



ODDO BHF Polaris Moderate

RAPPORT SEMESTRIEL

30/06/2020

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
Adresse postale :
Boîte postale 10 53 54
40044 Düsseldorf

Succursale de Francfort-sur-le-Main
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Francfort-sur-le-Main
Adresse postale :
Boîte postale 11 07 61
60042 Francfort-sur-le-Main
Téléphone : +49 (0) 69 9 20 50 - 0
Fax : +49 (0) 69 9 20 50 - 103
am.oddo-bhf.com

Évolution du marché et rapport d'activité

Situation initiale

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 les entreprises tous secteurs confondus. De grands salons ont été annulés, des villes, puis des régions entières mises en quarantaine et la vie sociale réduite au strict minimum. Les entreprises dont les revenus d'exportation ont diminué ou dont la chaîne d'approvisionnement a été interrompue ont multiplié les avertissements sur résultat. En réaction à l'aggravation dramatique de la situation à compter de la dernière semaine de février, les places boursières mondiales se sont effondrées, effaçant tous les gains de 2019. Les marchés du crédit, en particulier le segment du haut rendement, ont également subi d'importantes pressions. Les banques centrales et les gouvernements ont adopté d'importants programmes d'aide pour soutenir l'économie réelle menacée de récession et stabiliser les marchés financiers. Ces mesures ont favorisé un net rebond fin mars sur les marchés actions et du crédit. Dans un premier temps, les actions les plus en vogue ont été celles des bénéficiaires de la crise, à l'image des grands groupes technologiques ou des compagnies pharmaceutiques. Puis, en juin, les titres cycliques, exposés à l'économie, se sont également redressés.

L'épidémie de coronavirus et sa propagation à l'échelle planétaire ont eu des effets négatifs sur la croissance, l'emploi et les marchés financiers, qui depuis mars 2020 se répercutent sur la performance du fonds ainsi que sur les processus de la société de gestion, de ses sous-traitants et de ses prestataires. La société de gestion a pris des mesures exhaustives afin d'assurer une administration en bonne et due forme du fonds et demandé à ses sous-traitants de lui confirmer qu'elles disposent de plans d'urgence adéquats.

La mesure dans laquelle les dispositions adoptées, notamment les actions préventives des gouvernements et la politique monétaire des banques centrales, parviendront à apaiser les marchés financiers demeure pour l'heure incertaine. Pour l'ensemble de l'année 2020, il n'est pas exclu que la volatilité des marchés et des facteurs exogènes aient une incidence négative et pèsent sur l'évolution du fonds.

ODDO BHF Polaris Moderate

ODDO BHF Polaris Moderate investit à l'échelle mondiale dans une combinaison d'obligations, d'actions, de dépôts bancaires et de certificats. Le pourcentage d'actions visé s'établit entre 0 et 40 %. La sélection d'actions est orientée sur le long terme, avec un accent sur la rentabilité et la qualité des titres individuels. Les placements obligataires du fonds se composent principalement

d'obligations d'État et d'entreprises ainsi que d'obligations hypothécaires, majoritairement libellées en euro. Par ailleurs, jusqu'à 10 % du portefeuille-titres peuvent être investis dans des parts de fonds de placement et d'ETF. Dans le cadre de la gestion du fonds, il est également possible de recourir à des opérations à terme. La sélection et la gestion des investissements reposent sur une évaluation effectuée par nos experts des marchés financiers. 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 la répartition des actifs et de dégager un rendement supplémentaire, supérieur à celui d'un investissement obligataire.

L'indice de référence* du fonds est composé du STOXX Europe 50 (NR)[®] (20 %), du JPM EMU Investment Grade 1-10 years[®] (60 %) et du JPM Euro Cash 1 M[®] (20 %). Il ne le réplique cependant pas à l'identique et vise à le surperformer, de sorte que d'importantes variations, tant à la hausse qu'à la baisse, sont possibles par rapport à l'indice de référence. L'objectif est de générer une performance indépendamment de l'indice de référence. Pour y parvenir, le fonds fait l'objet d'une gestion active, constamment à la recherche d'opportunités prometteuses susceptibles de générer une performance attrayante. L'indice de référence n'est que l'un des nombreux indicateurs sur lesquels se fondent les décisions d'investissement. La sélection des investissements s'appuie en outre sur des analyses de marché et des études macroéconomiques approfondies. Des analyses qualitatives et fondamentales sont également utilisées dans le cadre de la sélection active des placements, qui s'appuie par ailleurs sur une approche « bottom-up ».

Au cours des six derniers mois, dans un contexte exceptionnel, l'évolution des catégories de parts a été la suivante : **

ODDO BHF Polaris Moderate CI-CHF	-1,0 %
ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR	1,0 %
ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR	0,8 %
ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR	0,7 %
ODDO BHF Polaris Moderate CPW-CHF	3,5 %
ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR	0,8 %
ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR	0,7 %
ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR	0,9 %

Quatre nouvelles catégories de parts ont été créées le 15 juin 2020, mais n'avaient pas encore de positions à la date de référence.

De plus amples informations ainsi que des commentaires sur la composition du Fonds sont disponibles sur le site « am.oddo-bhf.com ».

* STOXX Europe 50 (NR)[®] est une marque déposée de STOXX Limited. JPM EMU Investment Grade 1-10 years[®] et JPM Euro Cash 1M[®] sont des marques déposées de JPMorgan Chase & Co.

** 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.

État du patrimoine

Synthèse

30/06/2020

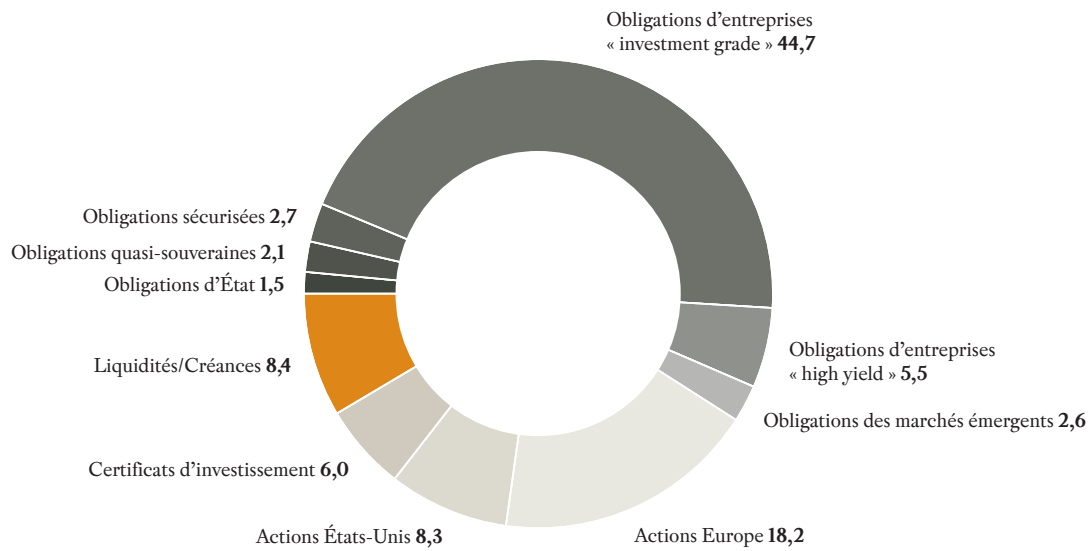
Synthèse du patrimoine

Actifs du Fonds en millions EUR		851,9
	Valeur de marché	en % des actifs du Fonds
I. Actifs		
Obligations*	503.074.667,65	59,05
Emprunts d'État/Obligations quasi souveraines (OCDE), obligations sécurisées	53.335.424,57	6,26
Emprunts d'État	12.671.737,20	1,49
Obligations quasi souveraines	17.885.019,78	2,10
Obligations sécurisées	22.778.667,59	2,67
Obligations d'entreprises	427.934.043,08	50,23
Obligations d'entreprises investment grade	380.917.277,34	44,71
Obligations d'entreprises à haut rendement	47.016.765,74	5,52
Obligations des marchés émergents	21.805.200,00	2,56
Actions**	225.434.753,27	26,46
Actions pays développés	225.434.753,27	26,46
Actions Europe	154.801.693,12	18,17
Actions États-Unis	70.633.060,15	8,29
Autres actifs	50.766.025,00	5,96
Certificats	50.766.025,00	5,96
Avoirs bancaires	73.170.590,33	8,59
Avoirs bancaires en EUR (y compris instruments dérivés)	72.936.564,55	8,56
Avoirs bancaires en devise étrangère (y compris instruments dérivés)	234.025,78	0,03
Créances	336.807,82	0,04
Créances au titre de la retenue à la source	94.609,32	0,01
Dividendes à recevoir	242.198,50	0,03
Instruments dérivés	-5.016,66	0,00
Résultats des opérations de change à terme	-5.016,66	0,00
II. Dettes	- 874.164,11	- 0,10
III. Actifs du Fonds	851.903.663,30	100,00

*Y compris intérêts courus à recevoir et certificats d'investissement.

**Y compris certificats d'investissement

Structure du portefeuille par classe d'actifs, en %



Présentation succincte des catégories de parts

ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR

Lancement :	1er octobre 2018
Exercice :	1er janvier au 31 décembre
Code valeurs mobilières allemandes (WKN) :	A2JJ1W
ISIN :	DE000A2JJ1W5
Devise :	Euro
Distribution :	Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds
Frais de gestion :	Jusqu'à 1,5 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 1,15 % p.a. en sus de la commission de performance*
Frais de dépôt :	Jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.**); actuellement 0,025 % p.a.
Frais d'entrée :	Jusqu'à 5 %, actuellement 3 %
Investissement minimum :	Somme forfaitaire 100 EUR ou 50 EUR par mois

ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

Lancement :	15 juillet 2005
Exercice :	1er janvier au 31 décembre
Code valeurs mobilières allemandes (WKN) :	A0D95Q
ISIN :	DE000A0D95Q0
Devise :	Euro
Distribution :	Mi-février
Frais de gestion :	Jusqu'à 1,5 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 1,25 % p.a.
Frais de dépôt :	Jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.**); actuellement 0,025 % p.a.
Frais d'entrée :	Jusqu'à 5 %, actuellement 3 %
Investissement minimum :	Somme forfaitaire 100 EUR ou 50 EUR par mois

ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR

Lancement :	1er octobre 2018
Exercice :	1er janvier au 31 décembre
Code valeurs mobilières allemandes (WKN) :	A2JJ1S
ISIN :	DE000A2JJ1S3
Devise :	Euro
Distribution :	Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds
Frais de gestion :	Jusqu'à 1,5 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 0,7 % p.a. en sus de la commission de performance*
Frais de dépôt :	Jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.**); actuellement 0,025 % p.a.
Frais d'entrée :	Jusqu'à 5 %, actuellement non prélevés
Investissement minimum :	10 millions EUR

*10 % maximum du surcroît de performance de 200 pb (« Hurdle Rate ») généré par rapport à la performance d'un placement sur le marché monétaire (EONIA OIS) utilisé comme indice de référence à la fin de chaque période de calcul et ne pouvant pas excéder 5 % de la valeur nette d'inventaire moyenne du fonds pendant la période de calcul.

