



ODDO BHF Polaris Flexible

Rapport semestriel

29/02/2020

Version pour distribution en France
En cas de divergences, la version allemande fait foi.

Table des matières

Rapport semestriel au 29/02/2020

Gestion et administration	3
Évolution du marché et rapport d'activité	4
ODDO BHF Polaris Flexible	5
<i>Composition de l'actif net</i>	
<i>Chiffres clés</i>	
<i>État du portefeuille-titres</i>	
<i>État des modifications du portefeuille-titres</i>	
<i>Répartition économique du portefeuille-titres</i>	
<i>Compte de résultat et variations de l'actif net</i>	
État des instruments dérivés	13
Notes au rapport	16

ODDO BHF Polaris Flexible

Gestion et administration

Société de gestion

ODDO BHF Asset Management Lux
6, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Adresse postale :
B.P. 258
L-2012 Luxembourg

Téléphone : (00352) 45 76 76-1
Fax : (00352) 45 83 24

Capitaux propres : 3,6 millions EUR
Au : 31 décembre 2019

Direction

Monika Anell

Udo Grünen
À partir du 17 octobre 2019

Holger Rech

Karl Stäcker
Également directeur exécutif d'
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf
ainsi que membre du Conseil de gestion de
BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V.,
Francfort-sur-le-Main

Conseil d'administration

Karl Stäcker
Président

Guy de Leusse
Également Chief Operating Officer
d'ODDO BHF Asset Management SAS, Paris

Stephan Tiemann
Également directeur d'
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Conseiller en investissement

ODDO BHF Trust GmbH
Bockenheimer Landstraße 10
D-60323 Francfort-sur-le-Main

Associé

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
D-40217 Düsseldorf

Commissaire aux Comptes

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Dépositaire et agent d'administration centrale

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Capitaux propres de CACEIS Bank, Paris :
1 273,4 millions EUR
Au : 31 décembre 2019

Agents payeurs :

Luxembourg :

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Allemagne :

ODDO BHF Aktiengesellschaft
Bockenheimer Landstraße 10
D-60323 Francfort-sur-le-Main et ses
succursales

France :

ODDO BHF SCA
12, boulevard de la Madeleine
F-75009 Paris

Autriche :

Deutsche Bank AG
Succursale de Vienne
Fleischmarkt 1
A-1010 Vienne

Suisse :

ODDO BHF (Suisse) AG
Schulhausstrasse 6
CH-8002 Zurich

Représentant

Suisse :

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zurich

Espagne :

Landwell-PricewaterhouseCoopers
Tax & Legal services, S.L.
Paseo de la Castellana 259 B
E-28046 Madrid

Au : 29 février 2020

Évolution du marché et rapport d'activité

Panorama boursier

Les marchés des capitaux ont entamé l'année avec le même dynamisme que celui qui avait marqué 2019. L'apaisement du conflit commercial sino-américain a surtout profité aux actions des sociétés axées sur l'exportation, entraînant le DAX, où ces dernières sont fortement représentées, à un sommet historique le 22 janvier. Mais par la suite, la propagation planétaire du coronavirus, au-delà des frontières chinoises, a commencé à peser toujours plus sur l'économie réelle. De grands salons ont été annulés, des villes, puis des régions entières mises en quarantaine. Les entreprises dont les revenus d'exportation diminuent ou dont la chaîne d'approvisionnement a été interrompue multiplient les avertissements sur résultat. En réaction, les places boursières mondiales ont enregistré de nets replis au cours de la dernière semaine de février, annulant la quasi-totalité des gains de 2019. Les actifs sûrs tels que les emprunts d'État et l'or ont en revanche été prisés.

