.20(30) DE000BHYOGX9	EUR	5.500	3.000	0	88,180 %	4.849.889,00	0,32
0,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. Ser.1206 v.21(28) XS2386139732	EUR	5.000	0	0	93,233 %	4.661.635,00	0,31
2,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H357 v.22(26) XS2536375368	EUR	4.600	0	0	100,158 %	4.607.277,20	0,30
1,0500 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1158 v.15(27) DE000LFA1586	EUR	3.000	0	0	97,883 %	2.936.490,00	0,19
3,7900 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/30) XS2790333707	EUR	4.494	0	0	102,279 %	4.596.418,26	0,30
3,5210 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 25(25/31) XS3057365549	EUR	3.150	3.150	0	101,108 %	3.184.892,55	0,21
2,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1618 v.13(28) DE000MHB10J3	EUR	4.500	2.000	0	100,252 %	4.511.344,50	0,30
3,0000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.14 v.22(27) DE000MHB32J7	EUR	9.147	0	0	101,238 %	9.260.249,01	0,61
3,2627 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26) XS2581397986	EUR	4.941	0	0	100,126 %	4.947.225,66	0,33
0,2500 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 21(21/28) XS2381853279	EUR	4.000	0	1.299	93,770 %	3.750.812,00	0,25
2,5000 % Ned.Fin-Maat.voor Ontwikk.N.V. EO-Medium-Term Notes 25(30) XS3192981424	EUR	5.600	5.600	0	99,092 %	5.549.152,00	0,37
3,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 13(31) XS0969846269	EUR	6.000	0	0	100,860 %	6.051.600,00	0,40

SUITE : État du patrimoine au 31 décembre 2025

Code ISIN	Unités parts ou devise en milliers	Quantité 31/12/2025	Achats/ entrées sur la période	Ventes/ sorties sous revue	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUITE)							
Obligations							
0,3750 % Niedersachsen, Land Landesch.v.18(26) Ausg.878 DE000A2G9G15	EUR	2.000	0	0	99,967 %	1.999.340,00	0,13
0,0100 % Niedersachsen, Land Landesch.v.20(27) Ausg.901 DE000A3H20D1	EUR	6.000	0	0	95,745 %	5.744.700,00	0,38
1,1250 % Nordea Bank Abp EO-Non Preferred MTN 22(27) XS2443893255	EUR	450	0	0	98,566 %	443.545,20	0,03
3,3750 % Nordea Bank Abp EO-Preferred MTN 24(29) XS2837788947	EUR	3.000	0	0	102,008 %	3.060.228,00	0,20
0,7500 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AF v.18(28) DE000NWBOAF3	EUR	2.300	0	0	95,998 %	2.207.960,90	0,15
3,6780 % NTT Finance Corp. EO-Med.-Term Nts 25(25/33)RegS XS3100081507	EUR	4.026	4.026	0	100,595 %	4.049.934,57	0,27
2,6250 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 25(30) XS3047279776	EUR	4.955	4.955	0	99,533 %	4.931.875,01	0,33
0,8500 % République d'Autriche EO-Medium-Term Nts 20(2120) AT0000A2HLC4	EUR	6.500	0	0	29,501 %	1.917.532,50	0,13
3,5000 % Pluxee EO-Notes 24(24/28) FR0014000F01	EUR	5.500	0	0	101,362 %	5.574.910,00	0,37
3,7500 % Pluxee EO-Notes 24(24/32) FR0014000F19	EUR	5.700	2.000	1.500	99,214 %	5.655.198,00	0,37
0,8750 % Praemia Healthcare SA EO-Obl. 19(19/29) FR0013457967	EUR	1.100	0	0	91,360 %	1.004.962,20	0,07
3,8750 % Praemia Healthcare SA EO-Obl. 25(25/32) FR0014014EA7	EUR	3.600	3.600	0	98,935 %	3.561.674,40	0,24
3,7500 % RELX Finance B.V. EO-Notes 23(23/31) XS2631867533	EUR	3.835	0	0	102,884 %	3.945.597,57	0,26
0,3750 % Rheinland-Pfalz, Land Landesch.v.16 (27) DE000RLP0835	EUR	1.441	0	0	98,074 %	1.413.244,90	0,09
1,7500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 22(29) XS2488800405	EUR	5.171	3.000	0	97,024 %	5.017.085,18	0,33
3,7500 % Santander Consumer Finance SA EO-Preferred MTN 24(29) XS2747776487	EUR	3.100	0	0	102,648 %	3.182.084,90	0,21
3,3750 % Scot.Hydro-Electric Trans.PLC EO-Med.-Term Notes 24(24/32) XS2894895684	EUR	4.000	0	2.307	99,727 %	3.989.080,00	0,26
3,3750 % Scot.Hydro-Electric Trans.PLC EO-Med.-Term Notes 25(25/33) XS3166372568	EUR	13.345	13.345	0	98,477 %	13.141.809,03	0,87
5,5000 % SES S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 24(29/54) XS2898762864	EUR	4.100	3.400	9.300	96,250 %	3.946.250,00	0,26
2,8750 % SES S.A. EO-FLR Notes 21(26/Und.) XS2010028343	EUR	3.000	3.000	2.100	97,375 %	2.921.250,00	0,19
3,7500 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 25(25/30) XS3017995518	EUR	7.199	7.199	0	101,313 %	7.293.544,47	0,48

SUIITE : État du patrimoine au 31 décembre 2025

Code ISIN	Unités parts ou devise en milliers	Quantité 31/12/2025	Achats/ entrées sur la période	Ventes/ sorties sous revue	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUIITE)							
Obligations							
3,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTN 25(30) XS3029220392	EUR	4.802	4.802	0	101,236 %	4.861.347,92	0,32
3,5000 % Société des Grands Projets EO-Medium-Term Notes 23(43) FR001400F6X7	EUR	3.100	0	0	91,524 %	2.837.234,70	0,19
3,3750 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(29/30) FR001400ZKO6	EUR	7.800	7.800	0	100,586 %	7.845.676,80	0,52
4,7500 % Société Générale S.A. EO-Non-Pref.FLR MTN 23(28/29) FR001400KZQ1	EUR	6.000	6.000	0	104,735 %	6.284.112,00	0,42
0,7500 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 20(27) FR0013479276	EUR	1.700	0	0	98,169 %	1.668.866,20	0,11
0,1250 % Société Générale S.A. EO-Preferred MTN 21(28) FR00140022B3	EUR	300	0	0	94,969 %	284.907,30	0,02
2,7500 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(29) XS2894232227	EUR	3.434	1.000	0	100,555 %	3.453.058,70	0,23
0,0100 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 20(27) XS2194373077	EUR	5.000	0	0	96,746 %	4.837.315,00	0,32
2,8750 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.24(29) XS2790172006	EUR	2.304	0	0	101,041 %	2.327.980,03	0,15
3,3750 % Stryker Corp. EO-Notes 24(24/32) XS2892944732	EUR	1.356	0	0	100,047 %	1.356.637,32	0,09
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.20(27/27) XS2195096420	EUR	3.000	0	0	97,990 %	2.939.700,00	0,19
3,2500 % Symrise AG Anleihe v.25(32/32) XS3178086230	EUR	3.320	4.320	1.000	99,230 %	3.294.422,72	0,22
3,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 18(18/30) Reg.S XS1843449395	EUR	1.000	0	0	99,534 %	995.339,00	0,07
3,7240 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 25(25/34) XS2984223102	EUR	3.600	5.600	2.000	98,827 %	3.557.772,00	0,24
5,2500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 23(23/28) FR001400M2F4	EUR	10.200	0	4.000	105,468 %	10.757.736,00	0,71
5,7500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 23(23/31) FR001400M2G2	EUR	4.000	0	5.400	108,376 %	4.335.040,00	0,29
4,2500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 25(25/30) FR001400WRE9	EUR	1.900	3.900	2.000	102,901 %	1.955.124,70	0,13
2,8620 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-T.Cov.Bds 24(31) XS2895482201	EUR	6.000	6.000	0	99,730 %	5.983.800,00	0,40
2,4420 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-T.Cov.Bds 25(28) XS3176708694	EUR	7.000	7.000	0	99,827 %	6.987.911,00	0,46

SUITE : État du patrimoine au 31 décembre 2025

Code ISIN	Unités parts ou devise en milliers	Quantité 31/12/2025	Achats/ entrées sur la période	Ventes/ sorties sous revue	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUITE)							
Obligations							
4,0600 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Nts 25(25/40) XS3106109922	EUR	9.100	9.100	0	97,977 %	8.915.870,60	0,59
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Nts 20(30/Und.) XS2224632971	EUR	2.500	0	0	92,861 %	2.321.522,50	0,15
3,3860 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 24(30) XS2785465787	EUR	4.625	0	0	101,569 %	4.697.580,13	0,31
1,4500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 19(19/29) XS1997077364	EUR	6.000	0	0	95,622 %	5.737.332,00	0,38
4,2250 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 23(23/33) XS2614623978	EUR	2.602	0	0	104,027 %	2.706.769,53	0,18
4,7500 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 23(31/32) CH1255915014	EUR	2.051	0	0	106,611 %	2.186.595,71	0,14
0,2500 % UBS Group AG EO-FLR Med.Trm.Nts.20(27/28) CH0576402181	EUR	2.581	0	0	95,710 %	2.470.277,68	0,16
3,5000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 24(24/29) FR001400SIM9	EUR	6.200	0	0	101,498 %	6.292.876,00	0,42
3,1000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Pref. MTN 25(30/31) IT0005654592	EUR	6.846	6.846	0	99,738 %	6.828.063,48	0,45
0,1000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 20(26) FR0126221896	EUR	2.000	0	0	98,178 %	1.963.562,00	0,13
0,1000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 21(34) FR0014001ZY9	EUR	3.400	0	0	76,241 %	2.592.194,00	0,17
3,2500 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 25(25/32) XS3144675231	EUR	1.000	1.000	0	98,701 %	987.011,00	0,07
4,0000 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.22(22/27) XS2535724772	EUR	3.700	0	0	102,091 %	3.777.359,60	0,25
4,6250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 25(25/55) XS3181537526	EUR	1.927	3.927	2.000	99,000 %	1.907.730,00	0,13
3,1250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 24(24/29) XS2887184401	EUR	4.038	0	0	100,698 %	4.066.185,24	0,27
3,0000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Notes 25(25/30) XS3074383996	EUR	2.283	2.283	0	99,963 %	2.282.164,42	0,15
2,0000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 22(22/27) XS2521820048	EUR	2.741	0	0	99,126 %	2.717.035,44	0,18
5,0000 % Vonovia SE Medium T. Notes v.22(22/30) DE000A30VQB2	EUR	400	100	3.400	107,740 %	430.960,00	0,03
3,5000 % Vonovia SE Medium T. Notes v.25(25/32) XS3222746375	EUR	6.500	6.500	0	98,714 %	6.416.429,50	0,42

SUITE : État du patrimoine au 31 décembre 2025

Code ISIN	Unités parts ou devise en milliers	Quantité 31/12/2025	Achats/ entrées sur la période	Ventes/ sorties sous revue	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUITE)							
Obligations							
3,1310 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 24(31) XS2802726476	EUR	7.100	3.000	0	101,333 %	7.194.664,30	0,48
2,6960 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 25(30) XS3091027113	EUR	2.470	2.470	0	99,336 %	2.453.586,85	0,16
3,7500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 23(23/31) XS2592516210	EUR	2.325	0	0	102,872 %	2.391.780,98	0,16
7,0000 % AT & T Inc. LS-Notes 09(09/40) XS0426513387	GBP	2.000	0	0	109,545 %	2.510.619,38	0,17
0,8750 % Royaume-Uni LS-Treasury Stock 19(29) GB00BJMHB534	GBP	12.000	0	0	89,709 %	12.336.079,76	0,82
0,6250 % Royaume-Uni LS-Treasury Stock 20(35) GB00BMGR2916	GBP	6.500	26.500	27.500	70,179 %	5.227.336,27	0,35
1,2500 % Royaume-Uni LS-Treasury Stock 20(41) GB00BJQWYH73	GBP	7.000	0	20.000	59,669 %	4.786.374,84	0,32
9,6250 % British Telecommunications PLC DL-Bonds 2000(00/30) US111021AE12	USD	3.000	0	0	122,225 %	3.118.382,45	0,21
						56.573.900,00	3,74
Certificats							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 07(09/Und) DE000A0S9GBO	UNITÉ	470.000	0	195.000	120,370 EUR	56.573.900,00	3,74
						10.234.193,55	0,68
Autres titres de participation							
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N. CH0012032048	UNITÉ	29.000	29.000	31.900	328,200 CHF	10.234.193,55	0,68
						117.536.437,27	7,78
TITRES ADMIS OU INCLUS DANS DES MARCHÉS ORGANISÉS							
						117.536.437,27	7,78
Obligations							
2,7500 % Amprion GmbH MTN v. 25(29/29) DE000A460N20	EUR	1.000	1.000	0	99,253 %	992.530,00	0,07
0,3340 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 21(21/28) XS2375844144	EUR	3.369	0	0	94,094 %	3.170.010,02	0,21
3,7500 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 24(24/28) XS2802928775	EUR	3.200	0	0	101,970 %	3.263.033,60	0,22
3,3750 % Bunzl Finance PLC EO-Med.-Term Nts 24(24/32) XS2908739910	EUR	4.000	0	1.853	98,710 %	3.948.384,00	0,26
3,6250 % Chorus Ltd. EO-Med.-T. Notes 22(22/29) XS2521013909	EUR	4.554	0	0	101,970 %	4.643.727,46	0,31
4,8750 % CMA CGM S.A. EO-Nts 25(25/32) Reg.S XS3193815977	EUR	3.500	4.360	860	95,625 %	3.346.875,00	0,22
0,2000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 20(20/28) XS2264977146	EUR	3.000	0	0	92,909 %	2.787.282,00	0,18