** Les frais ne sont facturés au Fonds qu'une seule fois, quel que soit le nombre de catégories de parts.

ODDO BHF Polaris Moderate CI-CHF

Lancement :	1er octobre 2018
Exercice :	1er janvier au 31 décembre
Code valeurs mobilières allemandes (WKN) :	A2JJ1U
ISIN :	DE000A2JJ1U9
Devise :	Franc suisse
Distribution :	Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds
Frais de gestion :	Jusqu'à 1,5 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 0,7 % p.a. en sus de la commission de performance*
Frais de dépôt :	Jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.**); actuellement 0,025 % p.a.
Frais d'entrée :	Jusqu'à 5 %, actuellement non prélevés
Investissement minimum :	10 millions CHF

ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR

Lancement :	1er octobre 2018
Exercice :	1er janvier au 31 décembre
Code valeurs mobilières allemandes (WKN) :	A2JJ1T
ISIN :	DE000A2JJ1T1
Devise :	Euro
Distribution :	Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds
Frais de gestion :	Jusqu'à 1,5 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 0,8 % p.a. en sus de la commission de performance*
Frais de dépôt :	Jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.**); actuellement 0,025 % p.a.
Frais d'entrée :	Jusqu'à 5 %, actuellement 3 %
Investissement minimum :	Somme forfaitaire 100 EUR ou 50 EUR par mois

Les parts de la catégorie GC-EUR ne peuvent être acquises que par des partenaires contractuels approuvés séparément.

ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR

Lancement :	1er octobre 2018
Exercice :	1er janvier au 31 décembre
Code valeurs mobilières allemandes (WKN) :	A2JJ1V
ISIN :	DE000A2JJ1V7
Devise :	Euro
Distribution :	Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds
Frais de gestion :	Jusqu'à 1,5 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 1,0 % p.a. en sus de la commission de performance*
Frais de dépôt :	Jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.**); actuellement 0,025 % p.a.
Frais d'entrée :	Jusqu'à 5 %, actuellement 3 %
Investissement minimum :	Somme forfaitaire 100 EUR ou 50 EUR par mois

Les parts de la catégorie CN-EUR ne peuvent être acquises que dans le cadre de mandats de gestion de patrimoine ou de conseil en investissement.

*10 % maximum du surcroît de performance de 200 pb (« Hurdle Rate ») généré par rapport à la performance d'un placement sur le marché monétaire (EONIA OIS) utilisé comme indice de référence à la fin de chaque période de calcul et ne pouvant pas excéder 5 % de la valeur nette d'inventaire moyenne du fonds pendant la période de calcul.

** Les frais ne sont facturés au Fonds qu'une seule fois, quel que soit le nombre de catégories de parts.

ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR

Lancement :	15 juin 2018
Exercice :	1er janvier au 31 décembre
Code valeurs mobilières allemandes (WKN) :	A1XDYL
ISIN :	DE000A1XDYL9
Devise :	Euro
Distribution :	Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds
Frais de gestion :	Jusqu'à 1,5 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 1,1 % p.a.
Frais de dépôt :	Jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.**); actuellement 0,025 % p.a.
Frais d'entrée :	Jusqu'à 5 %, actuellement 3 %
Investissement minimum :	Somme forfaitaire 100 EUR ou 50 EUR par mois

Les parts de la catégorie CNW-EUR ne peuvent être acquises que dans le cadre de mandats de gestion de patrimoine ou de conseil en investissement.

ODDO BHF Polaris Moderate CPW-CHF

Lancement :	15 juin 2018
Exercice :	1er janvier au 31 décembre
Code valeurs mobilières allemandes (WKN) :	A14IW1
ISIN :	DE000A14IW18
Devise :	Franc suisse
Distribution :	Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds
Frais de gestion :	Jusqu'à 1,5 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 0,7 % p.a.
Frais de dépôt :	Jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.**); actuellement 0,025 % p.a.
Frais d'entrée :	Jusqu'à 5 %, actuellement non prélevés
Investissement minimum :	10 millions CHF

La catégorie de parts CPW-CHF est réservée aux investisseurs institutionnels ayant précédemment signé une convention avec la Société de gestion.

ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR

Lancement :	15 juin 2020
Exercice :	1er janvier au 31 décembre
Code valeurs mobilières allemandes (WKN) :	A2P5QA
ISIN :	DE000A2P5QA0
Devise :	Euro
Distribution :	Mi-février
Frais de gestion :	Jusqu'à 1,5 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 0,6 % p.a. en sus de la commission de performance*
Frais de dépôt :	Jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.**); actuellement 0,025 % p.a.
Frais d'entrée :	Jusqu'à 5 %, actuellement non prélevés
Investissement minimum :	10 millions EUR

*10 % maximum du surcroît de performance de 200 pb (« Hurdle Rate ») généré par rapport à la performance d'un placement sur le marché monétaire (EONIA OIS) utilisé comme indice de référence à la fin de chaque période de calcul et ne pouvant pas excéder 5 % de la valeur nette d'inventaire moyenne du fonds pendant la période de calcul.

** Les frais ne sont facturés au Fonds qu'une seule fois, quel que soit le nombre de catégories de parts.

ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR

Lancement :	15 juin 2020
Exercice :	1er janvier au 31 décembre
Code valeurs mobilières allemandes (WKN) :	A2P5QB
ISIN :	DE000A2P5QB8
Devise :	Euro
Distribution :	Mi-février
Frais de gestion :	Jusqu'à 1,5 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 0,7 % p.a.
Frais de dépôt :	Jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.**); actuellement 0,025 % p.a.
Frais d'entrée :	Jusqu'à 5 %, actuellement non prélevés
Investissement minimum :	10 millions EUR

ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR

Lancement :	15 juin 2020
Exercice :	1er janvier au 31 décembre
Code valeurs mobilières allemandes (WKN) :	A2P5QC
ISIN :	DE000A2P5QC6
Devise :	Euro
Distribution :	Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds
Frais de gestion :	Jusqu'à 1,5 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 0,7 % p.a.
Frais de dépôt :	Jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.**); actuellement 0,025 % p.a.
Frais d'entrée :	Jusqu'à 5 %, actuellement non prélevés
Investissement minimum :	10 millions EUR

ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF

Lancement :	15 juin 2020
Exercice :	1er janvier au 31 décembre
Code valeurs mobilières allemandes (WKN) :	A2P5QD
ISIN :	DE000A2P5QD4
Devise :	Franc suisse
Distribution :	Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds
Frais de gestion :	Jusqu'à 1,5 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 1,0 % p.a. en sus de la commission de performance*
Frais de dépôt :	Jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.**); actuellement 0,025 % p.a.
Frais d'entrée :	Jusqu'à 5 %, actuellement 3 %
Investissement minimum :	Somme forfaitaire 100 CHF ou 50 CHF par mois

Les parts de la catégorie CN-CHF ne peuvent être acquises que dans le cadre de mandats de gestion de patrimoine ou de conseil en investissement.

*10 % maximum du surcroît de performance de 200 pb (« Hurdle Rate ») généré par rapport à la performance d'un placement sur le marché monétaire (EONIA OIS) utilisé comme indice de référence à la fin de chaque période de calcul et ne pouvant pas excéder 5 % de la valeur nette d'inventaire moyenne du fonds pendant la période de calcul.