Performance

Au cours de la période de référence écoulée, les catégories de parts ont enregistré les performances suivantes :

<u>Compartiment / Catégories de parts</u>	<u>Performance en % par part</u>
ODDO BHF Polaris Flexible (DNW-EUR)	2,28
ODDO BHF Polaris Flexible (DRW-EUR)	2,13
ODDO BHF Polaris Flexible (CN-EUR)	2,33
ODDO BHF Polaris Flexible (CR-EUR)	1,47

Meilleures salutations,

ODDO BHF Asset Management Lux

La Direction, mars 2020

ODDO BHF Polaris Flexible

ODDO BHF Polaris Flexible

État de l'actif net au 29/02/2020

Composition de l'actif net au 29/02/2020

Présenté en EUR

Actif		349.154.928,66
Portefeuille-titres à la valeur de marché		300.806.281,72
<i>Plus-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>		<i>25.078.007,34</i>
Avoirs bancaires		38.157.466,26
Marge initiale		3.619.461,04
Intérêts à recevoir		261.546,32
À recevoir sur ventes de titres		129.845,00
À recevoir sur émissions de parts		86.875,66
Dividendes à recevoir		52.694,34
Plus-value nette non réalisée sur contrats financiers à terme		3.591.070,58
Marge de variation		2.445.252,30
Autres créances		4.435,44
Passif		5.971.860,06
Options de vente vendues		168.750,00
Taxe d'abonnement		26.893,59
Frais de gestion (en fonction des performances)		211,99
À payer sur rachats de parts		1.712.622,88
Frais de gestion		436.602,89
Frais de dépôt		27.797,58
Frais d'audit		18.833,38
Marge de variation		3.580.147,75
Actifs du Fonds		343.183.068,60

Chiffres clés

29/02/2020

Actifs du Fonds	EUR	343.183.068,60
ODDO BHF Polaris Flexible (DRW-EUR)		
Parts en circulation		4.100.607,000
Valeur de la part	EUR	75,43
Distribution par part		0,2390
ODDO BHF Polaris Flexible (DNW-EUR)		
Parts en circulation		653.327,000
Valeur de la part	EUR	51,65
Distribution par part		0,1700
ODDO BHF Polaris Flexible (CN-EUR)		
Parts en circulation		2,000
Valeur de la part	EUR	55,36
ODDO BHF Polaris Flexible (CR-EUR)		
Parts en circulation		2.186,000
Valeur de la part	EUR	54,61

ODDO BHF Polaris Flexible
 État du portefeuille-titres au 29/02/2020
 Présenté en EUR