SUITE : État du patrimoine au 31 décembre 2025

Code ISIN	Unités parts ou devise en milliers	Quantité 31/12/2025	Achats/ entrées sur la période	Ventes/ sorties sous revue	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
TITRES ADMIS OU INCLUS DANS DES MARCHÉS ORGANISÉS (SUITE)							
Obligations							
1,6250 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 22(27) XS2466172363	EUR	3.300	0	0	99,014 %	3.267.448,80	0,22
0,1250 % Danfoss Finance I B.V. EO-Med.-T. Nts 21(21/26) Reg.S XS2332689418	EUR	517	0	0	99,275 %	513.251,75	0,03
3,2500 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 24(24/30) XS2932834604	EUR	4.935	0	0	100,792 %	4.974.090,14	0,33
5,2500 % Fressnapf Holding SE Anleihe v.24 (27/31) XS2910536452	EUR	4.100	2.600	2.000	99,625 %	4.084.625,00	0,27
7,1250 % Grifols S.A. EO-Nts 24(26/30) Reg.S Tr. 2 XS2961445090	EUR	3.500	3.500	0	104,520 %	3.658.200,00	0,24
0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anleihe v.21(30/31) XS2233088132	EUR	2.500	0	0	85,923 %	2.148.075,00	0,14
3,5000 % Kingspan Securities (Ireland) EO-Med.-Term Notes 24(24/31) XS2923391861	EUR	4.000	2.000	2.660	100,048 %	4.001.924,00	0,26
4,1250 % LKQ Dutch Bond B.V. EO-Nts 24(24/31) XS2777367645	EUR	4.000	0	1.435	102,184 %	4.087.376,00	0,27
3,5000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 25(25/32) XS3072348405	EUR	5.475	5.475	0	100,626 %	5.509.278,98	0,36
2,8750 % Pfizer Neth.Intl Finance B.V. EO-Notes 25(25/29) XS3019313363	EUR	1.590	1.590	0	100,273 %	1.594.342,29	0,11
2,7500 % REWE International Finance BV EO-Notes 25(25/28) XS3090081467	EUR	2.200	2.200	0	100,059 %	2.201.306,80	0,15
3,5000 % REWE International Finance BV EO-Notes 25(25/32) XS3092557126	EUR	9.800	9.800	0	99,530 %	9.753.920,40	0,65
4,3750 % Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 23(27) XS2679878319	EUR	4.300	0	0	102,972 %	4.427.808,90	0,29
4,2500 % Sartorius Finance B.V. EO-Nts 23(23/26) XS2678111050	EUR	2.500	0	0	100,990 %	2.524.750,00	0,17
3,8750 % Solvay S.A. EO-Notes 24(24/28) BE6350791073	EUR	5.300	0	0	101,871 %	5.399.163,00	0,36
4,2500 % Solvay S.A. EO-Notes 24(24/31) BE6350792089	EUR	2.000	0	0	102,193 %	2.043.854,00	0,14
3,8000 % T-Mobile USA Inc. EO-Notes 25(25/45) XS2997535146	EUR	2.000	7.150	5.150	90,551 %	1.811.024,00	0,12
3,7500 % Telstra Group Ltd. EO-Medium-Term Nts 23(23/31) XS2613162424	EUR	1.289	0	0	103,036 %	1.328.130,17	0,09
3,1250 % VISA Inc. EO-Notes 25(25/33) XS3063724598	EUR	6.623	6.623	0	99,261 %	6.574.036,16	0,43

SUIITE : État du patrimoine au 31 décembre 2025

Code ISIN	Unités parts ou devise en milliers	Quantité 31/12/2025	Achats/ entrées sur la période sous revue	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
TITRES ADMIS OU INCLUS DANS DES MARCHÉS ORGANISÉS (SUIITE)							
Obligations							
3,8300 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 24(24/29) XS2908093805	EUR	10.000	0	2.480	100,894 %	10.089.430,00	0,67
4,1250 % WPP Finance S.A. EO-Medium-Term Nts 23(23/28) XS2626022573	EUR	2.430	0	0	102,688 %	2.495.307,22	0,17
4,1250 % United States of America DL-Bonds 22(27) S.AD-2027 US91282CFM82	USD	15.000	0	0	101,102 %	12.897.252,58	0,85
PARTS DE FONDS						122.313.835,00	8,09
Parts de fonds n'appartenant pas au Groupe						122.313.835,00	8,09
DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.F Acc.EUR o.N. LU0907928062	PART	276.000	0	0	165,990 EUR	45.813.240,00	3,03
HSBC ETFs-H.Hang Seng Tech Reg. Shs HKD Acc. oN IE00BMWXXN31	PART	2.040.000	2.040.000	0	6,648 EUR	13.561.920,00	0,90
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N. LU0290358497	PART	425.000	0	0	148,091 EUR	62.938.675,00	4,16
Total des valeurs mobilières ²⁾						1.465.998.670,06	96,99

²⁾ Les titres et les emprunts obligataires du Fonds sont partiellement couverts à l'aide d'opérations sur instruments financiers.

SUITE : État du patrimoine au 31 décembre 2025

Code	Marché	Quantité 31/12/2025	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
Dérivés (Les positions dont le montant est précédé d'un signe moins sont des positions vendues.)						39.505,63	0,00
Dérivés de taux						-880,00	0,00
Dettes/créances							
Contrats à terme sur taux						-880,00	0,00
FUTURE ER-BXL 06.03.26 EUREX	185	EUR	-8.800.000			144.320,00	0,01
FUTURE EURO-BOBL 06.03.26 EUREX	185	EUR	53.000.000			-233.200,00	-0,02
FUTURE EURO-BUND 06.03.26 EUREX	185	EUR	-10.000.000			88.000,00	0,01
Dérivés de change						40.385,63	0,00
Dettes/créances							
Contrats à terme sur devises (vente)						-4.414,36	0,00
Positions ouvertes							
CHF/EUR 1,0 million					OTC	-4.414,36	0,00
Contrats à terme sur devises (achat)						-32.811,52	0,00
Positions ouvertes							
CHF/EUR 5,1 millions					OTC	-32.811,52	0,00
Contrats de change à terme						77.611,51	0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 16.03.26 CME	352	GBP	25.375.000	GBP	0,876	-49.432,76	0,00
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.03.26 CME	352	USD	17.250.000	USD	1,179	127.044,27	0,01

SUITE : État du patrimoine au 31 décembre 2025

Code	Marché	Quantité 31/12/2025	Achats/ entrées sur la période sous revue	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds	
AVOIRS BANCAIRES, INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE NON TITRISÉS ET FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE						33.123.877,03	2,19	
Avoirs bancaires						33.123.877,03	2,19	
Avoirs en EUR auprès de :								
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Succursale de Francfort-sur-le-Main						31.656.360,77	2,09	
Avoirs en autres devises de l'UE/l'EEE auprès de :								
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Succursale de Francfort-sur-le-Main						DKK 910,32	121,90	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Succursale de Francfort-sur-le-Main						NOK 9.312,27	788,61	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Succursale de Francfort-sur-le-Main						SEK 94,92	8,78	0,00
Avoirs en devises autres que celles de l'UE/l'EEE auprès de :								
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Succursale de Francfort-sur-le-Main						CHF 315.027,53	338.739,28	0,02
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Succursale de Francfort-sur-le-Main						GBP 437.221,72	501.027,58	0,03
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Succursale de Francfort-sur-le-Main						HKD 31.249,17	3.415,12	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Succursale de Francfort-sur-le-Main						JPY 49.655,00	270,12	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Succursale de Francfort-sur-le-Main						USD 732.724,89	623.144,87	0,04
Autres actifs						13.981.221,26	0,93	
Intérêts à recevoir						11.961.503,79	0,79	
Dividendes à recevoir						94.068,13	0,01	
Créances au titre de la retenue à la source						602.304,77	0,04	
Marges initiales						1.040.653,88	0,07	
Marge de variation						282.632,76	0,02	
Autres créances						57,93	0,00	
Autres dettes						-1.706.470,60	-0,11	
Frais de gestion						-1.298.517,04	-0,09	
Frais de dépôt						-32.109,84	0,00	
Frais d'audit						-11.967,12	0,00	
Frais de publication						-4.512,33	0,00	
Marge de variation						-359.364,27	-0,02	
Actifs du Fonds						1.511.436.803,38	100,00³⁾	

³⁾ L'arrondi des parts en pourcentage lors du calcul a pu entraîner des écarts d'arrondi minimes.

SUITE : État du patrimoine au 31 décembre 2025

ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR

Valeur de la part	EUR	1.277,71
Prix d'émission	EUR	1.316,04
Prix de rachat	EUR	1.277,71
Parts en circulation	Unité	154.790

ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF

Valeur de la part	CHF	103,73
Prix d'émission	CHF	106,84
Prix de rachat	CHF	103,73
Parts en circulation	Unité	39.609

ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR

Valeur de la part	EUR	124,14
Prix d'émission	EUR	127,86
Prix de rachat	EUR	124,14
Parts en circulation	Unité	3.010.232

ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR

Valeur de la part	EUR	1.099,97
Prix d'émission	EUR	1.099,97
Prix de rachat	EUR	1.099,97
Parts en circulation	Unité	141.106

ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR

Valeur de la part	EUR	127,14
Prix d'émission	EUR	130,95
Prix de rachat	EUR	127,14
Parts en circulation	Unité	590.926

ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR

Valeur de la part	EUR	1.167,53
Prix d'émission	EUR	1.167,53
Prix de rachat	EUR	1.167,53
Parts en circulation	Unité	5.301

ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR

Valeur de la part	EUR	124,55
Prix d'émission	EUR	128,29
Prix de rachat	EUR	124,55
Parts en circulation	Unité	887.557

ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR

Valeur de la part	EUR	1.128,18
Prix d'émission	EUR	1.128,18
Prix de rachat	EUR	1.128,18
Parts en circulation	Unité	823

ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

Valeur de la part	EUR	77,54
Prix d'émission	EUR	79,87
Prix de rachat	EUR	77,54
Parts en circulation	Unité	6.925.813

ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR

Valeur de la part	EUR	124,90
Prix d'émission	EUR	128,65
Prix de rachat	EUR	124,90
Parts en circulation	Unité	404.759

COURS DES TITRES/TAUX DU MARCHÉ

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

Taux de change (cotation à l'incertain)

Franc suisse SF	CHF	1 EUR =	0,9300000	Yen japonais YN	JPY	1 EUR =	183,8265000
Couronne danoise DK	DKK	1 EUR =	7,4680000	Couronne norvégienne NK	NOK	1 EUR =	11,8085000
Livre sterling LS	GBP	1 EUR =	0,8726500	Couronne suédoise SK	SEK	1 EUR =	10,8115000
Dollar de Hong Kong HD	HKD	1 EUR =	9,1502500	Dollar américain DL	USD	1 EUR =	1,1758500

Légende des marchés

Marchés à terme

- 185 = Eurex Deutschland
- 352 = Chicago – CME Globex
- OTC = Opérations de gré à gré

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

Code	ISIN	Unité parts ou devises en milliers	Achats ou entrées	Ventes ou sorties
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE				
Actions				
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL 0,0000225	IE00B4BNMY34	UNITÉ	3.800	24.000
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	UNITÉ	1.800	19.300
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK 0,052125	SE0017486889	UNITÉ	910.000	910.000
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL 0,008	US09857L1089	UNITÉ	0	2.770
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	UNITÉ	15.000	83.400
E.L.F. Beauty Inc. Registered Shares DL 0,01	US26856L1035	UNITÉ	31.000	100.100
Icon PLC Registered Shares EO 0,06	IE0005711209	UNITÉ	44.000	44.000
Magnum Ice Cream Co.N.V. Aandelen op naam EO 1	NL0015002MS2	UNITÉ	40.000	40.000
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	UNITÉ	100.000	202.000
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	UNITÉ	0	21.650
Salesforce Inc. Registered Shares DL 0,001	US79466L3024	UNITÉ	0	46.000
Siteone Landscape Supply Inc. Registered Shares DL 0,01	US82982L1035	UNITÉ	0	63.700
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL 0,00001	US90353T1007	UNITÉ	120.000	120.000
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US91324P1021	UNITÉ	0	17.430
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL 0,01	US92532F1003	UNITÉ	0	33.970
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO 0,12	NL0000395903	UNITÉ	0	77.600
Obligations				
4,8700 % Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 24(24/Und.)	XS2937255193	EUR	0	3.700
4,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 23(23/29)	XS2582860909	EUR	0	2.400
3,0000 % Alliander N.V. EO-Medium-Term Nts 24(24/34)	XS2913310095	EUR	0	4.108
1,8750 % Autostrade per l'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 17(29/29)	XS1688199949	EUR	0	3.000
1,0000 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 15(25)	ES0413679327	EUR	0	3.000
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.15(27/75)	XS1222594472	EUR	1.800	12.700
2,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(26/27)	FR0013398070	EUR	0	4.000
3,8750 % Bouygues S.A. EO-Bonds 23(23/31)	FR001400IBM5	EUR	0	3.300
3,6250 % Carrier Global Corp. EO-Notes 24(24/37) Reg.S	XS2931344217	EUR	0	6.062
0,8750 % Chorus Ltd. EO-Med.-Term Notes 19(20/26)	XS2084759757	EUR	0	1.417
3,7500 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 24(24/53)	XS2874157295	EUR	0	1.000
4,6250 % Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1031 v.24(30/31)	DE000CZ439T8	EUR	0	800
0,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.21(26/27)	DE000DL19VT2	EUR	0	6.000
3,3750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.25(30/31)	DE000A4DE9Y3	EUR	800	800
4,0000 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.22(27)	DE000A30VQ09	EUR	0	1.700
3,0000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.25(29/30)	XS3032045471	EUR	5.780	5.780
4,8750 % ENI S.p.A. EO-FLR Med.-T.Nts 25(25/Und.)	XS2963891531	EUR	5.465	5.465
4,5000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 09(25)	XS0427291751	EUR	0	8.500
0,6250 % Royaume-Uni LS-Treasury Stock 20(50)	GB00BMBL1F74	GBP	0	6.000
4,2500 % Hera S.p.A. EO-Medium-Term Nts 23(23/33)	XS2613472963	EUR	0	2.312
1,2500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 22(26/27)	XS2443920249	EUR	0	6.100
0,3750 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 20(20/27)	XS2231330965	EUR	0	1.796
3,0500 % Johnson & Johnson EO-Notes 25(25/33)	XS3005214369	EUR	3.560	3.560
0,1250 % KBC Groep N.V. EO-FLR N-Pref.MTNs 21(28/29)	BE0002766476	EUR	0	3.700
3,6250 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 24(24/36)	FR001400OM28	EUR	2.000	2.000
3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN v.22(27/27)	XS2534891978	EUR	0	700
1,6250 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 18(26/26)	XS1813593313	EUR	0	2.000
3,2500 % Naturgy Finance Iberia S.A. EO-Medium-Term Nts 24(24/30)	XS2908177145	EUR	0	2.400
0,7500 % Neste Oyj EO-Notes 21(21/28)	FI4000496286	EUR	0	3.600
3,5000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 25(44/45)	XS2976332283	EUR	1.773	1.773
3,1250 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-T. Notes 25(25/33)	XS3002553538	EUR	9.600	9.600
3,2500 % OMV AG EO-Med.-Term Notes 24(31/31)	XS2886118079	EUR	0	1.000