** Les frais ne sont facturés au Fonds qu'une seule fois, quel que soit le nombre de catégories de parts.

État du patrimoine

30/06/2020

Code ISIN	Unité, Parts ou Devise en milliers	Quantité 30/06/2020	Achats/ entrées		Ventes/ sorties		Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
			sur la période sous revue						
Titres négociés en bourse							EUR	727.310.367,80	85,37
Actions									
GEORG FISCHER CH0001752309	UNITÉ	7.500,00	1.220,00	0,00	813,5000	CHF	5.732.910,50	0,67	
BOBST GROUP CH0012684657	UNITÉ	51.000,00	0,00	7.000,00	55,9500	CHF	2.681.183,93	0,31	
U-BLOX HOLDING NA CH0033361673	UNITÉ	35.600,00	0,00	0,00	64,8000	CHF	2.167.610,99	0,25	
NESTLÉ CH0038863350	UNITÉ	100.000,00	14.000,00	0,00	104,7400	CHF	9.841.672,54	1,16	
HENKEL VZ O.ST. DE0006048432	UNITÉ	100.000,00	24.225,00	0,00	82,8800	EUR	8.288.000,00	0,97	
SAP SE DE0007164600	UNITÉ	70.000,00	15.000,00	17.350,00	124,3200	EUR	8.702.400,00	1,02	
ALLIANZ VINK. NA DE0008404005	UNITÉ	50.000,00	13.000,00	0,00	181,7600	EUR	9.088.000,00	1,07	
TEAMVIEWER DE000A2YN900	UNITÉ	160.000,00	160.000,00	0,00	48,6000	EUR	7.776.000,00	0,91	
BASF DE000BASF111	UNITÉ	100.000,00	100.000,00	0,00	49,8800	EUR	4.988.000,00	0,59	
NOVO-NORDISK DK0060534915	UNITÉ	115.000,00	0,00	60.000,00	429,4000	DKK	6.625.520,75	0,78	
SAMPO FI0009003305	UNITÉ	200.000,00	0,00	0,00	30,6200	EUR	6.124.000,00	0,72	
ATOS SE FR0000051732	UNITÉ	115.000,00	16.711,00	0,00	75,9000	EUR	8.728.500,00	1,02	
LVMH MOËT HENN. L. VUITTON FR0000121014	UNITÉ	20.000,00	2.000,00	2.000,00	390,5000	EUR	7.810.000,00	0,92	
SCHNEIDER ELECTRIC SE FR0000121972	UNITÉ	86.000,00	0,00	21.900,00	98,8800	EUR	8.503.680,00	1,00	
CAPGEMINI SE FR0000125338	UNITÉ	85.000,00	20.000,00	15.000,00	101,9500	EUR	8.665.750,00	1,02	
DS SMITH GB0008220112	UNITÉ	2.200.000,00	400.000,00	0,00	3,2820	GBP	7.943.234,32	0,93	
EXPERIAN GB00B19NLV48	UNITÉ	250.000,00	0,00	0,00	28,1900	GBP	7.753.025,30	0,91	
RECKITT BENCKISER GROUP GB00B24CGK77	UNITÉ	105.000,00	0,00	0,00	74,3200	GBP	8.584.818,48	1,01	
MEDTRONIC IE00BTN1Y115	UNITÉ	90.000,00	10.000,00	17.727,00	91,7000	USD	7.348.083,52	0,86	
WOLTERS KLUWER NL0000395903	UNITÉ	120.000,00	15.000,00	0,00	69,5200	EUR	8.342.400,00	0,98	
ATLAS COPCO SE001166610	UNITÉ	150.000,00	0,00	60.000,00	394,6000	SEK	5.656.536,70	0,66	
ALPHABET US02079K1079	UNITÉ	8.000,00	0,00	0,00	1413,6100	USD	10.068.895,52	1,18	
BECTON, DICKINSON US0758871091	UNITÉ	47.000,00	47.000,00	0,00	239,2700	USD	10.012.634,11	1,18	
BOOKING HOLDINGS US09857L1089	UNITÉ	5.000,00	2.000,00	2.000,00	1.592,3400	USD	7.088.723,68	0,83	
MICROSOFT US5949181045	UNITÉ	53.000,00	16.000,00	11.600,00	203,5100	USD	9.603.374,44	1,13	
PAYPAL HOLDINGS US70450Y1038	UNITÉ	100.000,00	10.000,00	0,00	174,2300	USD	15.512.620,75	1,82	
VISA US92826C8394	UNITÉ	63.950,00	0,00	0,00	193,1700	USD	10.998.728,13	1,29	
Obligations									
0,75% KBC BANK PF.17/27 BE0002500750	EUR	1.000,00	0,00	0,00	107,2495	%	1.072.495,00	0,13	
1,95% ANHEUSER-BUSCH INBEV 14/21 BE6265141083	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	102,3094	%	2.046.188,00	0,24	
2,70% ANHEUSER-BUSCH INBEV 14/26 BE6265142099	EUR	2.500,00	0,00	0,00	112,2676	%	2.806.690,00	0,33	
2,375% BARRY CALLEBAUT SERVICES 16/24 BE6286963051	EUR	2.000,00	1.000,00	0,00	106,6810	%	2.133.620,00	0,25	
4,375% HOUSE OF FINANCE, THE 19/26 BE6315129419	EUR	1.000,00	2.000,00	1.000,00	87,2340	%	872.340,01	0,10	

Code ISIN	Unité, Parts ou Devise en milliers	Quantité 30/06/2020	Achats/ entrées		Ventes/ sorties		Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
			sur la période sous revue						
2,125 % ANHEUSER-BUSCH INBEV 20/27 BE6320934266	EUR	2.503,00	2.503,00	0,00			108,4305 %	2.714.015,42	0,32
0,875 % ELIA TRANSM. BELGIUM 20/30 BE6321529396	EUR	1.300,00	1.300,00	0,00			102,2874 %	1.329.736,20	0,16
1,75% UBS GROUP FUNDING EO-ANL. 15/22 CH0302790123	EUR	1.000,00	0,00	0,00			103,4274 %	1.034.274,00	0,12
1,25% CREDIT SUISSE GROUP EO-ANL. 17/25 CH0343366842	EUR	1.000,00	0,00	0,00			102,1047 %	1.021.047,00	0,12
0,311% UBS GR. (SWITZERL.) EO-FRN 17/22 CH0359915425	EUR	1.000,00	0,00	0,00			100,0720 %	1.000.720,00	0,12
1,00% CREDIT SUISSE GROUP EO-ANL. 19/27 CH0483180946	EUR	1.090,00	0,00	0,00			100,2130 %	1.092.321,70	0,13
0,25 % UBS GROUP EO-ANL. 20/26 CH0520042489	EUR	2.173,00	2.173,00	0,00			98,3349 %	2.136.817,37	0,25
1,32% DZ BANK CA. F. TR. EO-FRN 04/UND. DE000A0DCXA0	EUR	900,00	0,00	0,00			94,0000 %	846.000,00	0,10
1,125 % SAP SE 14/23 DE000A13SL26	EUR	1.500,00	0,00	0,00			102,8570 %	1.542.855,00	0,18
1,75% THYSSENKRUPP 15/20 DE000A14J579	EUR	2.000,00	1.000,00	0,00			99,3016 %	1.986.032,00	0,23
1,00% SAP SE 15/25 DE000A14KJF5	EUR	1.000,00	0,00	0,00			104,5805 %	1.045.805,00	0,12
0,875 % VONOVIA FINANCE 18/23 DE000A192ZH7	EUR	1.000,00	0,00	0,00			101,6055 %	1.016.055,00	0,12
5,75% ALLIANZ FINANCE II 11/41 DE000A1GNAH1	EUR	3.000,00	2.600,00	0,00			104,6694 %	3.140.082,00	0,37
5,625 % ALLIANZ SE 12/42 DE000A1REIQ3	EUR	1.000,00	0,00	0,00			110,0576 %	1.100.576,00	0,13
1,25% DEUTSCHE BOERSE 20/47 DE000A289N78	EUR	2.000,00	4.100,00	2.100,00			99,9560 %	1.999.120,00	0,23
0,50% VONOVIA FINANCE 19/29 DE000A2R7JD3	EUR	1.700,00	0,00	0,00			96,4967 %	1.640.443,90	0,19
0,25 % DAIMLER INTL FINANCE 19/23 DE000A2R9ZT1	EUR	3.611,00	0,00	0,00			97,5218 %	3.521.512,20	0,41
0,625 % DAIMLER INTL FINANCE 19/23 DE000A2RYD83	EUR	1.000,00	0,00	0,00			99,8960 %	998.960,00	0,12
1,125 % SCHAEFFLER 19/22 DE000A2YB699	EUR	603,00	0,00	0,00			97,1700 %	585.935,10	0,07
7,75% COMMERZBANK 11/21 DE000CB83CF0	EUR	1.000,00	0,00	0,00			103,8678 %	1.038.678,00	0,12
0,398% COMMERZBANK FRN 17/22 DE000CZ40L22	EUR	1.000,00	0,00	0,00			99,2550 %	992.550,00	0,12
1,125 % COMMERZBANK 19/26 DE000CZ40N46	EUR	1.500,00	0,00	0,00			98,2873 %	1.474.309,50	0,17
0,875 % DEUTSCHE KREDITBANK PF. 18/28 DE000SCB0005	EUR	3.000,00	0,00	0,00			108,8275 %	3.264.825,00	0,38
1,25% SYMRISE 19/25 DE000SYM7720	EUR	3.000,00	0,00	0,00			100,2090 %	3.006.270,00	0,35
1,30% ESPAGNE 16/26 ES00000128H5	EUR	1.000,00	0,00	0,00			108,0097 %	1.080.097,00	0,13
0,80% ADIF - ALTA VELOCIDAD 17/23 ES0200002022	EUR	1.000,00	0,00	0,00			102,4092 %	1.024.092,00	0,12
1,00% BANKINTER PF. 15/25 ES0413679327	EUR	3.000,00	0,00	0,00			105,2896 %	3.158.688,00	0,37
0,875 % CAJA RURAL DE NAVARRA PF. 18/25 ES0415306069	EUR	800,00	0,00	0,00			104,3402 %	834.721,60	0,10
0,784% CREDIT LOGEMENT FRN 06/UND. FR0010301713	EUR	1.100,00	0,00	0,00			81,7910 %	899.701,00	0,11
4,00% CRÉDIT AGRICOLE 12/21 FR0011261080	EUR	750,00	0,00	0,00			103,8228 %	778.671,00	0,09
2,375 % AUCHAN HOLDING 12/22 FR0011372622	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00			102,1704 %	2.043.408,00	0,24
1,75% ESSILORLUXOTTICA 14/21 FR0011842939	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00			100,8250 %	2.016.500,00	0,24
2,50% INGENICO GROUP 14/21 FR0011912872	EUR	1.000,00	0,00	0,00			101,4200 %	1.014.200,00	0,12