Quantité Valeur	Libellé	Devise	Prix d'acquisition	Valeur de marché	% de l'actif net
Titres admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			253.684.163,84	276.987.111,67	80,71
Actions			219.597.490,77	241.765.414,40	70,45
<i>Allemagne</i>			<i>19.125.247,51</i>	<i>22.627.000,00</i>	<i>6,59</i>
52.000	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	9.367.080,39	10.631.400,00	3,09
60.000	BECHTLE	EUR	5.528.716,03	7.374.000,00	2,15
40.000	SAP AG	EUR	4.229.451,09	4.621.600,00	1,35
<i>Finlande</i>			<i>5.355.414,33</i>	<i>5.495.500,00</i>	<i>1,60</i>
145.000	SAMPO OYJ -A-	EUR	5.355.414,33	5.495.500,00	1,60
<i>France</i>			<i>45.976.575,90</i>	<i>52.595.145,00</i>	<i>15,33</i>
48.000	ALTEN SA	EUR	5.016.115,72	4.819.200,00	1,40
80.000	ATOS	EUR	5.521.392,00	5.556.800,00	1,62
63.000	CAPGEMINI SE	EUR	5.898.425,41	6.454.350,00	1,88
21.000	L'OREAL SA	EUR	4.390.375,09	5.178.600,00	1,51
17.500	LVMH	EUR	5.352.454,69	6.472.375,00	1,89
130.000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	8.807.976,67	12.186.200,00	3,55
30.000	TELEPERFORMANCE SA	EUR	5.873.142,12	6.864.000,00	2,00
53.000	VINCI SA	EUR	5.116.694,20	5.063.620,00	1,48
<i>Royaume-Uni</i>			<i>29.162.363,12</i>	<i>27.731.884,37</i>	<i>8,08</i>
300.000	BHP GROUP-REGISTERED SHS	GBP	5.815.352,19	5.237.475,83	1,53
1.782.934	DS SMITH HOLDING	GBP	9.063.119,53	7.007.629,51	2,04
65.000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	4.927.319,21	4.449.112,32	1,30
250.000	RELX PLC	GBP	3.975.933,91	5.701.060,53	1,66
80.000	RELX PLC	EUR	1.680.168,00	1.827.200,00	0,53
149.588	WH SMITH	GBP	3.700.470,28	3.509.406,18	1,02
<i>Irlande</i>			<i>11.612.213,96</i>	<i>14.213.387,66</i>	<i>4,14</i>
50.172	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	5.936.049,12	8.514.534,57	2,48
62.000	MEDTRONIC HLD	USD	5.676.164,84	5.698.853,09	1,66
<i>Italie</i>			<i>11.059.583,39</i>	<i>11.260.500,00</i>	<i>3,28</i>
150.000	MONCLER SPA	EUR	5.579.474,00	5.289.000,00	1,54
150.000	RECORDATI SPA	EUR	5.480.109,39	5.971.500,00	1,74
<i>Jersey</i>			<i>4.237.340,58</i>	<i>6.255.346,58</i>	<i>1,82</i>
200.000	EXPERIAN GROUP	GBP	4.237.340,58	6.255.346,58	1,82
<i>Pays-Bas</i>			<i>7.027.740,68</i>	<i>10.209.352,80</i>	<i>2,97</i>
33.953	EURONEXT NV	EUR	2.463.935,59	2.634.752,80	0,77
110.000	WOLTERS KLUWER	EUR	4.563.805,09	7.574.600,00	2,20
<i>Suède</i>			<i>8.599.384,41</i>	<i>10.058.895,49</i>	<i>2,93</i>
170.416	ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	SEK	3.456.276,06	4.770.297,92	1,39
500.000	EPIROC-A- REGISTERED SHS	SEK	5.143.108,35	5.288.597,57	1,54
<i>États-Unis d'Amérique</i>			<i>77.441.626,89</i>	<i>81.318.402,50</i>	<i>23,71</i>
7.800	ALPHABET -C-	USD	8.492.771,23	9.358.367,01	2,73
5.700	AMAZON.COM INC	USD	9.508.734,96	9.776.542,87	2,85
29.000	BECTON DICKINSON	USD	5.257.498,77	6.406.344,44	1,87
2.900	BOOKING HLDG	USD	4.831.843,04	4.381.544,69	1,28
70.000	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	4.686.113,07	4.578.736,57	1,33
50.000	MICROSOFT CORP	USD	5.618.699,43	7.199.162,57	2,10
135.000	ORACLE CORP	USD	6.396.653,26	6.240.032,77	1,82
100.000	PAYPAL HOLDINGS INC WI	USD	9.556.215,57	9.816.129,62	2,86
55.000	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	6.259.986,96	5.663.708,36	1,65
20.500	THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	5.040.629,86	5.543.546,33	1,62
100.000	TJX COS INC	USD	5.386.823,00	5.472.419,44	1,59
42.000	VISA INC -A-	USD	6.405.657,74	6.881.867,83	2,01
Obligations			26.386.673,07	26.914.629,27	7,84
<i>Belgique</i>			<i>3.248.000,00</i>	<i>3.351.673,50</i>	<i>0,98</i>
3.100.000	BARRY CALLEBAUT SER	EUR	3.248.000,00	3.351.673,50	0,98
<i>Allemagne</i>			<i>681.926,00</i>	<i>684.907,50</i>	<i>0,20</i>
670.000	SIXT AG	EUR	681.926,00	684.907,50	0,20
<i>France</i>			<i>3.020.990,00</i>	<i>3.130.075,00</i>	<i>0,91</i>
1.500.000	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	1.507.500,00	1.545.037,50	0,44
1.000.000	TELEPERFORMANCE SE	EUR	1.006.290,00	1.046.915,00	0,31
500.000	TELEPERFORMANCE SE	EUR	507.200,00	538.122,50	0,16
<i>Royaume-Uni</i>			<i>2.820.094,98</i>	<i>2.882.714,74</i>	<i>0,84</i>
2.711.000	MONDI FINANCE P	EUR	2.820.094,98	2.882.714,74	0,84

ODDO BHF Polaris Flexible
 État du portefeuille-titres au 29/02/2020
 Présenté en EUR