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

Code	ISIN	Unité parts ou devises en milliers	Achats ou entrées	Ventes ou sorties
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (suite)				
Obligations				
3,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 22(22/31)	XS2531569965	EUR	0	4.230
5,2500 % Prysmian S.p.A. EO-FLR Notes 25(25/Und.)	XS3076304602	EUR	1.770	1.770
3,3750 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 25(30/30)	FR00140106Z3	EUR	4.060	4.060
3,6250 % Repsol Europe Finance EO-Medium-Term Nts 24(24/34)	XS2894862080	EUR	0	5.800
0,8750 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 19(27/27)	XS2075811781	EUR	0	730
4,1250 % SES S.A. EO-Medium-Term Nts 25(25/30)	XS3100767915	EUR	4.495	4.495
0,6250 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	FR0014006XA3	EUR	0	6.000
4,2500 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Nts 23(26)	FR001400KZP3	EUR	0	3.600
0,5000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T.Mrtg.Cov.Gr.Bs 18(25)	XS1760129608	EUR	0	430
2,3750 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 22(22/30)	XS2487016250	EUR	0	2.000
3,8750 % Swisscom Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 24(24/44)	XS2827708145	EUR	0	2.002
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432130610	EUR	0	3.000
4,5000 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.)	XS2937308737	EUR	0	3.500
0,2500 % UBS Group AG EO-FLR Notes 20(25/26)	CH0520042489	EUR	0	2.173

TITRES ADMIS OU INCLUS DANS DES MARCHÉS ORGANISÉS

Obligations				
4,0110 % Alimentation Couche-Tard Inc. EO-Notes 24(24/36) Reg.S	XS2764880667	EUR	0	3.370
2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 20(25/Und.)	XS2114413565	EUR	0	16.000
3,0230 % Caterpillar Fin.Services Corp. EO-Medium-Term Notes 24(27)	XS2889374356	EUR	0	1.780
5,0000 % CMA CGM S.A. EO-Notes 25(25/31) Reg.S	XS3105513769	EUR	3.855	3.855
3,2500 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 24(24/32)Reg.S	XS2905425612	EUR	0	1.000
3,1250 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 24(24/28)	XS2900306171	EUR	0	3.800
6,7500 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.24(24/29)Reg.S	XS2905386962	EUR	0	5.000
4,5000 % Iren S.p.A. EO-FLR Notes 25(25/Und.)	XS2977890313	EUR	2.950	2.950
4,6250 % Redeia Corporacion S.A. EO-FLR Notes 23(28/Und.)	XS2552369469	EUR	0	1.900
1,5000 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 19(19/27)	XS2050968333	EUR	0	3.500
6,1770 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Notes 25(25/Und.)	XS3066590574	EUR	2.000	2.000
6,7500 % Zegona Finance PLC EO-Notes 24(24/29) Reg.S	XS2859406139	EUR	0	3.500

TITRES NON COTÉS⁴⁾

Actions				
Unilever PLC Registered Shares LS 0,031111	GB00B10RZP78	UNITÉ	0	200.000
Obligations				
3,2480 % Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 20(25/Und.)	XS2256949749	EUR	0	1.800
0,6250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 19(19/25)	XS2025466413	EUR	0	700
3,5500 % AT & T Inc. EO-Notes 23(23/25)	XS2590758400	EUR	0	3.000
3,0170 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-Term Nts 22(25)	XS2485259670	EUR	0	300
1,9490 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/26)	XS2462324232	EUR	0	448
0,0000 % Banque Stellantis France S.A. EO-Med.-Term Notes 21(21/25)	FR0014001JP1	EUR	0	300

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

Code	ISIN	Unité parts ou devises en milliers	Achats ou entrées	Ventes ou sorties
TITRES NON COTÉS (suite)				
Obligations				
0,1000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 21(21/25)	XS2308321962	EUR	0	3.752
1,0000 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 19(25)	FR0013412343	EUR	0	2.000
0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-T. Notes 18(25)	XS1750122225	EUR	0	1.000
0,0100 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 21(25)	FR0014006XE5	EUR	0	8.300
0,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 19(25)	FR0013396355	EUR	0	2.500
2,6000 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 15(25/Und.)	XS1209031019	EUR	0	1.000
0,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/25)	XS2432293673	EUR	0	4.615
3,3750 % Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds.v.14(25/unb.)	XS1109836038	EUR	0	1.000
0,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 19(19/25)	XS1944456109	EUR	0	5.000
1,5000 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 22(25/26)	BE0002846278	EUR	0	1.700
1,2500 % Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.22(25)	DE000BHY0GK6	EUR	0	5.000
2,6250 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 22(25)	XS2561746855	EUR	0	4.071
0,0820 % NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 21(21/25)	XS2411311579	EUR	0	4.535
0,0100 % NTT Finance Corp. EO-Notes 21(21/25) Reg.S	XS2305026762	EUR	0	3.177
1,0000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 16(16/25)	XS1408317433	EUR	0	3.000
0,6250 % Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 18(25)	XS1808713736	EUR	0	1.500
3,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Preferred M.-T.Nts 22(25)	XS2558953621	EUR	0	5.663
0,8750 % Statnett SF EO-Med.-Term Notes 18(18/25)	XS1788494257	EUR	0	1.250
1,2500 % Symrise AG Anleihe v.19(25/25)	DE000SYM7720	EUR	0	3.000
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 20(20/Und.)	XS2207430120	EUR	0	3.000
0,0640 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 22(25)	XS2430285077	EUR	0	2.305
2,0000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Med.-Term Nts 15(15/25)	XS1239502328	EUR	0	600
0,5000 % UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 19(25)	XS2063547041	EUR	0	2.256
1,6250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 22(22/25)	XS2480958904	EUR	0	3.634
5,0000 % Vonovia SE z.Umt.eing.Tend.onl.22(22/30)	DE000A4DFM30	EUR	500	500

⁴⁾ Pour des raisons techniques, les titres non cotés peuvent également comporter des titres arrivant à échéance.

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

Code	ISIN	Unité, parts ou devises en milliers	Achats ou entrées	Ventes ou sorties	Volume en milliers
INSTRUMENTS DÉRIVÉS					
(Primes d'option appliquées lors de transactions d'ouverture ou volume des opérations sur contrats conditionnels. Dans le cas de warrants, indication des acquisitions et cessions)					
CONTRATS À TERME (FUTURES)					
Contrats à terme sur taux					
contrats achetés :					
(Sous-jacent[s] : 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)					
		EUR			629.760,06
contrats vendus :					
(Sous-jacent[s] : EURIBOR (EUR) 3 MOIS, EURO-BUND, EURO-BUXL, EURO-SCHATZ)					
		EUR			308.224,72
Contrats à terme sur devises (vente)					
Vente de devises à terme :					
CHF/EUR					
		CHF			20.453
EUR/CHF					
		CHF			438
Contrats à terme sur devises (achat)					
Achat de devises à terme :					
CHF/EUR					
		CHF			15.501
EUR/CHF					
		CHF			112
Contrats de change à terme					
contrats achetés :					
(Sous-jacent[s] : CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS)					
		EUR			159.374,21
Options					
Options sur valeurs mobilières					
Options sur actions					
options d'achat vendues (call) :					
(Sous-jacent[s] : BROADCOM INC. DL 0,001)					
		EUR			609,35
Options sur dérivés sur indices d'actions					
Options sur indices d'actions					
options de vente achetées (put) :					
(Sous-jacent[s] : ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100)					
		EUR			1.768,00
Options sur contrats à terme sur indices d'actions					
options de vente achetées (put) :					
(Sous-jacent[s] : FUTURE NASDQ100 E-MINI 20.06.25 CME)					
		EUR			1.523,00
Swaps (volumes des transactions d'ouverture)					
Credit Default Swaps					
Acheteur de protection					
(Sous-jacent[s] : Indice iTraxx Europe Crosso.Se.42 V.2 (5 Year) 20.12.2024/20.12.2029, Indice iTraxx Europe Crossover Ser.43 (5 Year) 20.03.2025/20.06.2030, Indice iTraxx Europe Crossover Ser.43 (5 Year) 20.06.2025/20.06.2030, Indice iTraxx Europe Crossover Ser.44 (5 Year) 22.12.2025/20.12.2030)					
		EUR			137.000

La part des transactions effectuées au cours de la période sous revue pour le compte du Fonds par l'entremise d'entreprises et de personnes étroitement liées au courtier s'est élevée à 32,02 %. Leur volume correspond donc à un total de 1.307.210.886,52 EUR.

ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR

Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus)		total	par part
pour la période du 01/01/2025 au 31/12/2025			
I. Revenus			
1. Dividendes émetteurs domestiques (avant impôt sur les sociétés/sur les rendements du capital)	EUR	123.052,69	0,79
2. Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	767.806,15	4,96
3. Intérêts sur titres domestiques	EUR	396.226,15	2,56
4. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	EUR	2.685.406,25	17,35
5. Intérêts sur placements en liquidités, domestique	EUR	77.737,87	0,50
6. Intérêts sur placements en liquidités à l'étranger (avant retenue à la source)	EUR	0,00	0,00
7. Revenus des parts de fonds	EUR	0,00	0,00
8. Revenus des opérations sur titres, des prêts et de mise en pension	EUR	0,00	0,00
9. Déduction de l'impôt national sur les sociétés/les rendements du capital	EUR	-18.457,89	-0,12
10. Déduction de la retenue à la source étrangère	EUR	-78.069,69	-0,50
11. Autres revenus	EUR	2.039,11	0,01
Total des revenus	EUR	3.955.740,65	25,55
II. Charges			
1. Intérêts sur emprunts	EUR	0,00	0,00
2. Frais de gestion	EUR	-1.151.272,97	-7,44
- Frais de gestion	EUR	-1.151.272,97	
- Commission de conseil	EUR	0,00	
- Commission de gestion d'actifs	EUR	0,00	
3. Frais de dépôt	EUR	-15.986,43	-0,10
4. Frais d'audit et de publication	EUR	-5.476,21	-0,04
5. Autres charges	EUR	-68.240,67	-0,44
- Frais de garde	EUR	-38.624,62	
- Compensation des charges ordinaires	EUR	-17.293,15	
- Autres frais	EUR	-12.322,90	
- dont dépenses	EUR	-11.992,20	
- dont charges d'intérêts négatifs sur les soldes créditeurs	EUR	-330,70	
Total des charges	EUR	-1.240.976,29	-8,02
III. Revenus nets ordinaires	EUR	2.714.764,36	17,53
IV. Opérations de cession			
1. Plus-values réalisées	EUR	11.842.748,17	76,51
2. Moins-values réalisées	EUR	-5.089.007,12	-32,88
Résultat des opérations de cession	EUR	6.753.741,05	43,63
V. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	9.468.505,41	61,16
1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-2.595.129,66	-16,77
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-1.738.841,45	-11,23
VI. Résultat non réalisé de l'exercice	EUR	-4.333.971,11	-28,00
VII. Résultat de l'exercice	EUR	5.134.534,30	33,16

ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR

Évolution du Fonds en 2025

I. Valeur du Fonds au début de l'exercice	EUR		186.891.261,67
1. Distribution au titre de l'exercice précédent/Abattement fiscal au titre de l'exercice précédent	EUR		0,00
2. Distributions intermédiaires	EUR		0,00
3. Entrées/sorties de capitaux (nettes)	EUR		5.841.706,42
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	EUR	38.021.059,62	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	EUR	-32.179.353,20	
4. Régularisation des revenus/charges	EUR		-90.880,82
5. Résultat de l'exercice	EUR		5.134.534,30
dont plus-values non réalisées	EUR	-2.595.129,66	
dont moins-values non réalisées	EUR	-1.738.841,45	
II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice	EUR		197.776.621,57

Affectation des revenus du Fonds

Calcul du réinvestissement total et par part ⁵⁾

I. Disponible pour réinvestissement			
1. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	9.468.505,41	61,16
2. Dotation issue du Fonds	EUR	0,00	0,00
3. Abattement fiscal au titre de l'exercice	EUR	0,00	0,00
II. Réinvestissement	EUR	9.468.505,41	61,16

Synthèse comparative des trois derniers exercices financiers

Exercice	Parts en circulation en fin d'exercice Unité	Actifs du Fonds en fin d'exercice EUR	Valeur de la part en fin d'exercice EUR
2022	165.904	178.992.518,44	1.078,89
2023	147.637	172.122.204,01	1.165,85
2024	150.161	186.891.261,67	1.244,60
2025	154.790	197.776.621,57	1.277,71

⁵⁾ L'arrondi des valeurs par part lors du calcul a pu entraîner des écarts d'arrondi minimes.

ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR

Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus)		total	par part
pour la période du 01/01/2025 au 31/12/2025			
I. Revenus			
1. Dividendes émetteurs domestiques (avant impôt sur les sociétés/sur les rendements du capital)	EUR	3.854,23	0,73
2. Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	24.045,22	4,54
3. Intérêts sur titres domestiques	EUR	12.407,43	2,34
4. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	EUR	84.090,13	15,86
5. Intérêts sur placements en liquidités, domestique	EUR	2.410,51	0,45
6. Intérêts sur placements en liquidités à l'étranger (avant retenue à la source)	EUR	0,00	0,00
7. Revenus des parts de fonds	EUR	0,00	0,00
8. Revenus des opérations sur titres, des prêts et de mise en pension	EUR	0,00	0,00
9. Déduction de l'impôt national sur les sociétés/les rendements du capital	EUR	-578,13	-0,11
10. Déduction de la retenue à la source étrangère	EUR	-2.445,10	-0,46
11. Autres revenus	EUR	63,85	0,01
Total des revenus	EUR	123.848,15	23,36
II. Charges			
1. Intérêts sur emprunts	EUR	0,00	0,00
2. Frais de gestion	EUR	-154.819,79	-29,21
- Frais de gestion	EUR	-154.819,79	
- Commission de conseil	EUR	0,00	
- Commission de gestion d'actifs	EUR	0,00	
3. Frais de dépôt	EUR	-1.838,34	-0,35
4. Frais d'audit et de publication	EUR	-636,64	-0,12
5. Autres charges	EUR	111.837,05	21,10
- Frais de garde	EUR	-4.591,57	
- Compensation des charges ordinaires	EUR	119.792,76	
- Autres frais	EUR	-3.364,14	
- dont dépenses	EUR	-3.322,72	
- dont charges d'intérêts négatifs sur les soldes créditeurs	EUR	-41,42	
Total des charges	EUR	-45.457,73	-8,58
III. Revenus nets ordinaires	EUR	78.390,42	14,78
IV. Opérations de cession			
1. Plus-values réalisées	EUR	371.630,40	70,11
2. Moins-values réalisées	EUR	-160.151,57	-30,21
Résultat des opérations de cession	EUR	211.478,83	39,90
V. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	289.869,24	54,68
1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-359.413,95	-67,80
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-154.809,87	-29,20
VI. Résultat non réalisé de l'exercice	EUR	-514.223,82	-97,00
VII. Résultat de l'exercice	EUR	-224.354,58	-42,32

ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR

Évolution du Fonds en 2025

I. Valeur du Fonds au début de l'exercice	EUR		20.893.974,37
1. Distribution au titre de l'exercice précédent/Abattement fiscal au titre de l'exercice précédent	EUR		0,00
2. Distributions intermédiaires	EUR		0,00
3. Entrées/sorties de capitaux (nettes)	EUR		-15.297.376,09
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	EUR	3.465.825,86	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	EUR	-18.763.201,95	
4. Régularisation des revenus/charges	EUR		816.811,81
5. Résultat de l'exercice	EUR		-224.354,58
dont plus-values non réalisées	EUR	-359.413,95	
dont moins-values non réalisées	EUR	-154.809,87	
II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice	EUR		6.189.055,51

Affectation des revenus du Fonds

Calcul du réinvestissement total et par part ⁴⁾

I. Disponible pour réinvestissement			
1. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	289.869,24	54,68
2. Dotation issue du Fonds	EUR	0,00	0,00
3. Abattement fiscal au titre de l'exercice	EUR	0,00	0,00
II. Réinvestissement	EUR	289.869,24	54,68

Synthèse comparative des trois derniers exercices financiers

Exercice	Parts en circulation en fin d'exercice Unité	Actifs du Fonds en fin d'exercice EUR	Valeur de la part en fin d'exercice EUR
2022	27.573	27.272.061,15	989,09
2023	22.228	23.731.781,75	1.067,65
2024	18.352	20.893.974,37	1.138,51
2025	5.301	6.189.055,51	1.167,53

⁴⁾ L'arrondi des valeurs par part lors du calcul a pu entraîner des écarts d'arrondi minimes.

ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF

Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus)		total	par part
pour la période du 01/01/2025 au 31/12/2025			
I. Revenus			
1. Dividendes émetteurs domestiques (avant impôt sur les sociétés/sur les rendements du capital)	CHF	2.630,06	0,07
2. Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	CHF	16.358,28	0,41
3. Intérêts sur titres domestiques	CHF	8.412,26	0,21
4. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	CHF	57.018,88	1,44
5. Intérêts sur placements en liquidités, domestique	CHF	1.650,87	0,04
6. Intérêts sur placements en liquidités à l'étranger (avant retenue à la source)	CHF	0,00	0,00
7. Revenus des parts de fonds	CHF	0,00	0,00
8. Revenus des opérations sur titres, des prêts et de mise en pension	CHF	0,00	0,00
9. Déduction de l'impôt national sur les sociétés/les rendements du capital	CHF	-394,51	-0,01
10. Déduction de la retenue à la source étrangère	CHF	-1.659,08	-0,04
11. Autres revenus	CHF	43,26	0,00
Total des revenus	CHF	84.060,02	2,12
II. Charges			
1. Intérêts sur emprunts	CHF	0,00	0,00
2. Frais de gestion	CHF	-50.105,80	-1,27
- Frais de gestion	CHF	-50.105,80	
- Commission de conseil	CHF	0,00	
- Commission de gestion d'actifs	CHF	0,00	
3. Frais de dépôt	CHF	-420,88	-0,01
4. Frais d'audit et de publication	CHF	-146,36	0,00
5. Autres charges	CHF	6.651,38	0,17
- Frais de garde	CHF	-1.036,03	
- Compensation des charges ordinaires	CHF	10.028,04	
- Autres frais	CHF	-2.340,62	
- dont dépenses	CHF	-2.331,83	
- dont charges d'intérêts négatifs sur les soldes créditeurs	CHF	-8,79	
Total des charges	CHF	-44.021,66	-1,11
III. Revenus nets ordinaires	CHF	40.038,36	1,01
IV. Opérations de cession			
1. Plus-values réalisées	CHF	335.485,82	8,47
2. Moins-values réalisées	CHF	-254.088,90	-6,41
Résultat des opérations de cession	CHF	81.396,92	2,06
V. Résultat réalisé de l'exercice	CHF	121.435,28	3,07
1. Variation nette des plus-values non réalisées	CHF	-108.125,30	-2,73
2. Variation nette des moins-values non réalisées	CHF	-58.280,44	-1,47
VI. Résultat non réalisé de l'exercice	CHF	-166.405,74	-4,20
VII. Résultat de l'exercice	CHF	-44.970,45	-1,13

ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF

Évolution du Fonds en 2025

I. Valeur du Fonds au début de l'exercice	CHF		4.968.636,99
1. Distribution au titre de l'exercice précédent/Abattement fiscal au titre de l'exercice précédent	CHF		0,00
2. Distributions intermédiaires	CHF		0,00
3. Entrées/sorties de capitaux (nettes)	CHF		-844.221,29
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	CHF	710.590,06	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	CHF	-1.554.811,35	
4. Régularisation des revenus/charges	CHF		29.163,14
5. Résultat de l'exercice	CHF		-44.970,45
dont plus-values non réalisées	CHF	-108.125,30	
dont moins-values non réalisées	CHF	-58.280,44	
II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice	CHF		4.108.608,39

Affectation des revenus du Fonds

Calcul du réinvestissement total et par part ⁷⁾

I. Disponible pour réinvestissement			
1. Résultat réalisé de l'exercice	CHF	121.435,28	3,07
2. Dotation issue du Fonds	CHF	0,00	0,00
3. Abattement fiscal au titre de l'exercice	CHF	0,00	0,00
II. Réinvestissement	CHF	121.435,28	3,07

Synthèse comparative des trois derniers exercices financiers

Exercice	Parts en circulation en fin d'exercice Unité	Actifs du Fonds en fin d'exercice CHF	Valeur de la part en fin d'exercice CHF
2022	68.451	6.518.131,00	95,22
2023	48.532	4.868.183,12	100,31
2024	47.807	4.968.636,99	103,93
2025	39.609	4.108.608,39	103,73

⁷⁾ L'arrondi des valeurs par part lors du calcul a pu entraîner des écarts d'arrondi minimes.

ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR

Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus)		total	par part
pour la période du 01/01/2025 au 31/12/2025			
I. Revenus			
1. Dividendes émetteurs domestiques (avant impôt sur les sociétés/sur les rendements du capital)	EUR	69.060,39	0,08
2. Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	430.592,20	0,49
3. Intérêts sur titres domestiques	EUR	222.092,95	0,25
4. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	EUR	1.505.158,99	1,70
5. Intérêts sur placements en liquidités, domestique	EUR	43.575,59	0,05
6. Intérêts sur placements en liquidités à l'étranger (avant retenue à la source)	EUR	0,00	0,00
7. Revenus des parts de fonds	EUR	0,00	0,00
8. Revenus des opérations sur titres, des prêts et de mise en pension	EUR	0,00	0,00
9. Déduction de l'impôt national sur les sociétés/les rendements du capital	EUR	-10.359,05	-0,01
10. Déduction de la retenue à la source étrangère	EUR	-43.803,28	-0,05
11. Autres revenus	EUR	1.143,28	0,00
Total des revenus	EUR	2.217.461,07	2,51
II. Charges			
1. Intérêts sur emprunts	EUR	0,00	0,00
2. Frais de gestion	EUR	-1.197.797,82	-1,35
- Frais de gestion	EUR	-1.197.797,82	
- Commission de conseil	EUR	0,00	
- Commission de gestion d'actifs	EUR	0,00	
3. Frais de dépôt	EUR	-9.077,96	-0,01
4. Frais d'audit et de publication	EUR	-3.129,48	0,00
5. Autres charges	EUR	-27.690,88	-0,03
- Frais de garde	EUR	-22.008,32	
- Compensation des charges ordinaires	EUR	2.286,65	
- Autres frais	EUR	-7.969,22	
- dont dépenses	EUR	-7.785,63	
- dont charges d'intérêts négatifs sur les soldes créditeurs	EUR	-183,59	
Total des charges	EUR	-1.237.696,15	-1,39
III. Revenus nets ordinaires	EUR	979.764,93	1,12
IV. Opérations de cession			
1. Plus-values réalisées	EUR	6.629.659,35	7,47
2. Moins-values réalisées	EUR	-2.844.323,72	-3,20
Résultat des opérations de cession	EUR	3.785.335,63	4,27
V. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	4.765.100,55	5,39
1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-1.465.906,56	-1,65
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-1.010.977,72	-1,14
VI. Résultat non réalisé de l'exercice	EUR	-2.476.884,28	-2,79
VII. Résultat de l'exercice	EUR	2.288.216,27	2,60

ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR

Évolution du Fonds en 2025

I. Valeur du Fonds au début de l'exercice		EUR	107.738.269,88
1. Distribution au titre de l'exercice précédent/Abattement fiscal au titre de l'exercice précédent	EUR		0,00
2. Distributions intermédiaires	EUR		0,00
3. Entrées/sorties de capitaux (nettes)	EUR		515.391,59
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	EUR	16.342.635,07	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	EUR	-15.827.243,48	
4. Régularisation des revenus/charges	EUR		3.008,93
5. Résultat de l'exercice	EUR		2.288.216,27
dont plus-values non réalisées	EUR	-1.465.906,56	
dont moins-values non réalisées	EUR	-1.010.977,72	
II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice		EUR	110.544.886,67

Affectation des revenus du Fonds

Calcul du réinvestissement total et par part⁸⁾

I. Disponible pour réinvestissement				
1. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	4.765.100,55		5,39
2. Dotation issue du Fonds	EUR	0,00		0,00
3. Abattement fiscal au titre de l'exercice	EUR	0,00		0,00
II. Réinvestissement		EUR	4.765.100,55	5,39

Synthèse comparative des trois derniers exercices financiers

Exercice	Parts en circulation en fin d'exercice Unité	Actifs du Fonds en fin d'exercice EUR	Valeur de la part en fin d'exercice EUR
2022	943.474	100.757.341,29	106,79
2023	873.289	100.240.780,28	114,79
2024	883.619	107.738.269,88	121,93
2025	887.557	110.544.886,67	124,55

⁸⁾ L'arrondi des valeurs par part lors du calcul a pu entraîner des écarts d'arrondi minimes.

ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR

Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus)		total	par part
pour la période du 01/01/2025 au 31/12/2025			
I. Revenus			
1. Dividendes émetteurs domestiques (avant impôt sur les sociétés/sur les rendements du capital)	EUR	233.540,16	0,08
2. Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	1.456.028,24	0,48
3. Intérêts sur titres domestiques	EUR	750.960,94	0,25
4. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	EUR	5.089.357,70	1,69
5. Intérêts sur placements en liquidités, domestique	EUR	147.328,56	0,05
6. Intérêts sur placements en liquidités à l'étranger (avant retenue à la source)	EUR	0,00	0,00
7. Revenus des parts de fonds	EUR	0,00	0,00
8. Revenus des opérations sur titres, des prêts et de mise en pension	EUR	0,00	0,00
9. Déduction de l'impôt national sur les sociétés/les rendements du capital	EUR	-35.031,00	-0,01
10. Déduction de la retenue à la source étrangère	EUR	-148.126,32	-0,05
11. Autres revenus	EUR	3.865,89	0,00
Total des revenus	EUR	7.497.924,17	2,49
II. Charges			
1. Intérêts sur emprunts	EUR	0,00	0,00
2. Frais de gestion	EUR	-4.386.493,97	-1,46
- Frais de gestion	EUR	-4.386.493,97	
- Commission de conseil	EUR	0,00	
- Commission de gestion d'actifs	EUR	0,00	
3. Frais de dépôt	EUR	-31.785,11	-0,01
4. Frais d'audit et de publication	EUR	-10.944,12	0,00
5. Autres charges	EUR	66.407,96	0,02
- Frais de garde	EUR	-77.233,32	
- Compensation des charges ordinaires	EUR	165.987,11	
- Autres frais	EUR	-22.345,83	
- dont dépenses	EUR	-21.694,53	
- dont charges d'intérêts négatifs sur les soldes créditeurs	EUR	-651,30	
Total des charges	EUR	-4.362.815,24	-1,45
III. Revenus nets ordinaires	EUR	3.135.108,93	1,04
IV. Opérations de cession			
1. Plus-values réalisées	EUR	22.431.680,54	7,45
2. Moins-values réalisées	EUR	-9.632.522,96	-3,20
Résultat des opérations de cession	EUR	12.799.157,58	4,25
V. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	15.934.266,50	5,29
1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-8.427.584,86	-2,80
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-519.198,53	-0,17
VI. Résultat non réalisé de l'exercice	EUR	-8.946.783,39	-2,97
VII. Résultat de l'exercice	EUR	6.987.483,11	2,32

ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR

Évolution du Fonds en 2025

I. Valeur du Fonds au début de l'exercice	EUR		400.613.144,85
1. Distribution au titre de l'exercice précédent/Abattement fiscal au titre de l'exercice précédent	EUR		0,00
2. Distributions intermédiaires	EUR		0,00
3. Entrées/sorties de capitaux (nettes)	EUR		-34.541.741,45
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	EUR	66.748.584,46	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	EUR	-101.290.325,90	
4. Régularisation des revenus/charges	EUR		620.440,97
5. Résultat de l'exercice	EUR		6.987.483,11
dont plus-values non réalisées	EUR	-8.427.584,86	
dont moins-values non réalisées	EUR	-519.198,53	
II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice	EUR		373.679.327,48

Affectation des revenus du Fonds

Calcul du réinvestissement total et par part ⁹⁾

I. Disponible pour réinvestissement			
1. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	15.934.266,50	5,29
2. Dotation issue du Fonds	EUR	0,00	0,00
3. Abattement fiscal au titre de l'exercice	EUR	0,00	0,00
II. Réinvestissement	EUR	15.934.266,50	5,29

Synthèse comparative des trois derniers exercices financiers

Exercice	Parts en circulation en fin d'exercice Unité	Actifs du Fonds en fin d'exercice EUR	Valeur de la part en fin d'exercice EUR
2022	4.333.156	461.915.640,92	106,60
2023	3.806.283	435.879.197,02	114,52
2024	3.294.978	400.613.144,85	121,58
2025	3.010.232	373.679.327,48	124,14

⁹⁾ L'arrondi des valeurs par part lors du calcul a pu entraîner des écarts d'arrondi minimes.

ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR

Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus)		total	par part
pour la période du 01/01/2025 au 31/12/2025			
I. Revenus			
1. Dividendes émetteurs domestiques (avant impôt sur les sociétés/sur les rendements du capital)	EUR	581,55	0,71
2. Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	3.612,67	4,39
3. Intérêts sur titres domestiques	EUR	1.864,91	2,27
4. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	EUR	12.638,16	15,36
5. Intérêts sur placements en liquidités, domestique	EUR	366,27	0,45
6. Intérêts sur placements en liquidités à l'étranger (avant retenue à la source)	EUR	0,00	0,00
7. Revenus des parts de fonds	EUR	0,00	0,00
8. Revenus des opérations sur titres, des prêts et de mise en pension	EUR	0,00	0,00
9. Déduction de l'impôt national sur les sociétés/les rendements du capital	EUR	-87,23	-0,11
10. Déduction de la retenue à la source étrangère	EUR	-367,32	-0,45
11. Autres revenus	EUR	9,61	0,01
Total des revenus	EUR	18.618,62	22,63
II. Charges			
1. Intérêts sur emprunts	EUR	0,00	0,00
2. Frais de gestion	EUR	-5.192,96	-6,31
- Frais de gestion	EUR	-5.192,96	
- Commission de conseil	EUR	0,00	
- Commission de gestion d'actifs	EUR	0,00	
3. Frais de dépôt	EUR	-72,11	-0,09
4. Frais d'audit et de publication	EUR	-24,34	-0,03
5. Autres charges	EUR	-2.870,08	-3,49
- Frais de garde	EUR	-170,59	
- Compensation des charges ordinaires	EUR	-255,10	
- Autres frais	EUR	-2.444,39	
- dont dépenses	EUR	-2.442,78	
- dont charges d'intérêts négatifs sur les soldes créditeurs	EUR	-1,62	
Total des charges	EUR	-8.159,50	-9,92
III. Revenus nets ordinaires	EUR	10.459,12	12,71
IV. Opérations de cession			
1. Plus-values réalisées	EUR	55.956,50	68,01
2. Moins-values réalisées	EUR	-24.205,19	-29,42
Résultat des opérations de cession	EUR	31.751,30	38,59
V. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	42.210,42	51,30
1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-12.870,94	-15,64
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-5.970,27	-7,26
VI. Résultat non réalisé de l'exercice	EUR	-18.841,21	-22,90
VII. Résultat de l'exercice	EUR	23.369,21	28,40

ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR

Évolution du Fonds en 2025

I. Valeur du Fonds au début de l'exercice	EUR	677.006,22
1. Distribution au titre de l'exercice précédent/Abattement fiscal au titre de l'exercice précédent	EUR	-8.501,90
2. Distributions intermédiaires	EUR	0,00
3. Entrées/sorties de capitaux (nettes)	EUR	238.057,28
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	EUR	306.369,63
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	EUR	-68.312,36
4. Régularisation des revenus/charges	EUR	-1.694,39
5. Résultat de l'exercice	EUR	23.369,21
dont plus-values non réalisées	EUR	-12.870,94
dont moins-values non réalisées	EUR	-5.970,27
II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice	EUR	928.236,42

Affectation des revenus du Fonds

Calcul de la distribution totale et par part¹⁰⁾

I. Disponible pour distribution	EUR	55.743,10	67,75
1. Report de l'exercice précédent	EUR	13.532,68	16,45
2. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	42.210,42	51,30
3. Dotation issue du Fonds	EUR	0,00	0,00
II. Non affecté à la distribution <th>EUR</th> <th>45.285,70</th> <th>55,04</th>	EUR	45.285,70	55,04
1. Affecté au réinvestissement	EUR	0,00	0,00
2. Report à nouveau	EUR	45.285,70	55,04
III. Distribution totale <th>EUR</th> <th>10.457,41</th> <th>12,71</th>	EUR	10.457,41	12,71
1. Distribution finale	EUR	10.457,41	12,71

Synthèse comparative des trois derniers exercices financiers

Exercice	Parts en circulation en fin d'exercice Unité	Actifs du Fonds en fin d'exercice EUR	Valeur de la part en fin d'exercice EUR
2022	1.436	1.420.575,69	989,17
2023	693	734.104,91	1.059,96
2024	608	677.006,22	1.113,32
2025	823	928.236,42	1.128,18

¹⁰⁾ L'arrondi des valeurs par part lors du calcul a pu entraîner des écarts d'arrondi minimes.

ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR

Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus)		total	par part
pour la période du 01/01/2025 au 31/12/2025			
I. Revenus			
1. Dividendes émetteurs domestiques (avant impôt sur les sociétés/sur les rendements du capital)	EUR	97.884,86	0,69
2. Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	603.651,60	4,28
3. Intérêts sur titres domestiques	EUR	312.273,01	2,21
4. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	EUR	2.115.981,73	15,00
5. Intérêts sur placements en liquidités, domestique	EUR	61.428,00	0,43
6. Intérêts sur placements en liquidités à l'étranger (avant retenue à la source)	EUR	0,00	0,00
7. Revenus des parts de fonds	EUR	0,00	0,00
8. Revenus des opérations sur titres, des prêts et de mise en pension	EUR	0,00	0,00
9. Déduction de l'impôt national sur les sociétés/les rendements du capital	EUR	-14.682,72	-0,10
10. Déduction de la retenue à la source étrangère	EUR	-61.357,70	-0,43
11. Autres revenus	EUR	1.612,33	0,01
Total des revenus	EUR	3.116.791,11	22,09
II. Charges			
1. Intérêts sur emprunts	EUR	0,00	0,00
2. Frais de gestion	EUR	-986.192,48	-6,99
- Frais de gestion	EUR	-986.192,48	
- Commission de conseil	EUR	0,00	
- Commission de gestion d'actifs	EUR	0,00	
3. Frais de dépôt	EUR	-11.737,12	-0,08
4. Frais d'audit et de publication	EUR	-3.868,40	-0,03
5. Autres charges	EUR	-127.610,93	-0,90
- Frais de garde	EUR	-28.052,33	
- Compensation des charges ordinaires	EUR	-89.596,19	
- Autres frais	EUR	-9.962,40	
- dont dépenses	EUR	-9.701,22	
- dont charges d'intérêts négatifs sur les soldes créditeurs	EUR	-261,18	
Total des charges	EUR	-1.129.408,92	-8,00
III. Revenus nets ordinaires	EUR	1.987.382,19	14,09
IV. Opérations de cession			
1. Plus-values réalisées	EUR	9.333.567,59	66,15
2. Moins-values réalisées	EUR	-4.026.601,97	-28,54
Résultat des opérations de cession	EUR	5.306.965,62	37,61
V. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	7.294.347,82	51,70
1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-749.312,93	-5,31
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-2.644.580,70	-18,74
VI. Résultat non réalisé de l'exercice	EUR	-3.393.893,63	-24,05
VII. Résultat de l'exercice	EUR	3.900.454,19	27,65

ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR

Évolution du Fonds en 2025

I. Valeur du Fonds au début de l'exercice	EUR	104.488.245,64
1. Distribution au titre de l'exercice précédent/Abattement fiscal au titre de l'exercice précédent	EUR	-3.157.784,80
2. Distributions intermédiaires	EUR	0,00
3. Entrées/sorties de capitaux (nettes)	EUR	50.500.170,80
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	EUR	51.514.219,21
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	EUR	-1.014.048,41
4. Régularisation des revenus/charges	EUR	-519.250,38
5. Résultat de l'exercice	EUR	3.900.454,19
dont plus-values non réalisées	EUR	-749.312,93
dont moins-values non réalisées	EUR	-2.644.580,70
II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice	EUR	155.211.835,45

Affectation des revenus du Fonds

Calcul de la distribution totale et par part ¹¹⁾

I. Disponible pour distribution	EUR	7.294.347,82	51,70
1. Report de l'exercice précédent	EUR	0,00	0,00
2. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	7.294.347,82	51,70
3. Dotation issue du Fonds	EUR	0,00	0,00
II. Non affecté à la distribution	EUR	2.609.628,62	18,50
1. Affecté au réinvestissement	EUR	0,00	0,00
2. Report à nouveau	EUR	2.609.628,62	18,50
III. Distribution totale	EUR	4.684.719,20	33,20
1. Distribution finale	EUR	4.684.719,20	33,20

Synthèse comparative des trois derniers exercices financiers

Exercice	Parts en circulation en fin d'exercice Unité	Actifs du Fonds en fin d'exercice EUR	Valeur de la part en fin d'exercice EUR
2022	11.718	11.574.813,51	987,82
2023	94.641	100.151.130,17	1.058,22
2024	94.553	104.488.245,64	1.105,08
2025	141.106	155.211.835,45	1.099,97

¹¹⁾ L'arrondi des valeurs par part lors du calcul a pu entraîner des écarts d'arrondi minimes.

ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus)		total	par part
pour la période du 01/01/2025 au 31/12/2025			
I. Revenus			
1. Dividendes émetteurs domestiques (avant impôt sur les sociétés/sur les rendements du capital)	EUR	336.892,80	0,05
2. Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	2.094.372,87	0,30
3. Intérêts sur titres domestiques	EUR	1.080.727,33	0,16
4. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	EUR	7.323.822,64	1,06
5. Intérêts sur placements en liquidités, domestique	EUR	212.136,05	0,03
6. Intérêts sur placements en liquidités à l'étranger (avant retenue à la source)	EUR	0,00	0,00
7. Revenus des parts de fonds	EUR	0,00	0,00
8. Revenus des opérations sur titres, des prêts et de mise en pension	EUR	0,00	0,00
9. Déduction de l'impôt national sur les sociétés/les rendements du capital	EUR	-50.533,89	-0,01
10. Déduction de la retenue à la source étrangère	EUR	-213.066,07	-0,03
11. Autres revenus	EUR	5.568,03	0,00
Total des revenus	EUR	10.789.919,76	1,56
II. Charges			
1. Intérêts sur emprunts	EUR	0,00	0,00
2. Frais de gestion	EUR	-6.760.635,88	-0,98
- Frais de gestion	EUR	-6.760.635,88	
- Commission de conseil	EUR	0,00	
- Commission de gestion d'actifs	EUR	0,00	
3. Frais de dépôt	EUR	-45.076,70	-0,01
4. Frais d'audit et de publication	EUR	-15.566,77	0,00
5. Autres charges	EUR	11.303,52	0,00
- Frais de garde	EUR	-109.345,44	
- Compensation des charges ordinaires	EUR	151.726,06	
- Autres frais	EUR	-31.077,10	
- dont dépenses	EUR	-30.158,52	
- dont charges d'intérêts négatifs sur les soldes créditeurs	EUR	-918,58	
Total des charges	EUR	-6.809.975,83	-0,99
III. Revenus nets ordinaires	EUR	3.979.943,93	0,57
IV. Opérations de cession			
1. Plus-values réalisées	EUR	32.266.467,97	4,66
2. Moins-values réalisées	EUR	-13.859.836,34	-2,00
Résultat des opérations de cession	EUR	18.406.631,63	2,66
V. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	22.386.575,56	3,23
1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-11.277.215,46	-1,63
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-1.079.527,68	-0,16
VI. Résultat non réalisé de l'exercice	EUR	-12.356.743,14	-1,79
VII. Résultat de l'exercice	EUR	10.029.832,42	1,44

ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

Évolution du Fonds en 2025

I. Valeur du Fonds au début de l'exercice	EUR	544.257.726,55
1. Distribution au titre de l'exercice précédent/Abattement fiscal au titre de l'exercice précédent	EUR	-3.921.492,54
2. Distributions intermédiaires	EUR	0,00
3. Entrées/sorties de capitaux (nettes)	EUR	-13.885.014,40
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	EUR	42.714.365,52
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	EUR	-56.599.379,91
4. Régularisation des revenus/charges	EUR	524.048,05
5. Résultat de l'exercice	EUR	10.029.832,42
dont plus-values non réalisées	EUR	-11.277.215,46
dont moins-values non réalisées	EUR	-1.079.527,68
II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice	EUR	537.005.100,08

Affectation des revenus du Fonds

Calcul de la distribution totale et par part ¹²⁾

I. Disponible pour distribution	EUR	85.248.132,51	12,31
1. Report de l'exercice précédent	EUR	62.861.556,95	9,08
2. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	22.386.575,56	3,23
3. Dotation issue du Fonds	EUR	0,00	0,00
II. Non affecté à la distribution	EUR	81.300.419,12	11,74
1. Affecté au réinvestissement	EUR	0,00	0,00
2. Report à nouveau	EUR	81.300.419,12	11,74
III. Distribution totale	EUR	3.947.713,39	0,57
1. Distribution finale	EUR	3.947.713,39	0,57

Synthèse comparative des trois derniers exercices financiers

Exercice	Parts en circulation en fin d'exercice Unité	Actifs du Fonds en fin d'exercice EUR	Valeur de la part en fin d'exercice EUR
2022	8.346.254	566.861.031,38	67,92
2023	7.723.655	561.786.530,25	72,74
2024	7.109.124	544.257.726,55	76,56
2025	6.925.813	537.005.100,08	77,54

¹²⁾ L'arrondi des valeurs par part lors du calcul a pu entraîner des écarts d'arrondi minimes.

ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR

Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus)		total	par part
pour la période du 01/01/2025 au 31/12/2025			
I. Revenus			
1. Dividendes émetteurs domestiques (avant impôt sur les sociétés/sur les rendements du capital)	EUR	46.822,04	0,08
2. Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	292.067,32	0,49
3. Intérêts sur titres domestiques	EUR	150.689,52	0,26
4. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	EUR	1.021.273,74	1,73
5. Intérêts sur placements en liquidités, domestique	EUR	29.548,73	0,05
6. Intérêts sur placements en liquidités à l'étranger (avant retenue à la source)	EUR	0,00	0,00
7. Revenus des parts de fonds	EUR	0,00	0,00
8. Revenus des opérations sur titres, des prêts et de mise en pension	EUR	0,00	0,00
9. Déduction de l'impôt national sur les sociétés/les rendements du capital	EUR	-7.023,30	-0,01
10. Déduction de la retenue à la source étrangère	EUR	-29.702,76	-0,05
11. Autres revenus	EUR	775,59	0,00
Total des revenus	EUR	1.504.450,88	2,55
II. Charges			
1. Intérêts sur emprunts	EUR	0,00	0,00
2. Frais de gestion	EUR	-643.479,13	-1,09
- Frais de gestion	EUR	-643.479,13	
- Commission de conseil	EUR	0,00	
- Commission de gestion d'actifs	EUR	0,00	
3. Frais de dépôt	EUR	-6.701,28	-0,01
4. Frais d'audit et de publication	EUR	-2.337,45	0,00
5. Autres charges	EUR	34.487,81	0,06
- Frais de garde	EUR	-16.363,99	
- Compensation des charges ordinaires	EUR	57.314,12	
- Autres frais	EUR	-6.462,33	
- dont dépenses	EUR	-6.329,02	
- dont charges d'intérêts négatifs sur les soldes créditeurs	EUR	-133,31	
Total des charges	EUR	-618.030,06	-1,04
III. Revenus nets ordinaires	EUR	886.420,82	1,51
IV. Opérations de cession			
1. Plus-values réalisées	EUR	4.499.459,39	7,61
2. Moins-values réalisées	EUR	-1.930.997,56	-3,27
Résultat des opérations de cession	EUR	2.568.461,83	4,34
V. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	3.454.882,65	5,85
1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-1.846.024,00	-3,12
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	19.177,10	0,03
VI. Résultat non réalisé de l'exercice	EUR	-1.826.846,90	-3,09
VII. Résultat de l'exercice	EUR	1.628.035,75	2,76

ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR

Évolution du Fonds en 2025

I. Valeur du Fonds au début de l'exercice	EUR	85.711.091,22
1. Distribution au titre de l'exercice précédent/Abattement fiscal au titre de l'exercice précédent	EUR	0,00
2. Distributions intermédiaires	EUR	0,00
3. Entrées/sorties de capitaux (nettes)	EUR	-12.510.162,07
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	EUR	10.535.184,80
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	EUR	-23.045.346,87
4. Régularisation des revenus/charges	EUR	302.051,86
5. Résultat de l'exercice	EUR	1.628.035,75
dont plus-values non réalisées	EUR	-1.846.024,00
dont moins-values non réalisées	EUR	19.177,10

II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice	EUR	75.131.016,76
--	-----	---------------

Affectation des revenus du Fonds

Calcul du réinvestissement total et par part ¹³⁾

I. Disponible pour réinvestissement			
1. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	3.454.882,65	5,85
2. Dotation issue du Fonds	EUR	0,00	0,00
3. Abattement fiscal au titre de l'exercice	EUR	0,00	0,00
II. Réinvestissement	EUR	3.454.882,65	5,85

Synthèse comparative des trois derniers exercices financiers

Exercice	Parts en circulation en fin d'exercice Unité	Actifs du Fonds en fin d'exercice EUR	Valeur de la part en fin d'exercice EUR
2022	1.304.226	140.880.689,35	108,02
2023	863.935	100.625.966,58	116,47
2024	690.703	85.711.091,22	124,09
2025	590.926	75.131.016,76	127,14

¹³⁾ L'arrondi des valeurs par part lors du calcul a pu entraîner des écarts d'arrondi minimes.

ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR

Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus)		total	par part
pour la période du 01/01/2025 au 31/12/2025			
I. Revenus			
1. Dividendes émetteurs domestiques (avant impôt sur les sociétés/sur les rendements du capital)	EUR	31.557,08	0,08
2. Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	196.786,22	0,49
3. Intérêts sur titres domestiques	EUR	101.509,64	0,25
4. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	EUR	687.953,03	1,70
5. Intérêts sur placements en liquidités, domestique	EUR	19.897,77	0,05
6. Intérêts sur placements en liquidités à l'étranger (avant retenue à la source)	EUR	0,00	0,00
7. Revenus des parts de fonds	EUR	0,00	0,00
8. Revenus des opérations sur titres, des prêts et de mise en pension	EUR	0,00	0,00
9. Déduction de l'impôt national sur les sociétés/les rendements du capital	EUR	-4.733,56	-0,01
10. Déduction de la retenue à la source étrangère	EUR	-20.016,58	-0,05
11. Autres revenus	EUR	522,52	0,00
Total des revenus	EUR	1.013.476,12	2,51
II. Charges			
1. Intérêts sur emprunts	EUR	0,00	0,00
2. Frais de gestion	EUR	-573.307,57	-1,42
- Frais de gestion	EUR	-573.307,57	
- Commission de conseil	EUR	0,00	
- Commission de gestion d'actifs	EUR	0,00	
3. Frais de dépôt	EUR	-4.777,43	-0,01
4. Frais d'audit et de publication	EUR	-1.675,22	0,00
5. Autres charges	EUR	60.722,35	0,15
- Frais de garde	EUR	-11.732,23	
- Compensation des charges ordinaires	EUR	77.704,41	
- Autres frais	EUR	-5.249,83	
- dont dépenses	EUR	-5.158,71	
- dont charges d'intérêts négatifs sur les soldes créditeurs	EUR	-91,11	
Total des charges	EUR	-519.037,86	-1,28
III. Revenus nets ordinaires	EUR	494.438,26	1,23
IV. Opérations de cession			
1. Plus-values réalisées	EUR	3.025.894,39	7,48
2. Moins-values réalisées	EUR	-1.295.746,83	-3,20
Résultat des opérations de cession	EUR	1.730.147,56	4,28
V. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	2.224.585,82	5,51
1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-949.048,52	-2,34
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-445.631,14	-1,10
VI. Résultat non réalisé de l'exercice	EUR	-1.394.679,66	-3,44
VII. Résultat de l'exercice	EUR	829.906,16	2,07

ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR

Évolution du Fonds en 2025

I. Valeur du Fonds au début de l'exercice	EUR		60.107.882,48
1. Distribution au titre de l'exercice précédent/Abattement fiscal au titre de l'exercice précédent	EUR		0,00
2. Distributions intermédiaires	EUR		0,00
3. Entrées/sorties de capitaux (nettes)	EUR		-10.724.009,48
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	EUR	9.497.465,20	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	EUR	-20.221.474,68	
4. Régularisation des revenus/charges	EUR		339.085,81
5. Résultat de l'exercice	EUR		829.906,16
dont plus-values non réalisées	EUR	-949.048,52	
dont moins-values non réalisées	EUR	-445.631,14	
II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice	EUR		50.552.864,96

Affectation des revenus du Fonds

Calcul du réinvestissement total et par part ¹⁴⁾

I. Disponible pour réinvestissement			
1. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	2.224.585,82	5,51
2. Dotation issue du Fonds	EUR	0,00	0,00
3. Abattement fiscal au titre de l'exercice	EUR	0,00	0,00
II. Réinvestissement	EUR	2.224.585,82	5,51

Synthèse comparative des trois derniers exercices financiers

Exercice	Parts en circulation en fin d'exercice Unité	Actifs du Fonds en fin d'exercice EUR	Valeur de la part en fin d'exercice EUR
2022	597.414	63.787.186,20	106,77
2023	475.106	54.581.806,32	114,88
2024	492.070	60.107.882,48	122,15
2025	404.759	50.552.864,96	124,90

¹⁴⁾ L'arrondi des valeurs par part lors du calcul a pu entraîner des écarts d'arrondi minimes.

Annexe conformément à la Section 7, n° 9 du KARBV

Informations requises par l'Ordonnance sur les dérivés

Exposition sous-jacente obtenue par le biais de dérivés **EUR 132.897.270,70**

Contreparties aux opérations sur dérivés

ODDO BHF (Broker) DE
ODDO BHF (G) DE
Societe Generale (Broker) FR

Volume de titres du Fonds (en %) **96,99**
Volume de dérivés du Fonds (en %) **0,00**

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

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

Exposition potentielle au risque de marché conformément à la Section 37, al. 4 de l'Ordonnance sur les dérivés

plus petite exposition potentielle au risque	0,00 %
plus grande exposition potentielle au risque	2,38 %
exposition potentielle moyenne au risque	1,92 %

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

Composition du portefeuille de référence à la date du rapport

JPM GBI US Unhedged	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 01/01/2025 et le 31/12/2025.

Autres informations

ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR

Valeur de la part	EUR	1.277,71
Prix d'émission	EUR	1.316,04
Prix de rachat	EUR	1.277,71
Parts en circulation	Unité	154.790

ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR

Valeur de la part	EUR	1.167,53
Prix d'émission	EUR	1.167,53
Prix de rachat	EUR	1.167,53
Parts en circulation	Unité	5.301

ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF

Valeur de la part	CHF	103,73
Prix d'émission	CHF	106,84
Prix de rachat	CHF	103,73
Parts en circulation	Unité	39.609

ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR

Valeur de la part	EUR	124,55
Prix d'émission	EUR	128,29
Prix de rachat	EUR	124,55
Parts en circulation	Unité	887.557

ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR

Valeur de la part	EUR	124,14
Prix d'émission	EUR	127,86
Prix de rachat	EUR	124,14
Parts en circulation	Unité	3.010.232

ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR

Valeur de la part	EUR	1.128,18
Prix d'émission	EUR	1.128,18
Prix de rachat	EUR	1.128,18
Parts en circulation	Unité	823

ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR

Valeur de la part	EUR	1.099,97
Prix d'émission	EUR	1.099,97
Prix de rachat	EUR	1.099,97
Parts en circulation	Unité	141.106

ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

Valeur de la part	EUR	77,54
Prix d'émission	EUR	79,87
Prix de rachat	EUR	77,54
Parts en circulation	Unité	6.925.813

ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR

Valeur de la part	EUR	127,14
Prix d'émission	EUR	130,95
Prix de rachat	EUR	127,14
Parts en circulation	Unité	590.926

ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR

Valeur de la part	EUR	124,90
Prix d'émission	EUR	128,65
Prix de rachat	EUR	124,90
Parts en circulation	Unité	404.759

Informations relatives à la procédure d'évaluation des actifs**Évaluation**

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

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

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

Missions

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

Objectifs

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

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

Outre les données obtenues sur les interfaces Bloomberg et Reuters, le processus s'appuie également sur d'autres sources de prix et d'estimations appropriées afin d'évaluer le prix des instruments pour lesquels aucune estimation adéquate n'est disponible auprès des sources de prix standard. De plus, le processus d'évaluation pourra se référer aux estimations d'arrangeurs (p.ex. dans le cas de titres adossés à des actifs). Dans le but de garantir la qualité continue du service d'estimation des prix, des routines de contrôle standardisées ont été mises en place à des fins d'assurance-qualité.

Les actifs individuels sont évalués comme suit :

Actifs cotés en bourse ou négociés sur un marché organisé

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

Actifs ni cotés en bourse, ni négociés sur un marché organisé / Actifs sans cours de négociation

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

Obligations non cotées et emprunts obligataires

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

Instruments du marché monétaire

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

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

Options et contrats à terme « future »

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

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

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

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

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

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

Les dettes sont comptabilisées à leur montant de remboursement.

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

Actifs libellés en devises étrangères

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

Informations sur la transparence et le total des frais sur encours

ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR

Total des frais sur encours

Le total des frais sur encours (hors frais de transaction) pour la période sous revue écoulée s'élève à 0,64 %

Le total des frais sur encours représente l'intégralité des frais et paiements supportés par le Fonds au cours de la période sous revue (hors frais de transaction) par rapport à sa Valeur liquidative moyenne.

Aucune commission liée aux résultats n'était due durant cette même période.

Rémunérations forfaitaires versées à la Société de gestion ou à des tiers	EUR	0,00
---	-----	------

Remarque conformément à l'art. 101 al. 2 n° 3 KAGB (transparence des coûts)

La Société perçoit du Fonds les frais de gestion qui lui sont dus. Une part significative des frais de gestion est utilisée pour rémunérer les distributeurs des parts du Fonds. La Société ne bénéficie pas de remises sur les commissions et remboursements de dépenses réglés par le Fonds au Dépositaire ou à des tierces parties. Elle n'a pas reçu d'avantages pécuniaires de la part de partenaires commerciaux en lien avec des transactions commerciales pour le Fonds.

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

ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR**Total des frais sur encours**

Le total des frais sur encours (hors frais de transaction) pour la période sous revue écoulée s'élève à		0,75 %
---	--	--------

Le total des frais sur encours représente l'intégralité des frais et paiements supportés par le Fonds au cours de la période sous revue (hors frais de transaction) par rapport à sa Valeur liquidative moyenne.

Aucune commission liée aux résultats n'était due durant cette même période.

Rémunérations forfaitaires versées à la Société de gestion ou à des tiers	EUR	0,00
---	-----	------

Remarque conformément à l'art. 101 al. 2 n° 3 KAGB (transparence des coûts)

La Société perçoit du Fonds les frais de gestion qui lui sont dus. Une part significative des frais de gestion est utilisée pour rémunérer les distributeurs des parts du Fonds. La Société ne bénéficie pas de remises sur les commissions et remboursements de dépenses réglés par le Fonds au Dépositaire ou à des tierces parties. Elle n'a pas reçu d'avantages pécuniaires de la part de partenaires commerciaux en lien avec des transactions commerciales pour le Fonds.

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

ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF**Total des frais sur encours**

Le total des frais sur encours (hors frais de transaction) pour la période sous revue écoulée s'élève à		1,08 %
---	--	--------

Le total des frais sur encours représente l'intégralité des frais et paiements supportés par le Fonds au cours de la période sous revue (hors frais de transaction) par rapport à sa Valeur liquidative moyenne.

Aucune commission liée aux résultats n'était due durant cette même période.

Rémunérations forfaitaires versées à la Société de gestion ou à des tiers	CHF	0,00
---	-----	------

Remarque conformément à l'art. 101 al. 2 n° 3 KAGB (transparence des coûts)

La Société perçoit du Fonds les frais de gestion qui lui sont dus. Une part significative des frais de gestion est utilisée pour rémunérer les distributeurs des parts du Fonds. La Société ne bénéficie pas de remises sur les commissions et remboursements de dépenses réglés par le Fonds au Dépositaire ou à des tierces parties. Elle n'a pas reçu d'avantages pécuniaires de la part de partenaires commerciaux en lien avec des transactions commerciales pour le Fonds.

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

ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR**Total des frais sur encours**

Le total des frais sur encours (hors frais de transaction) pour la période sous revue écoulée s'élève à		1,14 %
---	--	--------

Le total des frais sur encours représente l'intégralité des frais et paiements supportés par le Fonds au cours de la période sous revue (hors frais de transaction) par rapport à sa Valeur liquidative moyenne.

Aucune commission liée aux résultats n'était due durant cette même période.

Rémunérations forfaitaires versées à la Société de gestion ou à des tiers	EUR	0,00
---	-----	------

Remarque conformément à l'art. 101 al. 2 n° 3 KAGB (transparence des coûts)

La Société perçoit du Fonds les frais de gestion qui lui sont dus. Une part significative des frais de gestion est utilisée pour rémunérer les distributeurs des parts du Fonds. La Société ne bénéficie pas de remises sur les commissions et remboursements de dépenses réglés par le Fonds au Dépositaire ou à des tierces parties. Elle n'a pas reçu d'avantages pécuniaires de la part de partenaires commerciaux en lien avec des transactions commerciales pour le Fonds.

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

ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR**Total des frais sur encours**

Le total des frais sur encours (hors frais de transaction) pour la période sous revue écoulée s'élève à 1,19 %

Le total des frais sur encours représente l'intégralité des frais et paiements supportés par le Fonds au cours de la période sous revue (hors frais de transaction) par rapport à sa Valeur liquidative moyenne.

Aucune commission liée aux résultats n'était due durant cette même période.

Rémunérations forfaitaires versées à la Société de gestion ou à des tiers	EUR	0,00
---	-----	------

Remarque conformément à l'art. 101 al. 2 n° 3 KAGB (transparence des coûts)

La Société perçoit du Fonds les frais de gestion qui lui sont dus. Une part significative des frais de gestion est utilisée pour rémunérer les distributeurs des parts du Fonds. La Société ne bénéficie pas de remises sur les commissions et remboursements de dépenses réglés par le Fonds au Dépositaire ou à des tierces parties. Elle n'a pas reçu d'avantages pécuniaires de la part de partenaires commerciaux en lien avec des transactions commerciales pour le Fonds.

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

ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR**Total des frais sur encours**

Le total des frais sur encours (hors frais de transaction) pour la période sous revue écoulée s'élève à 0,91 %

Le total des frais sur encours représente l'intégralité des frais et paiements supportés par le Fonds au cours de la période sous revue (hors frais de transaction) par rapport à sa Valeur liquidative moyenne.