Code ISIN	Unité, Parts ou Devise en milliers	Quantité 30/06/2020	Achats/ entrées		Ventes/ sorties		Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
			sur la période sous revue						
2,50%	SUEZ ENVIRONNEMENT CO. 15/UND. FR0012648590	EUR	1.500,00	0,00	0,00	100,3420 %	1.505.130,00	0,18	
1,25%	RCI BANQUE 15/22 FR0012759744	EUR	2.500,00	1.500,00	0,00	99,0465 %	2.476.162,50	0,29	
2,375 %	SEB 15/22 FR0013059417	EUR	1.500,00	0,00	0,00	103,2520 %	1.548.780,00	0,18	
2,375 %	PEUGEOT 16/23 FR0013153707	EUR	1.540,00	0,00	0,00	101,6280 %	1.565.071,17	0,18	
0,456%	CARREFOUR BANQUE EO-FRN 16/21 FR0013155868	EUR	2.000,00	0,00	0,00	100,0530 %	2.001.060,00	0,23	
0,75%	CHRISTIAN DIOR SE 16/21 FR0013185444	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,4020 %	1.004.020,00	0,12	
1,25%	BUREAU VERITAS SA 16/23 FR0013201084	EUR	4.400,00	0,00	0,00	99,1880 %	4.364.272,00	0,51	
0,396%	RCI BANQUE FRN 17/21 FR0013250685	EUR	2.000,00	1.000,00	0,00	99,0880 %	1.981.760,00	0,23	
2,875 %	SUEZ 17/UND. FR0013252061	EUR	1.000,00	0,00	0,00	101,1708 %	1.011.708,00	0,12	
0,375 %	LVMH MOËT HENN. L. VUITTON 17/22 FR0013257615	EUR	1.100,00	0,00	0,00	100,5566 %	1.106.122,60	0,13	
0,309 %	RCI BANQUE FRN 17/24 FR0013292687	EUR	1.000,00	0,00	0,00	92,1240 %	921.240,00	0,11	
0,875 %	CREDIT MUTUEL ARKEA 18/23 FR0013370137	EUR	1.500,00	0,00	0,00	101,8838 %	1.528.257,00	0,18	
1,125 %	ORANGE 19/24 FR0013396512	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	102,9734 %	2.059.468,00	0,24	
1,00%	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD S 19/27 FR0013405032	EUR	1.500,00	0,00	0,00	97,0750 %	1.456.125,00	0,17	
1,00%	BPCE 19/25 FR0013412343	EUR	2.000,00	0,00	0,00	101,4814 %	2.029.628,00	0,24	
2,375 %	ORANGE 19/UND. FR0013413887	EUR	1.000,00	0,00	0,00	101,4863 %	1.014.863,00	0,12	
0,625 %	VIVENDI 19/25 FR0013424868	EUR	1.400,00	0,00	0,00	99,7978 %	1.397.169,20	0,16	
0,625 %	BPCE 19/24 FR0013429073	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,0918 %	1.000.918,00	0,12	
1,625 %	ENGIE 19/UND. FR0013431244	EUR	2.000,00	0,00	0,00	97,4877 %	1.949.754,00	0,23	
0,50%	BNP PARIBAS 19/25 FR0013434776	EUR	1.800,00	0,00	0,00	99,1252 %	1.784.253,60	0,21	
0,125 %	DASSAULT SYSTEMES SE 19/26 FR0013444544	EUR	1.800,00	0,00	0,00	99,1951 %	1.785.511,80	0,21	
0,299%	CARREFOUR BANQUE FRN 19/23 FR0013446580	EUR	2.000,00	0,00	0,00	99,2130 %	1.984.260,00	0,23	
0,50%	PERNOD-RICARD 19/27 FR0013456431	EUR	1.500,00	1.100,00	0,00	99,9282 %	1.498.923,00	0,18	
2,625 %	ACCOR 19/UND. FR0013457157	EUR	2.500,00	600,00	0,00	81,5610 %	2.039.024,93	0,24	
0,375 %	ESSILORLUXOTTICA 19/27 FR0013463668	EUR	1.900,00	0,00	0,00	99,7601 %	1.895.441,90	0,22	
0,75%	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 20/27 FR0013479276	EUR	1.700,00	1.700,00	0,00	97,7427 %	1.661.625,90	0,20	
0,571%	DANONE 20/27 FR0013495181	EUR	1.300,00	1.300,00	0,00	102,6251 %	1.334.126,04	0,16	
1,00%	SANOFI 20/25 FR0013505104	EUR	1.200,00	1.200,00	0,00	104,5130 %	1.254.156,00	0,15	
1,00%	AIR LIQUIDE FINANCE 20/25 FR0013505559	EUR	800,00	800,00	0,00	104,1937 %	833.549,60	0,10	
1,25%	ORANGE 20/27 FR0013506292	EUR	1.300,00	1.300,00	0,00	105,2567 %	1.368.337,10	0,16	
0,75%	LVMH MOËT HENN. L. VUITTON 20/25 FR0013506508	EUR	3.000,00	4.200,00	1.200,00	102,4878 %	3.074.634,00	0,36	
1,125 %	PERNOD-RICARD 20/25 FR0013506524	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	103,3362 %	2.066.724,00	0,24	

Code ISIN	Unité, Parts ou Devise en milliers	Quantité 30/06/2020	Achats/entrées	Ventes/sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
sur la période sous revue							
0,50%	AGENCE FRANCAISE DEVELOPPEM 20/30 FR0013507993	EUR 3.600,00	3.600,00	0,00	103,6071 %	3.729.855,60	0,44
0,125 %	CAISSE REFINANCEMENT L'HABI 20/27 FR0013510476	EUR 1.500,00	1.500,00	0,00	102,4413 %	1.536.619,50	0,18
0,25 %	KERING 20/23 FR0013512381	EUR 1.700,00	1.700,00	0,00	100,5824 %	1.709.900,80	0,20
0,75%	KERING 20/28 FR0013512407	EUR 1.000,00	1.000,00	0,00	102,0109 %	1.020.109,00	0,12
0,01 %	BPCE SFH PF. 20/30 FR0013514502	EUR 2.000,00	2.000,00	0,00	101,1384 %	2.022.768,00	0,24
0,375 %	ESSILORLUXOTTICA 20/26 FR0013516069	EUR 3.500,00	3.500,00	0,00	100,1220 %	3.504.270,00	0,41
0,10 %	ILE DE FRANCE, REGION 20/30 FR0013521382	EUR 3.400,00	3.400,00	0,00	100,2440 %	3.408.296,00	0,40
0,10 %	UNION NATLE INTERPEM.COM.I 20/26 FR0126221896	EUR 4.000,00	4.000,00	0,00	101,5465 %	4.061.860,00	0,48
1,125 %	CRÉDIT AGRICOLE CARIP PF. 17/25 IT0005246407	EUR 1.100,00	0,00	0,00	106,4445 %	1.170.889,50	0,14
1,125 %	UNIO.DI BANCHE ITALIANE PF. 17/27 IT0005283491	EUR 1.000,00	0,00	0,00	108,2827 %	1.082.827,00	0,13
0,625 %	CRÉDIT AGRICOLE CARL. PF. S 17/26 IT0005316788	EUR 1.000,00	0,00	0,00	104,5166 %	1.045.166,00	0,12
3,00%	ROYAUME DE NORVÈGE 14/24 NO0010705536	NOK 113.000,00	0,00	0,00	110,1674 %	11.489.539,64	1,35
1,25%	BANCO SANTANDER TOTTA PF. 17/27 PTBSRJOM0023	EUR 1.000,00	0,00	0,00	110,4945 %	1.104.945,00	0,13
0,178%	ABN AMRO BANK FRN 00/20 XS0114072423	EUR 400,00	0,00	0,00	100,0010 %	400.004,00	0,05
0,078%	AXA FRN 03/UND. XS0181369454	EUR 1.000,00	0,00	0,00	70,7500 %	707.500,00	0,08
4,00%	B.A.T. INTL FINANCE EO-ANL. 10/20 XS0522407351	EUR 1.000,00	0,00	0,00	100,0600 %	1.000.600,00	0,12
5,75%	HANNOVER FINANCE (LUX.) 10/40 XS0541620901	EUR 3.000,00	1.000,00	0,00	100,8430 %	3.025.290,00	0,36
3,20%	COÖPERATIEVE RABOBANK FRN 11/21 XS0607109377	EUR 1.000,00	0,00	0,00	102,4100 %	1.024.100,00	0,12
6,00%	MUENCHENER RUECKVERS.-GES. 11/41 XS0608392550	EUR 2.000,00	500,00	0,00	104,3780 %	2.087.560,00	0,25
3,625 %	HUTCH.WHAMPOA EO-ANL. 12/22 XS0790011398	EUR 2.500,00	0,00	0,00	105,6520 %	2.641.300,00	0,31
5,00%	HANNOVER FINANCE (LUX.) 12/43 XS0856556807	EUR 1.000,00	0,00	0,00	111,8573 %	1.118.573,00	0,13
7,75%	ASSICURAZIONI GENERALI 12/42 XS0863907522	EUR 2.500,00	0,00	0,00	116,1960 %	2.904.900,00	0,34
2,875 %	FRESENIUS SE & CO. KGAA 13/20 XS0873432511	EUR 3.000,00	2.000,00	0,00	100,0670 %	3.002.010,00	0,35
6,375 %	AMERICA MOVIL S.A.B. EO-ANL.13/73 XS0969341147	EUR 2.000,00	0,00	0,00	113,0216 %	2.260.432,00	0,27
5,75%	UNICREDIT 13/25 XS0986063864	EUR 3.000,00	3.000,00	0,00	101,0060 %	3.030.180,00	0,36
2,875 %	AUTOSTRAD PER L'ITALIA 13/21 XS0986174851	EUR 3.500,00	0,00	0,00	98,8580 %	3.460.030,00	0,41
3,625 %	ING BANK 14/26 XS1037382535	EUR 1.500,00	0,00	0,00	101,5000 %	1.522.500,00	0,18
2,25%	RCI BANQUE 14/21 XS1048519596	EUR 2.000,00	2.000,00	0,00	100,1880 %	2.003.760,00	0,24
2,875 %	DUERR 14/21 XS1048589458	EUR 1.600,00	0,00	0,00	100,8680 %	1.613.888,00	0,19
2,50%	CARLSBERG BREWERIES EO-ANL. 14/24 XS1071713470	EUR 1.000,00	0,00	0,00	107,9905 %	1.079.905,00	0,13