Quantité Valeur	Libellé	Devise	Prix d'acquisition	Valeur de marché	% de l'actif net
<i>États-Unis d'Amérique</i>					
1.385.000	BECTON DICKINSON A 1.00 16-22 15/12A	EUR	1.380.152,50	1.420.809,18	0,41
1.500.000	BOOKING HOLDINGS INC 2.375 14-24 23/09A	EUR	1.600.327,25	1.646.122,50	0,48
10.000.000	COCA COLA 1.55 16-21 01/09S	USD	9.006.422,34	9.134.489,35	2,66
3.000.000	FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	EUR	3.113.010,00	3.132.315,00	0,91
1.500.000	KRAFT HEINZ FOODS 1.50 16-24 24/05A	EUR	1.515.750,00	1.531.522,50	0,45
Warrants, droits			7.700.000,00	8.307.068,00	2,42
<i>Suisse</i>					
7.700	UBS 28.09.23WAR	EUR	7.700.000,00	8.307.068,00	2,42
Actions/parts d'OPCVM/OPC			22.044.110,54	23.819.170,05	6,94
Actions/parts de fonds d'investissement			22.044.110,54	23.819.170,05	6,94
<i>Irlande</i>					
50.000	ISHS JPMORGA EM USD SHS USD ETF	EUR	5.136.070,00	5.190.315,00	1,51
100.000	SPDR BAR EMG MK ETF USD	USD	6.662.066,46	6.412.073,55	1,87
45.000	SPDR BAR EMG MK ETF USD	EUR	2.777.040,00	2.885.431,50	0,84
<i>Luxembourg</i>					
105.000	ODDO BHF EMERGING CONSUMERDEMAND CIW-EUR	EUR	7.468.934,08	9.331.350,00	2,72
Fractions				0,00	0,00
Total des valeurs mobilières			275.728.274,38	300.806.281,72	87,65
Avoirs bancaires				38.157.466,26	11,12
Autres actifs/passifs nets				4.219.320,62	1,23
Actifs du Fonds				343.183.068,60	100,00

ODDO BHF Polaris Flexible

État des modifications du portefeuille-titres du 01/09/2019 au 29/02/2020

Libellé	Achats/entrées	Ventes/sorties	Parts gratuites
Actions			
AB INBEV	0	70.000	0
ACCENTURE - SHS CLASS A	20.000	15.000	0
ALLIANZ SE REG SHS	22.000	10.000	0
ALPHABET -C-	2.800	0	0
ALTEN SA	53.000	5.000	0
AMETEK INC	0	80.000	0
ASSA ABLOY -B- NEW I	0	260.000	0
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	0	190.000	0
ATOS	80.000	0	0
AXA SA	485.000	485.000	0
BECHTLE	33094	38.939	0
BECTON DICKINSON	0	21.000	0
BHP GROUP-REGISTERED SHS	250.000	210.000	0
BOOKING HLDG	0	2.100	0
CAPGEMINI SE	14.000	40.000	0
CARL ZEISS MEDITEC AG	37.500	37.500	0
CHURCH AND DWIGHT CO	110.000	176.000	0
COMPASS GROUP	250.000	610.000	0
DASSAULT SYSTEMES SA	0	40.000	0
DS SMITH HOLDING	400.000	1.167.066	0
EPIROC -REGISTERED SHS	500.000	0	0
EURONEXT NV	95.000	61.047	0
EXPERIAN GROUP	70.000	100.000	0
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	0	37.000	0
L'OREAL SA	10.000	12.000	0
LVMH	15.000	17.500	0
MEDTRONIC HLD	20.000	53.000	0
MICROSOFT CORP	20.000	22.000	0
MONCLER SPA	150.000	0	0
MSCI	17.000	40.000	0
NASDAQ	0	66.000	0
NESTLE SA REG SHS	0	95.000	0
ORACLE CORP	30.000	40.000	0
PAYPAL HOLDINGS INC WI	155.000	55.000	0
PRUDENTIAL PLC	830.000	830.000	0
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	20.000	35.000	0
RECORDATI SPA	150.000	0	0
RELX PLC	0	110.000	0
RELX PLC	80.000	0	0
SAMPO OYJ -A-	100.000	55.000	0
SAP AG	35.000	38.800	0
SCHNEIDER ELECTRIC SE	30.000	35.000	0
S&P GLOBAL	0	24.000	0
TELEPERFORMANCE SA	30.000	0	0
TEXAS INSTRUMENTS INC	55.000	0	0
THERMO FISHER SCIEN SHS	10.500	22.000	0
TJX COS INC	100.000	0	0
ULTA BEAUTY RG REGISTERED	0	20.000	0
VINCI SA	0	7.000	0
VISA INC -A-	20.000	16.000	0
WH SMITH	249.588	100.000	0
WOLTERS KLUWER	17.000	50.000	0
Obligations			
BOOKING HOLDINGS INC 2.375 14-24 23/09A	0	1.500.000	0
COCA COLA 1.55 16-21 01/09S	10.000.000	0	0
EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A	1.500.000	0	0
FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	3.000.000	0	0
SIXT AG 1.125 16-22 02/11S	670.000	0	0
VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	0	3.500.000	0
Actions/parts de fonds d'investissement			
FRANKLIN TEMP INV EME MKT SML CIE-I- CAP	0	310.000	0
ISHS JPMORGA EM USD SHS USD ETF	50.000	0	0
Certificats			
DT BOERSE COMM(GOLD) ETC	370.000	920.000	0

ODDO BHF Polaris Flexible

État des modifications du portefeuille-titres du 01/09/2019 au 29/02/2020

Libellé	Achats/entrées	Ventes/sorties	Parts gratuites
Options			
BASF APR 52.000 17.04.20 PUT	1.350	0	0

Répartition économique du portefeuille-titres

Ventilation par secteurs	% du portefeuille
Électronique, matériel informatique et logiciels	27,98
Banques et établissements de crédit	10,15
Commerce et consommation	9,24
Pharmacie et cosmétiques	8,72
Fonds d'investissement	7,92
Assurance	5,36
Services	5,14
Médias	5,02
Alimentation et boissons	4,66
Textiles et tissus	3,91
Construction mécanique	3,34
Communication	2,81
Industrie du conditionnement	2,33
Industrie lourde	1,74
Matériaux de construction et commerce	1,68
	100,00

ODDO BHF Polaris Flexible

Compte de résultat et variations de l'actif net du 01/09/2019 au 29/02/2020

Présenté en EUR

Revenus	1.526.603,24
Dividendes	1.095.123,66
Intérêts sur titres	175.233,74
Intérêts sur avoirs bancaires	3.929,72
Revenus de fonds d'investissement	252.316,12
Charges	3.646.847,17
Frais de gestion	2.754.300,16
Frais de dépôt	175.418,06
Taxe d'abonnement	84.131,00
Frais de gestion (en fonction des performances)	190,14
Frais d'audit	25.834,62
Intérêts à payer sur avoirs bancaires	45.848,20
Commissions des autorités de surveillance	5.872,55
Frais de transaction	538.669,40
Frais de publication	16.583,04
Résultat net ordinaire	-2.120.243,93
Plus/moins-value nette réalisée sur :	
- Investissements en valeurs mobilières	18.588.598,85
- Contrats financiers à terme	-6.082.602,89
- Opérations de change	944.126,26
Bénéfice net réalisé	11.329.878,29
Variation nette des plus/moins-values non réalisées sur :	
- Investissements en valeurs mobilières	-9.348.126,52
- Options	-38.905,00
- Contrats financiers à terme	5.561.839,80
Augmentation de l'actif net résultant des opérations	7.504.686,57
Distribution au titre de l'exercice précédent	-1.125.023,10
Entrées de capitaux liées aux émissions de parts	14.651.063,16
Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	-32.790.825,71
Diminution de l'actif net	-11.760.099,08
Actif net au début de la période sous revue	354.943.167,68
Actif net à la fin de la période sous revue	343.183.068,60

ODDO BHF Polaris Flexible
État des instruments dérivés

ODDO BHF Polaris Flexible

CONTRATS FINANCIERS À TERME

Les options suivantes étaient en cours au 29/02/2020 :

ODDO BHF Polaris Flexible

Quantité	Libellé	Devise	Engagement Valeur absolue	Valeur de marché en EUR	Plus/moins- values non réalisées en EUR
Options					
Options sur actions					
1.350,00	BASF APR 52.000 17.04.20 PUT	EUR	7.020.000,00	-168.750,00	-38.905,00
				-168.750,00	-38.905,00

ODDO BHF Polaris Flexible

CONTRATS FINANCIERS À TERME

Les contrats financiers à terme suivants étaient en cours au 29/02/2020 :

ODDO BHF Polaris Flexible

Quantité			Engagement	Plus/moins-	
Achat/Vente	Libellé	Devise	en EUR	values non	Contrepartie
			Valeur	réalisées en	
			absolue	EUR	
Contrat à terme sur indice					
-1.000	DJ EURO STOXX 50 03/20	EUR	54.842.915,00	2.807.760,00	CACEIS Bank, Paris
-150	NASDAQ 100 E-MINI 03/20	USD	23.571.564,10	783.310,58	CACEIS Bank, Paris
				3.591.070,58	

ODDO BHF Polaris Flexible
Notes au rapport

ODDO BHF Polaris Flexible

Notes au rapport

Le Fonds ODDO BHF Polaris Flexible a été créé le 1^{er} août 2012 conformément à la partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010.

Les comptes du Fonds sont établis en euro (EUR).

À cet égard :

- les actifs admis à la cote officielle d'une bourse sont évalués au dernier cours de clôture disponible ;
- les actifs qui ne sont pas admis à la cote officielle d'une bourse, mais qui sont négociés sur un Marché réglementé ou un autre marché organisé sont également évalués au dernier cours de clôture disponible ;
- les actifs qui ne sont ni cotés en bourse ni négociés sur 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 soignée à l'aide des modèles de valorisation adaptés et en tenant compte des conditions de marché globales ;
- les actifs, de même que tous les autres titres, dont les cours ne reflètent pas les conditions du marché sont évalués sur la base de leur valeur de réalisation probable, déterminée avec prudence et de bonne foi ;
- les liquidités sont évaluées à leur valeur nominale majorée des intérêts ;
- les parts de fonds de placement sont évaluées à leur dernier prix de rachat constaté et disponible ;
- les dépôts à terme sont évalués à leur taux de rendement, sous réserve qu'un contrat stipulant qu'ils sont résiliables à tout moment ait été conclu entre la société de gestion et l'établissement financier auprès duquel les dépôts sont effectués et que le taux de rendement corresponde à la valeur de réalisation ;
- les actifs non libellés dans la devise du Fonds sont convertis dans celle-ci au taux de change moyen de la veille.

Cours des titres/taux du marché

Les actifs du Fonds sont évalués sur la base des cours/taux du marché suivants :

Type de titres	Date du cours
Actions	27/02/2020
Obligations	27/02/2020
Fonds d'investissement	27/02/2020
Autres valeurs mobilières	27/02/2020
Instruments dérivés	27/02/2020

Taux de change au 29/08/2019

Livre sterling	(GBP)	0,85335	=	1 EUR
Peso mexicain	(MXN)	21,34360	=	1 EUR
Couronne norvégienne	(NOK)	10,32640	=	1 EUR
Zloty polonais	(PLN)	4,32050	=	1 EUR
Couronne suédoise	(SEK)	10,60300	=	1 EUR
Franc suisse	(CHF)	1,06555	=	1 EUR
Dollar américain	(USD)	1,09860	=	1 EUR

À la date d'évaluation, les titres et devises en portefeuille ont été évalués sur la base des cours de la veille, tel que décrit dans le prospectus de vente.

Notes au rapport

Procédure de gestion des risques

Dans le cadre de la procédure de gestion des risques, la limite de risque de marché du Fonds a été contrôlée au cours de la période sous revue à l'aide de l'approche par les engagements. Selon cette méthode de calcul, les positions en instruments dérivés du Fonds sont converties en équivalents de sous-jacents correspondants via la méthode Delta et évaluées de manière adéquate. À cet égard, la somme des équivalents de sous-jacents ne doit pas excéder la valeur liquidative du Fonds.

Données conformes au Règlement UE 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (données SFTR)

Aucune opération au sens des orientations susmentionnées n'était en cours à la clôture de la période sous revue.