Aucune commission liée aux résultats n'était due durant cette même période.

Rémunérations forfaitaires versées à la Société de gestion ou à des tiers	EUR	0,00
---	-----	------

Remarque conformément à l'art. 101 al. 2 n° 3 KAGB (transparence des coûts)

La Société perçoit du Fonds les frais de gestion qui lui sont dus. Une part significative des frais de gestion est utilisée pour rémunérer les distributeurs des parts du Fonds. La Société ne bénéficie pas de remises sur les commissions et remboursements de dépenses réglés par le Fonds au Dépositaire ou à des tierces parties. Elle n'a pas reçu d'avantages pécuniaires de la part de partenaires commerciaux en lien avec des transactions commerciales pour le Fonds.

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

ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR**Total des frais sur encours**

Le total des frais sur encours (hors frais de transaction) pour la période sous revue écoulée s'élève à 0,74 %

Le total des frais sur encours représente l'intégralité des frais et paiements supportés par le Fonds au cours de la période sous revue (hors frais de transaction) par rapport à sa Valeur liquidative moyenne.

Aucune commission liée aux résultats n'était due durant cette même période.

Rémunérations forfaitaires versées à la Société de gestion ou à des tiers	EUR	0,00
---	-----	------

Remarque conformément à l'art. 101 al. 2 n° 3 KAGB (transparence des coûts)

La Société perçoit du Fonds les frais de gestion qui lui sont dus. Une part significative des frais de gestion est utilisée pour rémunérer les distributeurs des parts du Fonds. La Société ne bénéficie pas de remises sur les commissions et remboursements de dépenses réglés par le Fonds au Dépositaire ou à des tierces parties. Elle n'a pas reçu d'avantages pécuniaires de la part de partenaires commerciaux en lien avec des transactions commerciales pour le Fonds.

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

ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR**Total des frais sur encours**

Le total des frais sur encours (hors frais de transaction) pour la période sous revue écoulée s'élève à 1,29 %

Le total des frais sur encours représente l'intégralité des frais et paiements supportés par le Fonds au cours de la période sous revue (hors frais de transaction) par rapport à sa Valeur liquidative moyenne.

Aucune commission liée aux résultats n'était due durant cette même période.

Rémunérations forfaitaires versées à la Société de gestion ou à des tiers	EUR	0,00
---	-----	------

Remarque conformément à l'art. 101 al. 2 n° 3 KAGB (transparence des coûts)

La Société perçoit du Fonds les frais de gestion qui lui sont dus. Une part significative des frais de gestion est utilisée pour rémunérer les distributeurs des parts du Fonds. La Société ne bénéficie pas de remises sur les commissions et remboursements de dépenses réglés par le Fonds au Dépositaire ou à des tierces parties. Elle n'a pas reçu d'avantages pécuniaires de la part de partenaires commerciaux en lien avec des transactions commerciales pour le Fonds.

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

ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR

Total des frais sur encours

Le total des frais sur encours (hors frais de transaction) pour la période sous revue écoulée s'élève à	0,84 %
---	--------

Le total des frais sur encours représente l'intégralité des frais et paiements supportés par le Fonds au cours de la période sous revue (hors frais de transaction) par rapport à sa Valeur liquidative moyenne.

Aucune commission liée aux résultats n'était due durant cette même période.

Rémunérations forfaitaires versées à la Société de gestion ou à des tiers	EUR	0,00
---	-----	------

Remarque conformément à l'art. 101 al. 2 n° 3 KAGB (transparence des coûts)

La Société perçoit du Fonds les frais de gestion qui lui sont dus. Une part significative des frais de gestion est utilisée pour rémunérer les distributeurs des parts du Fonds. La Société ne bénéficie pas de remises sur les commissions et remboursements de dépenses réglés par le Fonds au Dépositaire ou à des tierces parties. Elle n'a pas reçu d'avantages pécuniaires de la part de partenaires commerciaux en lien avec des transactions commerciales pour le Fonds.

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

ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR

Total des frais sur encours

Le total des frais sur encours (hors frais de transaction) pour la période sous revue écoulée s'élève à	1,04 %
---	--------

Le total des frais sur encours représente l'intégralité des frais et paiements supportés par le Fonds au cours de la période sous revue (hors frais de transaction) par rapport à sa Valeur liquidative moyenne.

Aucune commission liée aux résultats n'était due durant cette même période.

Rémunérations forfaitaires versées à la Société de gestion ou à des tiers	EUR	0,00
---	-----	------

Remarque conformément à l'art. 101 al. 2 n° 3 KAGB (transparence des coûts)

La Société perçoit du Fonds les frais de gestion qui lui sont dus. Une part significative des frais de gestion est utilisée pour rémunérer les distributeurs des parts du Fonds. La Société ne bénéficie pas de remises sur les commissions et remboursements de dépenses réglés par le Fonds au Dépositaire ou à des tierces parties. Elle n'a pas reçu d'avantages pécuniaires de la part de partenaires commerciaux en lien avec des transactions commerciales pour le Fonds.

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

Taux des frais de gestion pour les parts de fonds détenues au sein du Fonds

Parts de fonds	Identification	Taux des frais de gestion p.a. en %
----------------	----------------	--

Parts de fonds n'appartenant pas au Groupe

DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.F Acc.EUR o.N.	LU0907928062	0,500
HSBC ETFS-H.Hang Seng Tech Reg. Shs HKD Acc. oN	IE00BMWXKN31	0,500
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497	0,020

Autres revenus et charges importants

ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR

Autres revenus :

Revenus de la commission sur encours T2+T4/de remboursements CSDR	EUR	1.552,79
Revenus des commissions sur encours des fonds cibles	EUR	486,33

Autres charges :

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

ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR

Autres revenus :

Aucun autre revenu important.

Autres charges :

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

ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF

Autres revenus :

Aucun autre revenu important.

Autres charges :

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

ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR

Autres revenus :

Revenus de la commission sur encours T2+T4/de remboursements CSDR	EUR	871,12
Revenus des commissions sur encours des fonds cibles	EUR	272,16

Autres charges :

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

ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR

Autres revenus :

Revenus de la commission sur encours T2+T4/de remboursements CSDR	EUR	2.945,79
Revenus des commissions sur encours des fonds cibles	EUR	920,10

Autres charges :

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

ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR

Autres revenus :

Aucun autre revenu important.

Autres charges :

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

ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR

Autres revenus :

Revenus de la commission sur encours T2+T4/de remboursements CSDR	EUR	1.230,57
Revenus des commissions sur encours des fonds cibles	EUR	381,76

Autres charges :

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

ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

Autres revenus :

Revenus de la commission sur encours T2+T4/de remboursements CSDR	EUR	4.245,42
Revenus des commissions sur encours des fonds cibles	EUR	1.322,62

Autres charges :

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

ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR

Autres revenus :

Revenus de la commission sur encours T2+T4/de remboursements CSDR	EUR	590,75
Revenus des commissions sur encours des fonds cibles	EUR	184,84

Autres charges :

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

ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR

Autres revenus :

Revenus de la commission sur encours T2+T4/de remboursements CSDR	EUR	398,09
Revenus des commissions sur encours des fonds cibles	EUR	124,43

Autres charges :

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

Frais de transaction (total des frais auxiliaires d'achat [frais auxiliaires d'acquisition] et des frais de cession des actifs)

Frais de transaction	EUR	516.756,72
----------------------	-----	------------

Les frais de transaction tiennent compte de tous les frais comptabilisés ou réglés séparément pour le compte du Fonds au cours de l'exercice et qui sont directement liés à l'achat ou à la vente d'actifs.

Informations relatives à la rémunération des employés

Montant total de la rémunération versée aux employés entre le 01/01/2024 et le 31/12/2024 :	Millier EUR	28.262
Rémunération fixe, y compris frais matériels supplémentaires :	Millier EUR	22.473
Rémunération variable :	Millier EUR	5.944
Rémunérations directement prélevées sur le Fonds :	Millier EUR	-
Nombre moyen d'employés de la Société de gestion :		170
Montant du carried interest versé :	Millier EUR	-

Montant total de la rémunération versée à certains groupes d'employés entre le 01/01/2024 et le 31/12/2024 :	Millier EUR	10.935
dont dirigeants :	Millier EUR	730
dont autres dirigeants :	Millier EUR	-
dont autres porteurs de risques :	Millier EUR	3.032
dont employés exerçant des fonctions de contrôle :	Millier EUR	301
dont employés dans la même fourchette de revenus :	Millier EUR	6.872

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

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

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

Résultat du contrôle annuel de la politique de rémunération :

Le seuil reste fixé à 200.000 EUR.

Modifications importantes de la politique de rémunération définie :

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

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

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

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

ODDO BHF SE

Montant total de la rémunération des employés versée au cours de l'exercice écoulé de l'entreprise de sous-traitance :	Millier EUR	116.462
dont rémunération fixe	Millier EUR	92.919
dont rémunération variable	Millier EUR	23.543
Rémunérations directement prélevées sur le Fonds	Millier EUR	-
Nombre d'employés de l'entreprise de sous-traitance		955

Gestion des conflits d'intérêts

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

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

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

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

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

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

Aperçu des caractéristiques des catégories de parts	Montant minimum d'investissement en Devise	Prime d'émission actuelle (en %) ¹⁵⁾	Frais de gestion actuels (en % p.a.) ¹⁵⁾	Politique de distribution du revenu	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

¹⁵⁾ Le montant maximum est indiqué dans le Prospectus en vigueur.

Düsseldorf, le 9 février 2026

ODDO BHF Asset Management GmbH
La Direction

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES INDÉPENDANT

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

Opinion

Nous avons audité conformément à la section 7 du KARBV le rapport annuel du Fonds ODDO BHF Polaris Moderate, qui se compose du rapport d'activité pour l'exercice du 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025, de la synthèse et de l'état du patrimoine au 31 décembre 2025, du compte de résultat, de l'état des affectations, de l'état des variations pour l'exercice du 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025 ainsi que de la comparaison des trois derniers exercices, de l'état des opérations conclues durant la période sous revue, dans la mesure où celles-ci n'apparaissent plus dans l'état du patrimoine, et de l'annexe.

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

Fondement de notre opinion

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

Autres informations

Les autres informations relèvent de la responsabilité des représentants légaux de la Société de gestion d'actifs.

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

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

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

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

Responsabilité des représentants légaux à l'égard du rapport annuel selon la section 7 du KARBV

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

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

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

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

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

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

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

Düsseldorf, le 27 mars 2026

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig
Commissaire aux comptes

Markus Peters
Commissaire aux comptes

Autres informations

Données conformes au Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) no 648/2012 – Information conformément à la section A

Aucune opération de financement sur titres ni aucun swap sur rendement total n'a été conclu(e) durant la période sous revue, conformément à la disposition légale susmentionnée.

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

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

Dénomination du produit :
ODDO BHF Polaris Moderate

Identifiant d'entité juridique :
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 54,70 % 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 sous revue, le Fonds a atteint ses caractéristiques environnementales et sociales à l'aide des mesures suivantes :

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

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

30/12/2025		
	Fonds	Part de titres analysés en %
Notation ESG de MSCI (CCC à AAA) *	AA	94,5
Score de qualité ESG de MSCI (/10)	7,5	94,5
Score E moyen pondéré (/10)	7,4	94,5
Score S moyen pondéré (/10)	5,7	94,5
Score G moyen pondéré (/10)	6,5	94,5
Intensité carbone moyenne pondérée (t CO ₂ /million € de CA)	55,8	93,9
Investissements durables selon l'article 2(17) du SFDR (%)	54,7	92,1
Investissements alignés sur la taxinomie (%)	2,5	11,3
Utilisation de combustibles fossiles (%) **	4,7	81,6
Utilisation de solutions zéro carbone (« part verte ») (%) ***	24,3	82,7

* CCC constitue la notation la plus faible, tandis que AAA représente la note la plus élevée

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

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

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

30/12/2024		
	Fonds	Part de titres analysés en %
Notation ESG de MSCI (CCC à AAA) *	AA	95,3
Score de qualité ESG de MSCI (/10)	7,4	95,3
Score E moyen pondéré (/10)	7,4	95,3
Score S moyen pondéré (/10)	5,7	95,3
Score G moyen pondéré (/10)	6,4	95,3
Intensité carbone moyenne pondérée (t CO ₂ /million € de CA)	54,6	95,1
Investissements durables selon l'article 2(17) du SFDR (%)	52,1	91,8
Investissements alignés sur la taxinomie (%)	3,1	11,6
Utilisation de combustibles fossiles (%) **	6,5	86,9
Utilisation de solutions zéro carbone (« part verte ») (%) ***	29,1	86,7

* CCC constitue la notation la plus faible, tandis que AAA représente la note la plus élevée

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

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

29/12/2023		
	Fonds	Part de titres analysés en %
Notation ESG de MSCI (CCC à AAA) *	AA	96,6
Score de qualité ESG de MSCI (/10)	7,4	96,6
Score E moyen pondéré (/10)	7,5	96,6
Score S moyen pondéré (/10)	5,7	96,6
Score G moyen pondéré (/10)	6,1	96,6
Intensité carbone moyenne pondérée (t CO ₂ /million € de CA)	53,5	95,8
Investissements durables selon l'article 2(17) du SFDR (%)	34,5	92,9
Investissements alignés sur la taxinomie (%)	2,4	10,9
Utilisation de combustibles fossiles (%) **	2,8	4,7
Utilisation de solutions zéro carbone (« part verte ») (%) ***	27,2	27,7

* CCC constitue la notation la plus faible, tandis que AAA représente la note la plus élevée

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

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

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

Les objectifs des investissements durables du Fonds étaient les suivants :

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

Les objectifs susmentionnés ne constituent que l'un des éléments sur lesquels s'appuie le Fonds pour sélectionner ses investissements dans le cadre de sa stratégie ESG. Les contributions à ces objectifs sont reflétées par les indicateurs de durabilité de la stratégie ESG.

Le Fonds a l'intention de prendre en considération deux aspects de la contribution d'une entreprise : 1. sa contribution positive aux objectifs environnementaux et/ou sociaux selon les revenus qu'elle tire de ses produits et/ou services, ou 2. sa contribution aux objectifs environnementaux et/ou sociaux résultant de ses activités commerciales au sens large, si celles-ci sont alignées sur des objectifs environnementaux et/ou sociaux.

En l'absence de dispositions réglementaires concrètes applicables au calcul des investissements durables au sens de l'article 2, point 17 du règlement SFDR, nous avons défini une approche de calcul individuelle, qui tient compte des incertitudes inhérentes. Pour être considérée comme un investissement durable, une entreprise doit remplir au moins l'un des critères suivants :

a) Critères basés sur les activités d'une entreprise :

- Augmentation implicite de la température :

Les initiatives visant à atteindre des objectifs climatiques afin de limiter l'augmentation de la température à 2 °C ou moins (trajectoire de l'accord de Paris) sont considérées comme une contribution à un objectif environnemental. Les entreprises qui prennent de telles initiatives sont donc assimilées à des investissements durables. Nous avons recours aux données de MSCI relatives à l'augmentation implicite de la température pour évaluer le respect des directives en la matière.