Code ISIN	Unité, Parts ou Devise en milliers	Quantité 30/06/2020	Achats/entrées	Ventes/sorties	Cours	Pool-factor	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
sur la période sous revue								
3,375 % HANNOVER RÜCK SE 14/UND. XS1109836038	EUR	1.000,00	0,00	0,00	107,9653 %		1.079.653,00	0,13
4,000 % DEUTSCHE ANNINGTON FINANCE 14/UND. XS1117300837	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	102,6742 %		2.053.484,00	0,24
3,941 % AXA 14/UND. XS1134541306	EUR	1.000,00	0,00	0,00	108,3545 %		1.083.545,00	0,13
3,25 % STEDIN HOLDING 14/UND. XS1141810991	EUR	3.000,00	1.500,00	0,00	101,2880 %		3.038.640,00	0,36
2,625 % MERCK KGAA 14/74 XS1152338072	EUR	2.000,00	0,00	0,00	100,6552 %		2.013.104,00	0,24
2,75 % VESTAS WIND SYSTEMS EO-ANL. 15/22 XS1197336263	EUR	4.500,00	0,00	0,00	101,5310 %		4.568.895,00	0,54
2,50 % BANCO SANTANDER 15/25 XS1201001572	EUR	1.200,00	0,00	0,00	104,4998 %		1.253.997,60	0,15
1,000 % NN GROUP 15/22 XS1204254715	EUR	2.500,00	2.500,00	0,00	101,1354 %		2.528.385,00	0,30
2,600 % ELM 15/ XS1209031019	EUR	1.000,00	0,00	0,00	104,3808 %		1.043.808,00	0,12
1,250 % CR.SUISSE GRP FIN. EO-ANL. 15/22 XS1218287230	EUR	1.000,00	0,00	0,00	101,7362 %		1.017.362,00	0,12
1,000 % WUERTH FINANCE INTERNATIONA 15/22 XS1234248919	EUR	1.000,00	0,00	0,00	101,4620 %		1.014.620,00	0,12
1,375 % MERCK FINANCIAL SERVICES 15/22 XS1284570626	EUR	3.000,00	3.000,00	0,00	102,4350 %		3.073.050,00	0,36
5,250 % OMV 15/UND. XS1294342792	EUR	2.000,00	500,00	0,00	104,5819 %		2.091.638,00	0,25
2,750 % IREN 15/22 XS1314238459	EUR	1.000,00	0,00	0,00	105,2900 %		1.052.900,00	0,12
3,75 % DE VOLKSBANK 15/25 XS1315151388	EUR	750,00	0,00	0,00	100,7500 %		755.625,00	0,09
1,500 % SANTANDER CONSUMER FINANCE 15/20 XS1316037545	EUR	2.000,00	0,00	0,00	100,5630 %		2.011.260,00	0,24
5,118 % SOLVAY FINANCE 15/UND. XS1323897485	EUR	2.000,00	0,00	0,00	101,4360 %		2.028.719,94	0,24
2,125 % REPSOL INTL FINANCE 15/20 XS1334225361	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,8690 %		1.008.690,00	0,12
2,875 % ABN AMRO BANK 16/28 XS1346254573	EUR	1.000,00	0,00	0,00	103,9633 %		1.039.633,00	0,12
1,250 % AMGEN EO-ANL. 16/22 XS1369278251	EUR	1.000,00	0,00	0,00	101,6447 %		1.016.447,00	0,12
1,750 % COVESTRO 16/24 XS1377745937	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	104,6242 %		2.092.484,00	0,25
1,000 % EUROPEAN INVEST BANK NK-ANL. 16/21 XS1394753484	NOK	15.000,00	0,00	0,00	100,4480 %		1.390.604,52	0,16
1,500 % MONDI FINANCE EO-ANL. 16/24 XS1395010397	EUR	1.000,00	0,00	0,00	102,7812 %		1.027.812,00	0,12
4,625 % SES 16/UND. XS1405777746	EUR	6.200,00	2.200,00	0,00	101,0000 %		6.262.000,00	0,74
3,875 % TOTAL 16/UND. XS1413581205	EUR	1.000,00	0,00	0,00	103,4464 %		1.034.464,00	0,12
0,375 % TEVA PHARMAC.FIN.NL II 16/20 XS1439749109	EUR	1.500,00	0,00	0,00	99,5440 %	0,6085	908.543,15	0,11
3,75 % TELEFONICA EUROPE 16/UND. XS1490960942	EUR	3.000,00	1.000,00	0,00	100,1326 %		3.003.978,21	0,35
0,875 % CK HUTCHISON FIN. EO-ANL. 16/24 XS1497312295	EUR	2.500,00	0,00	0,00	99,9257 %		2.498.142,50	0,29
0,125 % AMADEUS CAPITAL MARKETS 16/20 XS1501162876	EUR	3.000,00	1.000,00	0,00	99,7500 %		2.992.500,00	0,35
2,708 % TOTAL 16/UND. XS1501167164	EUR	1.000,00	0,00	0,00	101,9548 %		1.019.548,00	0,12
1,125 % CHORUS EO-ANL. 16/23 XS1505890530	EUR	2.000,00	0,00	0,00	102,2884 %		2.045.768,00	0,24
1,000 % BEC. DICKINSON & CO. EO-ANL. 16/22 XS1531345376	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,4430 %		1.004.430,01	0,12

Code ISIN	Unité, Parts ou Devise en milliers	Quantité 30/06/2020	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
sur la période sous revue							
0,503% BANK OF AMERICA EO-FRN 17/22 XS1560862580	EUR	800,00	0,00	0,00	100,2200 %	801.760,00	0,09
0,277% GOLDMAN SACHS GROUP EO-FRN 17/22 XS1577427526	EUR	1.000,00	0,00	0,00	99,4440 %	994.440,00	0,12
0,80% PRICELINE GROUP 17/22 EO-ANL. XS1577747782	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,4383 %	1.004.383,00	0,12
0,497% SOCIÉTÉ GÉNÉRALE FRN. 17/22 XS1586146851	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,1080 %	1.001.080,00	0,12
0,346% BANCO BILBAO VIZ. ARG. FRN 17/22 XS1594368539	EUR	900,00	0,00	0,00	100,0080 %	900.072,00	0,11
0,576% CRÉDIT AGRICOLE S.A. FRN. 17/22 XS1598861588	EUR	1.500,00	0,00	0,00	100,3970 %	1.505.955,00	0,18
3,15% AT & T EO-ANL. 17/36 XS1629866432	EUR	1.500,00	0,00	0,00	113,6236 %	1.704.354,00	0,20
0,375% KOMMUNALKREDIT AUSTRIA 17/21 XS1645257590	EUR	2.500,00	0,00	0,00	100,3588 %	2.508.970,00	0,29
2,125% EUROFINS SCIENTIFIC S.E. 17/24 XS1651444140	EUR	2.250,00	0,00	0,00	99,2500 %	2.233.125,00	0,26
1,375% DS SMITH EO-ANL. 17/24 XS1652512457	EUR	3.000,00	0,00	0,00	100,8597 %	3.025.791,00	0,36
0,75% BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 17/22 XS1678372472	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,4890 %	1.004.890,00	0,12
0,918% NORTEGAS ENERGIA DISTRIBUC. 17/22 XS1691349796	EUR	1.900,00	0,00	0,00	100,3931 %	1.907.468,90	0,22
2,065% NORTEGAS ENERGIA DISTRIBUC. 17/27 XS1691349952	EUR	1.000,00	0,00	0,00	106,1413 %	1.061.413,00	0,12
0,75% SANTANDER CONSUMER BANK 17/22 XS1692396069	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,2310 %	1.002.310,00	0,12
0,75% STANDARD CHARTERED EO-ANL. 17/23 XS1693281534	EUR	1.400,00	0,00	0,00	99,9132 %	1.398.784,80	0,16
1,00% DEXIA CREDIT LOCAL 17/27 XS1700578724	EUR	1.000,00	0,00	0,00	107,6280 %	1.076.280,00	0,13
2,875% VODAFONE GROUP EO-ANL. 17/37 XS1721422902	EUR	1.500,00	1.500,00	0,00	116,2983 %	1.744.474,50	0,20
0,75% BQUE FEDERATIVE DU CR. MUTU 18/25 XS1750122225	EUR	1.000,00	0,00	0,00	102,8313 %	1.028.313,00	0,12
1,75% EXOR 18/28 XS1753808929	EUR	781,00	781,00	0,00	101,7397 %	794.587,05	0,09
1,125% CORPORACION ANDINA DE FOMEN 18/25 XS1770927629	EUR	700,00	0,00	0,00	99,1995 %	694.396,50	0,08
0,248% CRÉDIT AGRICOLE S.A. FRN. 18/23 XS1787278008	EUR	1.000,00	0,00	0,00	99,6390 %	996.390,00	0,12
0,875% STATNETT SF EO-ANL. 18/25 XS1788494257	EUR	1.250,00	0,00	0,00	103,5670 %	1.294.587,50	0,15
1,75% ROYAL BK OF SCOT PLC EO-ANL. 18/26 XS1788515606	EUR	1.500,00	0,00	0,00	102,5883 %	1.538.824,50	0,18
0,247% BANCO BILBAO VIZCAYA FRN. 18/23 XS1788584321	EUR	1.200,00	0,00	0,00	98,3740 %	1.180.488,00	0,14
1,00% DE VOLKSBANK PF. 18/28 XS1788694856	EUR	1.000,00	0,00	0,00	109,0507 %	1.090.507,00	0,13
1,00% RICHEMONT INTL HOLDING 18/26 XS1789751531	EUR	1.200,00	0,00	0,00	104,7273 %	1.256.727,60	0,15
0,625% OVERSEA-CHIN. BK EO-ANL. 18/25 XS1808713736	EUR	1.500,00	0,00	0,00	103,7333 %	1.555.999,50	0,18
0,75% PSA BANQUE FRANCE 18/23 XS1808861840	EUR	1.500,00	0,00	0,00	98,1238 %	1.471.857,00	0,17
5,75% SIGMA HOLDCO 18/26 XS1813504666	EUR	1.000,00	2.000,00	1.000,00	97,1940 %	971.940,00	0,11
1,625% MONDI FINANCE EO-ANL. 18/26 XS1813593313	EUR	1.000,00	0,00	0,00	104,5262 %	1.045.262,00	0,12

Code ISIN	Unité, Parts ou Devise en milliers	Quantité 30/06/2020	Achats/entrées	Ventes/sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
0,34%	BNP PARIBAS FRN 18/23 XS1823532996	1.200,00	0,00	0,00	99,3570 %	1.192.284,00	0,14
0,625 %	DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN. 18/22 XS1828032513	2.000,00	2.000,00	0,00	101,2607 %	2.025.214,00	0,24
3,00%	TAKEDA PHARMAC. EO-ANL. 18/30 XS1843449395	3.000,00	0,00	0,00	117,5981 %	3.527.943,00	0,41
0,375 %	TAKEDA PHARMACEU. EO-ANL. 18/20 XS1843449981	4.000,00	2.000,00	0,00	100,0110 %	4.000.440,00	0,47
0,625 %	BNZ INTER. FUND LTD EO-ANL. 18/25 XS1850289171	1.200,00	0,00	0,00	103,7731 %	1.245.277,20	0,15
0,75%	COOPERATIEVE RABOBANK U.A. 18/23 XS1871439342	1.500,00	0,00	0,00	101,3560 %	1.520.340,00	0,18
0,078%	AMADEUS IT GROUP FRN 18/22 XS1878190757	1.500,00	0,00	0,00	98,0170 %	1.470.255,00	0,17
0,461%	ING GROEP FRN 18/23 XS1882544205	2.500,00	0,00	0,00	99,9450 %	2.498.625,00	0,29
0,875 %	ABBOTT IRELAND FINANCING DA 18/23 XS18883354620	2.506,00	0,00	0,00	102,3495 %	2.564.878,47	0,30
0,52%	AT & T EO-FRN 18/23 XS1907118464	3.000,00	0,00	0,00	98,9920 %	2.969.760,00	0,35
1,80 %	AT & T EO-ANL. 18/26 XS1907120528	3.000,00	0,00	0,00	104,6708 %	3.140.124,00	0,37
2,125 %	INTERCONT. HOTELS EO-ANL. 18/27 XS1908370171	3.000,00	3.000,00	0,00	97,0294 %	2.910.882,00	0,34
2,25%	LOGICOR FINANCING S.A.R.L. 18/25 XS1909057306	2.000,00	2.000,00	0,00	104,4228 %	2.088.456,00	0,25
0,57%	HSBC HOLDINGS EO-FRN. 18/21 XS1917614569	2.357,00	0,00	0,00	100,1730 %	2.361.077,61	0,28
4,375 %	TELEFONICA EUROPE 19/UND. XS1933828433	1.000,00	0,00	0,00	103,0000 %	1.030.000,00	0,12
0,375 %	INTL BUSINESS MACH. EO-ANL. 19/23 XS1944456018	1.919,00	0,00	0,00	100,5007 %	1.928.608,43	0,23
0,875 %	INTL BUSINESS MACH. EO-ANL. 19/25 XS1944456109	1.000,00	1.000,00	0,00	102,5801 %	1.025.801,00	0,12
0,75%	COCA-COLA CO. EO-ANL. 19/26 XS1955024713	1.494,00	0,00	0,00	103,1261 %	1.540.703,93	0,18
1,00%	SANTANDER CONSUMER FINANCE 19/24 XS1956025651	1.000,00	0,00	0,00	101,3495 %	1.013.495,00	0,12
1,125 %	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S 19/27 XS1960678255	2.000,00	0,00	0,00	104,5722 %	2.091.444,00	0,25
1,75%	TOTAL 19/UND. XS1974787480	2.000,00	0,00	0,00	98,8784 %	1.977.568,00	0,23
0,875 %	VERIZON COMMUN. EO-ANL. 19/27 XS1979280853	1.216,00	0,00	0,00	101,4116 %	1.233.165,05	0,14
0,875 %	SIKA CAPITAL 19/27 XS1986416268	1.200,00	0,00	0,00	103,1841 %	1.238.209,20	0,15
0,831 %	BP CAPITAL MARKETS EO-ANL. 19/27 XS1992931508	1.274,00	0,00	0,00	98,6740 %	1.257.106,76	0,15
1,45%	TRANSURBAN FINANCE EO-ANL. 19/29 XS1997077364	1.500,00	0,00	0,00	99,5404 %	1.493.106,00	0,18
0,375 %	EMERSON ELECTRIC EO-ANL. 19/24 XS1999902502	1.500,00	0,00	0,00	100,7624 %	1.511.436,00	0,18
0,632 %	BECTON DICKINSON EURO FIN.S 19/23 XS2002532567	2.000,00	0,00	0,00	99,2708 %	1.985.415,20	0,23

Code ISIN	Unité, Parts ou Devise en milliers	Quantité 30/06/2020	Achats/ entrées		Ventes/ sorties		Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
			sur la période sous revue						
0,375 % NATIONALE-NEDERLANDEN BANK 19/23 XS2004795725	EUR	1.500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	99,4246 %	1.491.369,00	0,18
1,60% DEUTSCHE BAHN FINANCE 19/68 XS2010039548	EUR	1.200,00	0,00	0,00	0,00	0,00	97,4420 %	1.169.304,00	0,14
1,625 % MERCK KGAA 19/79 XS2011260531	EUR	1.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	99,7741 %	997.741,00	0,12
0,50% CRÉDIT AGRICOLE S.A. (LDN B 19/24) XS2016807864	EUR	1.900,00	0,00	0,00	0,00	0,00	99,8900 %	1.897.910,00	0,22
0,25 % ALFA LAVAL TREASURY EO-ANL. 19/24 XS2017324844	EUR	1.570,00	0,00	0,00	0,00	0,00	97,9790 %	1.538.270,30	0,18
0,375 % SANTANDER CONSUMER FINANCE 19/24 XS2018637913	EUR	1.500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	98,8620 %	1.482.930,00	0,17
0,25 % MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S 19/25 XS2020670779	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	0,00	0,00	99,5707 %	1.991.414,00	0,23
0,50% DEUTSCHE TELEKOM 19/27 XS2024715794	EUR	1.568,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100,2639 %	1.572.137,95	0,18
0,625 % ABERTIS INFRASTRUCTURAS 19/25 XS2025466413	EUR	1.500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	94,5120 %	1.417.680,00	0,17
0,125 % ATLAS COPCO EO-ANL. 19/29 XS2046736752	EUR	1.093,00	0,00	0,00	0,00	0,00	96,6810 %	1.056.723,33	0,12
0,10 % ING GROEP 19/25 XS2049154078	EUR	1.600,00	0,00	0,00	0,00	0,00	97,8739 %	1.565.982,40	0,18
0,45% DH EUROPE FINANCE II S.A.R. 19/28 XS2050404800	EUR	4.000,00	2.000,00	0,00	0,00	0,00	97,9529 %	3.918.116,00	0,46
0,125 % SANTANDER CONSUMER EO-ANL. 19/24 XS2050945984	EUR	1.400,00	0,00	0,00	0,00	0,00	97,1139 %	1.359.594,60	0,16
0,452 % WINTERSHALL DEA FINANCE 19/23 XS2054209320	EUR	3.000,00	1.100,00	0,00	0,00	0,00	96,7937 %	2.903.811,00	0,34
1,332% WINTERSHALL DEA FINANCE 19/28 XS2054210252	EUR	900,00	900,00	0,00	0,00	0,00	94,0333 %	846.299,70	0,10
0,75% CK HUTCHISON GRP TELE.FIN. 19/26 XS2057069093	EUR	4.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	98,4993 %	3.939.972,00	0,46
0,375 % BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT. 19/24 XS2058729653	EUR	1.400,00	0,00	0,00	0,00	0,00	97,2693 %	1.361.770,20	0,16
0,50% UNICREDIT 19/25 XS2063547041	EUR	2.056,00	0,00	0,00	0,00	0,00	96,5488 %	1.985.043,33	0,23
0,875 % SES 19/27 XS2075811781	EUR	1.530,00	0,00	0,00	0,00	0,00	92,9223 %	1.421.711,19	0,17
0,50% LLOYDS BANKING GROUP EO-ANL. 19/25 XS2078918781	EUR	1.960,00	0,00	0,00	0,00	0,00	97,8623 %	1.918.101,08	0,23
1,00% ING GROEP 19/30 XS2079079799	EUR	1.400,00	0,00	0,00	0,00	0,00	96,6355 %	1.352.897,00	0,16
0,25 % FRESENIUS MEDICAL CARE KGAA 19/23 XS2084510069	EUR	1.881,00	0,00	0,00	0,00	0,00	99,4146 %	1.869.988,62	0,22
0,125 % FIDELITY NATL INFOR EO-ANL. 19/22 XS2085547433	EUR	1.402,00	0,00	0,00	0,00	0,00	99,5743 %	1.396.031,69	0,16
0,625 % FID. NATL INFORM.SV EO-ANL. 19/25 XS2085608326	EUR	2.000,00	1.170,00	0,00	0,00	0,00	99,2279 %	1.984.558,00	0,23
1,00% BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 20/30 XS2104051433	EUR	1.400,00	1.400,00	0,00	0,00	0,00	94,0719 %	1.317.006,60	0,15
0,50% DOW CHEMICAL CO. EO-ANL. THE 20/27 XS2122485845	EUR	2.463,00	2.463,00	0,00	0,00	0,00	94,7613 %	2.333.970,82	0,27

Code ISIN	Unité, Parts ou Devise en milliers	Quantité 30/06/2020	Achats/entrées	Ventes/sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
				sur la période sous revue			
0,00 % RELX FINANCE 20/24 XS2126161681	EUR	996,00	996,00	0,00	98,7316 %	983.366,74	0,12
0,50% RELX FINANCE 20/28 XS2126161764	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	98,2168 %	1.964.336,00	0,23
0,00 % BERKSHIRE HATHAWAY EO-ANL. 20/25 XS2133056114	EUR	2.026,00	2.026,00	0,00	99,1030 %	2.007.826,78	0,24
1,25% UNILEVER 20/25 XS2147133495	EUR	1.704,00	1.704,00	0,00	105,8207 %	1.803.184,73	0,21
1,625 % HEINEKEN 20/25 XS2147977479	EUR	1.001,00	1.001,00	0,00	106,0197 %	1.061.257,20	0,12
1,70% DANAHER EO-ANL. 20/24 XS2147994995	EUR	3.113,00	3.113,00	0,00	104,7865 %	3.262.003,75	0,38
1,125 % NESTLÉ FINANCE INTL 20/26 XS2148372696	EUR	1.562,00	1.562,00	0,00	105,8114 %	1.652.774,07	0,19
0,75% UBS AG (LONDON BRANCH) 20/23 XS2149270477	EUR	2.016,00	2.016,00	0,00	101,6276 %	2.048.812,42	0,24
1,375 % JOHN DEERE CASH MGMT S.A.R. 20/24 XS2150006133	EUR	3.182,00	3.182,00	0,00	103,9099 %	3.306.413,02	0,39
0,50% DEUTSCHE BAHN FINANCE 20/27 XS2152932542	EUR	2.500,00	2.500,00	0,00	102,6660 %	2.566.650,00	0,30
0,875 % IBERDROLA FINANZAS 20/25 XS2153405118	EUR	1.800,00	1.800,00	0,00	102,9437 %	1.852.986,60	0,22
1,491% TOTAL CAPITAL INTL 20/27 XS2153406868	EUR	2.900,00	2.900,00	0,00	106,7248 %	3.095.019,20	0,36
2,00 % REPSOL INTL FINANCE 20/25 XS2156581394	EUR	2.500,00	2.500,00	0,00	107,1932 %	2.679.830,00	0,31
1,584% TOYOTA FIN. AUSTR. EO-ANL. 20/22 XS2157121414	EUR	3.139,00	3.139,00	0,00	102,4781 %	3.216.787,56	0,38
0,875 % CRH FINLAND SERVICES 20/23 XS2169281131	EUR	1.530,00	1.530,00	0,00	101,5565 %	1.553.814,45	0,18
0,375 % NESTLÉ FINANCE INTL 20/32 XS2170362912	EUR	2.433,00	2.433,00	0,00	98,8421 %	2.404.828,29	0,28
1,113% EUROGRID 20/32 XS2171713006	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	105,4727 %	2.109.454,00	0,25
0,75% WUERTH FINANCE INTERNATIONA 20/27 XS2176534795	EUR	3.468,00	3.468,00	0,00	102,9957 %	3.571.890,87	0,42
0,10 % EUROFIMA 20/30 XS2176621253	EUR	3.533,00	3.533,00	0,00	100,7386 %	3.559.094,73	0,42
1,60% AT & T EO-ANL. 20/28 XS2180007549	EUR	2.795,00	2.795,00	0,00	102,6432 %	2.868.877,44	0,34
0,375 % SIEMENS FINAN.MAATSCHAPPIJ 20/26 XS2182054887	EUR	1.600,00	1.600,00	0,00	100,7530 %	1.612.048,00	0,19
0,75% BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 20/25 XS2182404298	EUR	1.400,00	1.400,00	0,00	100,7889 %	1.411.044,60	0,17
1,375 % AIRBUS SE 20/26 XS2185867830	EUR	2.370,00	2.370,00	0,00	101,3845 %	2.402.812,65	0,28
3,75 % REPSOL INTL FINANCE 20/UND. XS2185997884	EUR	1.349,00	1.349,00	0,00	99,5000 %	1.342.255,00	0,16
4,247% REPSOL INTL FINANCE 20/ XS2186001314	EUR	1.328,00	1.328,00	0,00	101,0556 %	1.342.018,36	0,16
0,875 % COVESTRO 20/26 XS2188805688	EUR	1.756,00	1.756,00	0,00	99,8383 %	1.753.160,54	0,21
1,375 % COVESTRO 20/30 XS2188805845	EUR	1.475,00	1.475,00	0,00	99,7763 %	1.471.700,42	0,17
0,75% OMV 20/30 XS2189613982	EUR	1.971,00	1.971,00	0,00	98,8743 %	1.948.812,45	0,23
0,00 % OMV 20/23 XS2189614014	EUR	2.733,00	2.733,00	0,00	99,5693 %	2.721.228,97	0,32
0,75% SNAM 20/30 XS2190256706	EUR	2.189,00	2.189,00	0,00	100,8216 %	2.206.984,83	0,26
3,25% BP CAPITAL MARKETS EO-ANL. 20/UND. XS2193661324	EUR	2.000,00	2.938,00	938,00	100,5487 %	2.010.974,00	0,24
0,75% INFINEON TECHNOLOGIES 20/23 XS2194282948	EUR	1.900,00	1.900,00	0,00	100,4945 %	1.909.395,50	0,22

Code ISIN	Unité, Parts ou Devise en milliers	Quantité 30/06/2020	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
0,75% TAKEDA PHARMA. EO-ANL. 20/27 XS2197348324	EUR	2.462,00	2.462,00	0,00	100,3170 %	2.469.804,54	0,29
sur la période sous revue							
Certificats							
4GLD XETRA-GOLD IHS 2007(09/UND) DE000A0S9GB0	UNITÉ	890.000,00	360.000,00	0,00	50,9450 EUR	45.341.050,00	5,32
Autres titres de participation							
ROCHE HOLDING GENUESSE CH0012032048	UNITÉ	35.000,00	0,00	0,00	328,3500 CHF	10.798.449,61	1,27
Titres admis ou inclus dans des marchés organisés					EUR	16.840.412,17	1,98
Obligations							
1,625 % VONOVIA FINANCE 20/24 DE000A28VQC4	EUR	1.300,00	1.300,00	0,00	104,3290 %	1.356.277,00	0,16
2,00 % KLEPIERRE 20/29 FR0013512233	EUR	1.400,00	1.400,00	0,00	104,6374 %	1.464.923,60	0,17
1,25% INTL BUSINESS MACHINES 14/23 XS1143163183	EUR	1.000,00	0,00	0,00	103,0634 %	1.030.634,00	0,12
1,50% KINDER MORGAN INC. EO-ANL. 15/22 XS1196817156	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,9559 %	1.009.559,00	0,12
1,375 % SWISS RE ADMIN RE EO-ANL. 16/23 XS1421827269	EUR	1.000,00	0,00	0,00	103,2112 %	1.032.112,00	0,12
1,50% ADLER REAL ESTATE 17/21 XS1731858392	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	97,7500 %	977.500,00	0,11
0,637 % MORGAN STANLEY EO-ANL. 19/24 XS1989375503	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,1635 %	1.001.635,00	0,12
1,00% NATWEST MARKETS EO-ANL. 19/24 XS2002491517	EUR	1.000,00	0,00	0,00	99,7269 %	997.269,00	0,12
0,625 % POSTNL 19/26 XS2047619064	EUR	1.000,00	0,00	0,00	97,8030 %	978.030,00	0,11
0,625 % AUSNET SERVICES HLDGS PTY 20/30 XS2118213888	EUR	1.558,00	1.558,00	0,00	100,6096 %	1.567.497,57	0,18
Certificats							
UBS LEADING GL. TRENDS Z. 28.09.23 CH0410019324	UNITÉ	4.500,00	0,00	0,00	1.205,5500 EUR	5.424.975,00	0,64
Titres non cotés					EUR	3.279.727,79	0,38
Obligations							
0,875 % CHORUS EO-ANL. 19/26 XS2084759757	EUR	1.417,00	0,00	0,00	100,2800 %	1.420.967,60	0,17
0,25 % COMCAST 20/27 XS2114852218	EUR	1.890,00	1.890,00	0,00	98,3471 %	1.858.760,19	0,22
Parts de fonds					EUR	28.772.734,00	3,38
Parts de fonds du Groupe							
ODDO BHF – GLBL.CRED.SH.DURAT. LU1833930222	PART	7.000,00	0,00	0,00	995,3620 EUR	6.967.534,00	0,82
Parts de fonds n'appartenant pas au Groupe							
SPDR BL.BA.EM.MKTS LOC.BD UETF IE00B4613386	PART	360.000,00	0,00	0,00	60,5700 EUR	21.805.200,00	2,56
Valeurs mobilières					EUR	776.203.241,76	91,11
Instruments dérivés							
Les positions dont le montant est précédé d'un signe moins sont des positions vendues.							
Dérivés de change					EUR	- 5.016,66	0,00
Dettes/créances							
Contrats à terme sur devises (achat)							
Positions ouvertes							
CHF/EUR 0,4 millions	OTC					- 5.016,66	0,00

Cours des titres/taux du marché

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

Total des actifs au 30/06/2020

Taux de change (cotation à l'incertain) au 30/06/2020

COURONNE DANOISE	(DKK)	7,45315	=	1 EURO (EUR)
LIVRE STERLING	(GBP)	0,909	=	1 EURO (EUR)
FRANC FRANCAIS	(FRF)	6,55957	=	1 EURO (EUR)
LIRE ITALIENNE	(ITL)	1.936,27	=	1 EURO (EUR)
YEN JAPONAIS	(JPY)	121,1711	=	1 EURO (EUR)
COURONNE NORVÉGIENNE	(NOK)	10,835	=	1 EURO (EUR)
COURONNE SUÉDOISE	(SEK)	10,464	=	1 EURO (EUR)
FRANC SUISSE	(CHF)	1,06425	=	1 EURO (EUR)
DOLLAR AMÉRICAIN	(USD)	1,12315	=	1 EURO (EUR)

Marchés à terme

OTC OVER-THE-COUNTER

Code	ISIN	Unité, Parts ou Devise en milliers	Achats/ entrées	Ventes/ sorties
Opérations conclues durant la période sous revue, dans la mesure où elles n'apparaissent plus dans l'état du patrimoine				
Titres négociés en bourse				
Actions				
NOVARTIS NA	CH0012005267	UNITÉ	0,00	82.350,00
BHP GROUP	GB00BH0P3Z91	UNITÉ	0,00	260.000,00
ING GROEP	NL0011821202	UNITÉ	100.000,00	950.000,00
WATERS	US9418481035	UNITÉ	0,00	27.650,00
Obligations				
1,65% ANHEUSER-BUSCH INBEV 19/31	BE6312822628	EUR	0,00	2.000,00
1,787% HTI FUNDING FRN 06/UND.	DE000A0KAAA7	EUR	0,00	1.000,00
2,00% SIXT SE 14/20	DE000A11QGR9	EUR	0,00	1.000,00
1,125% DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 16/20	DE000A13SWH9	EUR	0,00	500,00
2,75% ZF NORTH AMERICA EO-ANL. 15/23	DE000A14J7G6	EUR	0,00	1.000,00
2,75% DEUTSCHE BOERSE 15/41	DE000A161W62	EUR	4.000,00	5.000,00
0,352% DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK FRN 17/20	DE000A2DASK9	EUR	0,00	900,00
0,625% CAJA RURAL DE NAVARRA PF. 16/23	ES0415306051	EUR	0,00	2.000,00
1,25% CAJAMAR CAJA RURAL, S.C. PF. 15/22	ES0422714032	EUR	0,00	1.000,00
1,00% CAJAMAR CAJA RURAL, S.C. PF. 15/20	ES0422714040	EUR	0,00	1.500,00
4,50% CRÉDIT AGRICOLE 10/20	FR0010905133	EUR	0,00	1.000,00
3,00% SUEZ ENVIRONNEMENT CO. 14/UND.	FR0011993500	EUR	2.200,00	2.200,00
1,00% LVMH MOËT HENN. L. VUITTON 14/21	FR0012173706	EUR	0,00	1.000,00
0,168% SAFRAN FRN 17/21	FR0013264884	EUR	0,00	2.000,00
0,75% BQUE FEDERATIVE DU CR. MUTU 19/23	FR0013386539	EUR	0,00	800,00
0,25% HSBC FRANCE 19/24	FR0013420023	EUR	0,00	1.400,00
1,75% UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD S 19/49	FR0013431715	EUR	0,00	1.500,00
1,375% ORANGE 19/49	FR0013444692	EUR	0,00	1.500,00
0,00% RTE RESEAU DE TRANSP.D'ELEC 19/27	FR0013445137	EUR	0,00	1.800,00
0,375% LVMH MOËT HENN. L. VUITTON 20/31	FR0013482841	EUR	4.700,00	4.700,00
2,125% AEROPORTS DE PARIS 20/26	FR0013505625	EUR	3.200,00	3.200,00
0,875% BANCO SANTANDER TOTTA PF. 15/20	PTBSRBOE0021	EUR	0,00	1.800,00
1,00% CAIXA GERAL DE DEPOSITOS PF. 15/22	PTCGHIOE0014	EUR	0,00	1.000,00
1,70% EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL 20/80	PTEDPLOM0017	EUR	1.100,00	1.100,00
1,375% SLOVAQUIE 15/27	SK4120010430	EUR	0,00	2.500,00
2,10% ROYAL BANK OF CANADA DL-ANL. 15/20	US780082AC79	USD	0,00	2.000,00
4,00% ZF NORTH AMERICA CAPITAL 15/20	USU98737AA47	USD	0,00	500,00
5,00% CEZ EO-ANL. 09/21	XS0458257796	EUR	0,00	1.000,00
5,25% AXA 10/40	XS0503665290	EUR	3.000,00	5.000,00
3,50% ANGLO AMERICAN CAP. EO-ANL. 12/22	XS0764637194	EUR	0,00	1.000,00
5,50% ALLIANZ SE DL-ANL. 12/UND.	XS0857872500	USD	0,00	400,00
5,50% AXA DL-ANL. 13/UND.	XS0876682666	USD	0,00	1.500,00
3,375% GLENCORE FINANCE (EUROPE) 13/20	XS0974877150	EUR	0,00	2.000,00
5,00% ENEL 14/75	XS1014997073	EUR	0,00	2.500,00
4,25% ORANGE 14/20 U.	XS1028600473	EUR	0,00	1.500,00
3,625% ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEM 14/76	XS1044811591	EUR	0,00	3.000,00
5,00% TELEFONICA EUROPE 14/UND.	XS1050460739	EUR	0,00	5.000,00
1,625% GLENCORE FINANCE (EUROPE) 14/22	XS1110430193	EUR	0,00	1.000,00
4,20% VOLVO TREASURY EO-ANL. 14/75	XS1150673892	EUR	0,00	4.000,00
2,50% REN FINANCE 15/25	XS1189286286	EUR	0,00	1.000,00

Code	ISIN	Unité, Parts ou Devise en milliers	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	
sur la période sous revue					
1,25%	GLENCORE FINANCE (EUROPE) 15/21	XS1202846819	EUR	0,00	1.000,00
3,875%	REPSOL INTL FINANCE 15/UND.	XS1207054666	EUR	3.000,00	6.000,00
1,00%	SINOPEC OVER.DEV.EO-ANL. 15/22	XS1220886938	EUR	0,00	1.500,00
2,875%	ABN AMRO BANK 15/25	XS1253955469	EUR	0,00	3.000,00
4,75%	BHP BILLITON FINANCE EO-ANL. 15/76	XS1309436753	EUR	0,00	2.000,00
1,125%	ISS GLOBAL EO-ANL. 15/21	XS1330300341	EUR	0,00	884,00
0,58713%	LANDWIRT. RENTENB DL-FRN 16/21	XS1425202576	USD	0,00	500,00
0,00%	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN 16/20	XS1493428426	EUR	0,00	1.000,00
0,50%	PSA BANQUE FRANCE 17/20	XS1548539441	EUR	0,00	2.500,00
0,50%	DVB BANK SE FRN 17/20	XS1562586955	EUR	0,00	1.100,00
0,375%	SANTANDER CONS. BK. EO-ANL. 17/20	XS1564331103	EUR	0,00	1.000,00
0,221%	FCE BANK EO-FRN. 17/20	XS1590503279	EUR	1.400,00	2.000,00
0,50%	BNZ INTER. FUND. EO-ANL. 17/24	XS1639238820	EUR	0,00	2.500,00
1,125%	B.A.T. CAPITAL EO-ANL. 17/23	XS1664644710	EUR	0,00	2.000,00
0,50%	ISLAND EO-ANL. 17/22	XS1738511978	EUR	0,00	1.500,00
2,20%	ALTRIA GROUP EO-ANL. 19/27	XS1843443190	EUR	0,00	1.500,00
1,70%	ALTRIA GROUP EO-ANL. 19/25	XS1843443513	EUR	0,00	1.500,00
1,00%	ALTRIA GROUP EO-ANL. 19/23	XS1843444081	EUR	0,00	1.500,00
1,125%	JT INTL. FINL. SERVICES B.V 18/25	XS1883352095	EUR	0,00	1.000,00
0,25%	TOYOTA MOTOR FINANCE NETH. 19/22	XS1933829324	EUR	0,00	840,00
1,125%	IMPERIAL BRANDS FI. EO-ANL. 19/23	XS1951313680	EUR	0,00	1.500,00
1,50%	GLENCORE FINANCE EO-ANL. 19/26	XS1981823542	EUR	0,00	1.049,00
3,625%	IHO VERWALTUNGS 19/25	XS2004438458	EUR	0,00	580,63
1,75%	ORSTED EO-ANL. 19/UND.	XS2010036874	EUR	0,00	2.170,00
1,514%	FORD MOTOR CREDIT EO-ANL. 19/23	XS2013574202	EUR	0,00	1.700,00
0,875%	HERA 19/27	XS2020608548	EUR	0,00	1.300,00
1,75%	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S 19/49	XS2020671157	EUR	0,00	2.000,00
0,80%	PHILIP MORRIS INT. EO-ANL. 19/31	XS2035474126	EUR	0,00	1.530,00
0,25%	REPSOL INTL FINANCE 19/27	XS2035620710	EUR	0,00	1.100,00
0,00%	E.ON SE 19/24	XS2047500769	EUR	0,00	1.980,00
0,25%	DEUTSCHE LUFTHANSA 19/24	XS2049726990	EUR	0,00	3.133,00
1,35%	DH EUROPE FINANCE II S.A R. 19/39	XS2050406177	EUR	0,00	1.350,00
1,00%	ORIGIN ENERGY FINANCE EO-ANL. 19/29	XS2051788219	EUR	0,00	1.502,00
0,375%	BMW FINANCE 19/27	XS2055728054	EUR	0,00	1.689,00
0,00%	ENEL FINANCE INTL 19/24	XS2066706818	EUR	0,00	2.209,00
0,375%	ENEL FINANCE INTL 19/27	XS2066706909	EUR	0,00	1.876,00
2,00%	KON. KPN 19/UND.	XS2069101868	EUR	0,00	1.600,00
0,375%	ABBOTT IRELAND FINANCING DA 19/27	XS2076155105	EUR	0,00	2.013,00
6,00%	TEVA PHARMAC.FIN.NL II 19/25	XS2083962691	EUR	3.000,00	3.000,00
0,375%	BMW FINANCE 20/27	XS2102357014	EUR	2.943,00	3.000,00
2,875%	AT&T INC EO-ANL. 20/UND.	XS2114413565	EUR	1.500,00	1.500,00
1,625%	AIRBUS SE 20/25	XS2152795709	EUR	2.711,00	2.711,00
1,50%	SHELL INTERNATIONAL FINANCE 20/28	XS2154418730	EUR	4.880,00	4.880,00
0,50%	SHELL INTERNATIONAL FINANCE 20/24	XS2170384130	EUR	4.561,00	4.561,00
Titres admis ou inclus dans des marchés organisés					
Obligations					
6,25%	BHP BILLITON FIN. DL-ANL. 15/75	USQ12441AA19	USD	0,00	2.000,00
1,75%	PHILIP MORRIS INTERN. EO-ANL. 13/20	XS0906815088	EUR	0,00	1.750,00
1,375%	TELIA COMPANY EO-ANL. 20/UND.	XS2082429890	EUR	560,00	560,00
Autres titres de créance					
5,125%	BAY.LB GEN.SCH. 07/19	DE000BLB37M5	EUR	0,00	2.000,00

Code	ISIN	Unité, Parts ou Devise en milliers	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Volume en milliers
sur la période sous revue					
Titres non cotés					
Obligations					
2,75% DEUTSCHE BOERSE 15/41	DE000A289BB5	EUR	5.000,00	5.000,00	
1,125% PERNOD-RICARD 20/25	FR0013511151	EUR	2.000,00	2.000,00	
Parts de fonds					
Parts de fonds n'appartenant pas au Groupe					
VM STERN TALER	DE000A0X9SB8	PART	0,00	12.300,00	
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.					
Dérivés sur titres individuels					
Options sur valeurs mobilières					
Options sur actions					
Options d'achat vendues (call)					
ROCHE HOLDING GENUESSE, VISA		EUR			236,07
Options de vente vendues (put)					
HENKEL VZ O.ST., ALLIANZ VINK. NA, BECTON, DICKINSON, MICROSOFT, NOVO-NORDISK, BASF		EUR			738,26
Dérivés sur indices d'actions					
Contrats à terme (futures)					
Contrats à terme sur indices d'actions					
Contrats vendus					
DOW JONES EURO STOXX 50		EUR			107.709
Options					
Options sur indices d'actions					
Options d'achat vendues (call)					
DAX FUTURE EUREX		EUR			449,31
Options de vente vendues (put)					
DAX FUTURE EUREX		EUR			450,69
Dérivés de taux					
Contrats à terme (futures)					
Contrats à terme sur taux					
Contrats vendus					
EURO BUXL FUTURES		EUR			2.166
EURO BUND FUTURES		EUR			1.717
Dérivés de change					
Contrats à terme sur devises (achat)					
Achat de devises à terme :					
CHF/EUR		EUR			11.159

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
Bockenheimer Landstraße 10
60323 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

Capital souscrit et libéré :
10,3 millions EUR

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

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

Capital de base et capital complémentaire :
3,299 milliards EUR

Direction

Nicolas Chaput
Porte-Parole
Également Président d'ODDO BHF Asset Management SAS, membre du
Conseil d'administration d'ODDO Funds, Luxembourg et membre du Comité
de direction d'ODDO Asset Management Asie, Singapour et de l'Association
française de la gestion financière, Paris

Dr Norbert Becker

Peter Raab
Également membre du Conseil d'administration de la SICAV ODDO BHF,
Luxembourg, et membre du Conseil d'administration d'ODDO BHF Asset
Management Lux

Conseil de Surveillance

Werner Taiber
Président
Düsseldorf, Président du Conseil de Surveillance d'ODDO BHF
Aktiengesellschaft, Francfort-sur-le-Main

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

Christophe Tadié
Francfort-sur-le-Main, membre du Conseil de gestion d'ODDO BHF
Aktiengesellschaft, et d'ODDO BHF SCA

Thomas Fischer
Kronberg, membre du Conseil de gestion d'ODDO BHF Aktiengesellschaft

Michel Haski
Lutry, Suisse, membre indépendant du Conseil de Surveillance

Olivier Marchal
Suresnes, Président du Conseil d'Administration, Bain & Company France

René Parmantier
Francfort-sur-le-Main, Président du Conseil d'Administration (CEO),
ODDO SEYDLER BANK AG