- Objectif d'émissions reconnu par l'initiative SBTi :

Les émissions de gaz à effet de serre peuvent être utilisées dans le cadre de l'évaluation de l'objectif environnemental. Nous prenons également en compte dans l'évaluation des investissements durables les entreprises dont les objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre sont reconnus par l'initiative Science-Based Targets (SBTi).

b) Critères basés sur le chiffre d'affaires de l'entreprise :

- Chiffre d'affaires provenant de solutions durables :

Nous évaluons dans quelle mesure une activité économique contribue à la réalisation de certains objectifs environnementaux ou sociaux. Nous recourons pour ce faire à l'indicateur « Sustainable Impact Revenue » (part du chiffre d'affaires ayant un impact durable) de MSCI. Cet indicateur allant de 0 à 100 % représente une certaine proportion du chiffre d'affaires total de l'entreprise.

- Chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie de l'UE :

La taxinomie de l'UE permet d'identifier les activités économiques qui poursuivent des objectifs environnementaux ou sociaux. Cependant, à l'heure actuelle, seuls deux des six objectifs environnementaux définis sont entièrement couverts. Pour déterminer l'alignement d'une entreprise sur la taxinomie, nous nous basons sur le chiffre d'affaires déclaré correspondant aux activités conformes à la taxinomie.

- Dépenses d'investissement alignées sur la taxinomie de l'UE :

Nous calculons le niveau d'alignement sur la taxinomie d'une entreprise sous la forme d'un pourcentage des dépenses d'investissement issues d'activités alignées sur la taxinomie.

- « Part verte » issue des brevets des entreprises :

Cet indicateur nous permet d'identifier les entreprises qui génèrent des revenus et détiennent des brevets portant sur des technologies et des procédés de réduction des émissions qui contribuent à un objectif environnemental.

● ***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 trois étapes :

1. Toutes les entreprises impliquées dans de graves controverses sociales, environnementales ou en matière de gouvernance ne sont pas considérées comme durables ;

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.

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

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

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

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

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

La Société de gestion s'assure que les investissements durables du Fonds respectent la liste d'exclusions du Pacte mondial des Nations Unies, comme indiqué dans la politique d'exclusion de la Société de gestion.

La société de gestion d'investissements s'assure que les investissements durables du Fonds respectent la liste d'exclusions du Pacte mondial des Nations Unies. En raison de la qualité insuffisante des données, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ne sont pour l'heure pas pris en compte. Certains aspects desdits principes directeurs sont toutefois indirectement pris en compte (à travers la notation ESG issue de la recherche ESG de MSCI).

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

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

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



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité au sein du Fonds ont été prises en considération au travers d'exclusions liées à des contrôles pré- et post-négociation, ainsi que sur la base des notations ESG et de la politique en matière de dialogue, d'engagement et, le cas échéant, de droits de vote. La prise en considération des principales incidences négatives repose sur un filtrage négatif selon trois PIN (à savoir les PIN 7, 10 et 14 : « Biodiversité », « Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales » et « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) ») ainsi que sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement et la politique de droits de vote (si le Fonds exerce de tels droits) pour les autres PIN.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025 – 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	Actifs*	Pays
Dbx li Eonia Cash 1C	ETF - Cash	4,1 %	Luxembourg
Xetra-Gold	Certificats – Matières premières	3,5 %	Allemagne
DPAM L- Bonds Emk Sustainab-F	Fonds d'investissement	2,9 %	Luxembourg
Axa Sa	Actions – secteur financier	1,1 %	France
Finnish Government 0.00% 09/2030	Obligations – Emprunts d'État	1,0 %	Finlande
Government of Finland 2,75% 04/2038	Obligations – Emprunts d'État	0,9 %	Finlande
Microsoft Corp	Actions – technologies de l'information	0,9 %	États-Unis
Amphenol Corp-CI A	Actions – technologies de l'information	0,9 %	États-Unis
Thermo Fisher Scientific Inc	Actions – santé	0,9 %	États-Unis
Compagnie De Saint Gobain	Actions – entreprises industrielles	0,9 %	France
Government of The United State 4,13% 09/2027	Obligations – Emprunts d'État	0,9 %	États-Unis
LVMH Moet Hennessy Louis Vui	Actions – biens de consommation cycliques	0,9 %	France
HSBC Hang Seng Tech Ucits Et	ETF – Actions – Technologie	0,9 %	Irlande
Visa Inc-Class A Shares	Actions – secteur financier	0,8 %	États-Unis
Broadcom Inc	Actions – technologies de l'information	0,8 %	États-Unis

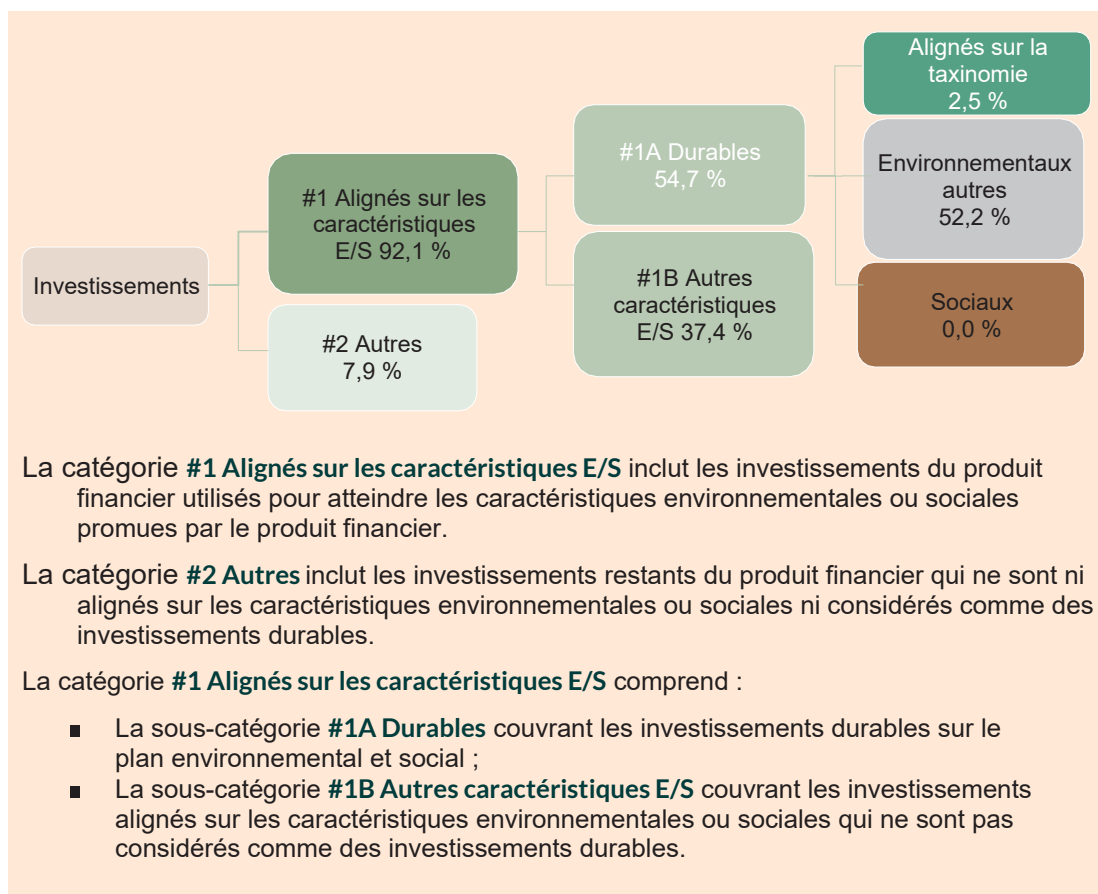
* Méthode de calcul : par rapport à la moyenne de 4 positions durant l'exercice financier du Fonds.



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

● Quelle était l'allocation des actifs ?

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



Les autres investissements se composent de 2,2 % d'instruments de trésorerie et de 5,7 % 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 31/12/2025
Actions – entreprises industrielles	5,6 %
Actions – technologies de l'information	4,8 %
Actions – secteur financier	4,1 %
Actions – biens de consommation cycliques	3,1 %
Actions – santé	3,1 %
Actions – biens de consommation	1,7 %
Actions – services de communication	0,8 %
Actions – Matériaux	0,6 %
Actions – énergie	0,5 %
Obligations – Titres hypothécaires	12,1 %
Obligations – Banques	8,8 %

Obligations – Biens de consommation cycliques	4,1 %
Obligations – Garantie de l'État	3,9 %
Obligations – Technologie	3,7 %
Obligations – Emprunts d'État	3,6 %
Obligations – Communication	3,0 %
Obligations – Biens de consommation non cycliques	3,0 %
Obligations – Autorités locales	2,5 %
Obligations – Émetteurs supranationaux	2,3 %
Obligations – Électricité	1,9 %
Obligations – Transport	1,8 %
Obligations – Matériaux de base	1,8 %
Obligations – Énergie	1,6 %
Obligations – Gaz naturel	1,5 %
Obligations – Services aux collectivités	1,4 %
Obligations – Biens d'investissement	1,0 %
Obligations – Emprunts d'État	0,9 %
Obligations – Immobilier	0,7 %
Obligations – Titres hybrides	0,7 %
Obligations – Autres valeurs financières	0,6 %
Obligations – Crédits secteur public	0,6 %
Obligations – Sociétés financières	0,2 %
Liquidités	2,2 %
Fonds	3,0 %
Dbx li Eonia Cash 1C	4,2 %
Xetra-Gold	3,7 %
HSBC Hang Seng Tech Ucits ETF	0,9 %

La pondération des investissements dans des entreprises qui tirent des revenus de l'exploration, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la vente (y compris transport, entreposage et négoce) de combustibles fossiles s'établit à 4,7 %.



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

	30/12/2025	
	Fonds en %	Couverture en %
Protection du climat	2,04	9,58
Adaptation au changement climatique	0,00	0,48
Exploitation durable et protection des ressources hydrologiques et marines	0,01	0,95
Transition vers une économie circulaire	0,08	2,13
Prévention et réduction de la pollution	0,00	0,49
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	0,00	0,00

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

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

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

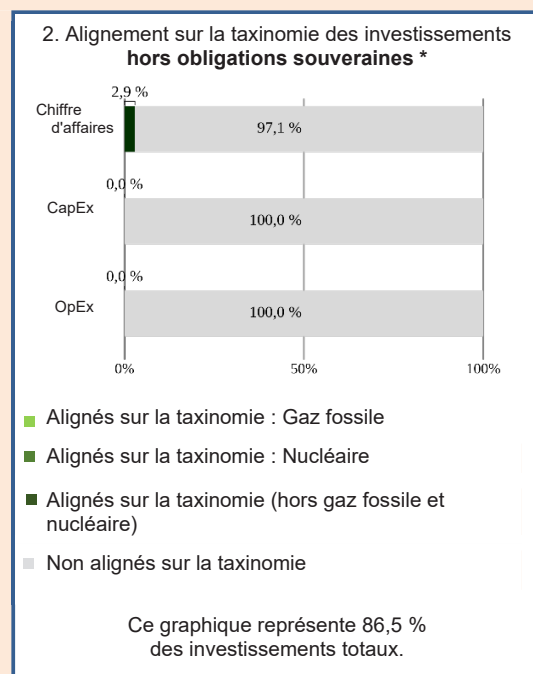
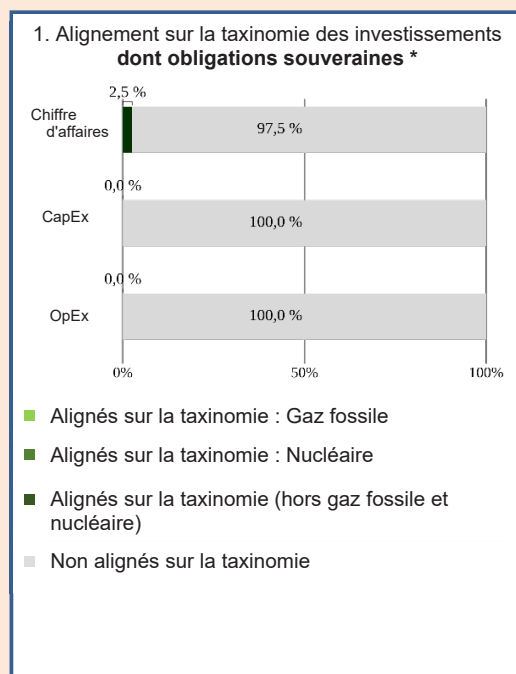
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- 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.

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



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

¹Les 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 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'établissait 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 pertinentes se trouvent dans les tableaux « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » des pages 2 et 3.



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 52,2 %.

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

Sont réputées éligibles à la taxinomie de l'UE des activités telles que : énergie bas carbone, efficacité énergétique, immobilier respectueux de l'environnement, utilisation durable de l'eau, agriculture durable,

prévention et contrôle de la pollution. Malheureusement, certaines entreprises ne fournissent pas encore de données alignées sur la taxinomie de l'UE, voire ne sont pas soumises à cette dernière. Néanmoins, le chiffre d'affaires de ces entreprises est orienté sur des activités vertes, tant qu'elles respectent notre approche *Do No Significant Harm* (DNSH).



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

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



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

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

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

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



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

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

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



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

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

Le Fonds n'a recours à aucun indice de référence.

- **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 Fonds n'a recours à aucun indice de référence.

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

Le Fonds n'a recours à aucun indice de référence.

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

Le Fonds n'a recours à aucun 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.

Aperçu des partenaires de 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
Fax : +49 (0) 69 9 20 50 - 103

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

DÉPOSITAIRE

The Bank of New York Mellon SA/NV
Asset Servicing, Succursale de Francfort-sur-le-Main
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

Stefan Steurer

Bastian Hoffmann

Également président du Conseil d'administration de
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

Noémie Ellezam

Paris, Chief Marketing and Data Officer
d'ODDO BHF SCA, Paris

Christophe Tadié

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

Dr Alexander Ilgen

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

Thomas Seale

Bereldange, 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

GÉRANT DU FONDS

ODDO BHF SE
Gallusanlage 8
60329 Francfort-sur-le-Main

Toutes les données s'entendent à décembre 2025

ODDO BHF Asset Management GmbH

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

Succursale de Francfort-sur-le-Main
Gallusanlage 8
60329 Francfort-sur-le-Main
Adresse postale :
Boîte postale 110761
60042 Francfort-sur-le-Main
Téléphone: +49 (0) 69 92050-0
Fax: +49 (0) 69 920 50 - 103

am.oddo-bhf.com



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT