

STAR FUND



FCP

Rapport annuel révisé au 31 décembre 2022

Fonds d'épargne-pension au sens de l'article 227 de l'Arrêté Royal du 12 novembre 2012

Fonds commun de placement belge à nombre variable de parts

Agréé dans le cadre de l'épargne du troisième âge ou de l'épargne-pension.

Catégorie: placements satisfaisant aux conditions de la Directive 2009/65/CE



Aucune souscription ne peut être acceptée sur la base du présent rapport. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont effectuées après la remise à titre gratuit du prospectus ou du document d'informations clés pour l'investisseur.

Sommaire

1.	INFORMATIONS GENERALES SUR LE FONDS COMMUN DE PLACEMENT	3
1.1.	ORGANISATION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT	3
1.2.	RAPPORT DE GESTION DE L'ORGANISME DE PLACEMENT COLLECTIF	6
1.2.1.	Date de lancement du Fonds commun de placement et prix de souscription des parts	6
1.2.2.	Cotation en bourse	6
1.2.3.	Information aux actionnaires	6
1.2.4.	Vue d'ensemble des marchés	6
1.2.5.	Description des principaux risques auxquels est exposé le compartiment	8
1.2.6.	Données sur des événements importants survenus après la clôture de l'exercice	8
1.2.7.	Objectif et lignes de force de la politique de placement	8
1.2.8.	Indice(s) et benchmark(s)	9
1.2.9.	Politique suivie pendant l'exercice	10
1.2.10.	Politique future	10
1.2.11.	Classe de risque	11
1.2.12.	Politique de rémunération	11
1.2.13.	Swing Pricing	11
1.3.	RAPPORT D'AUDITEUR	13
1.4.	BILAN	18
1.5.	POSTES HORS BILAN	19
1.6.	COMPTE DE RESULTATS	20
1.7.	AFFECTATION ET PRÉLÈVEMENTS	21
1.8.	RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION ET AUTRES INFORMATIONS	22
1.8.1.	Résumé des règles	22
1.8.2.	Cours de change	23
1.9.	COMPOSITION DES AVOIRS ET CHIFFRES CLES	24
1.9.1.	Composition des actifs au 31 décembre 2022	24
1.9.2.	Changements dans la composition des avoirs du compartiment	41
1.9.3.	Taux de rotation accru	42
1.9.4.	Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire	42
1.9.5.	Performances	42
1.9.6.	Diagramme en bâtons	43
1.9.7.	Frais, soft commissions et fee sharing agreements	44
1.10.	NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 2022	45
1.10.1.	Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment	45
1.10.2.	Charges à imputer (Bilan VI.C.)	45
1.10.3.	Rémunération du commissaire	45
2.	INFORMATIONS NON AUDITÉES	46
	Annexe SFDR	46

Star Fund

1. INFORMATIONS GENERALES SUR LE FONDS COMMUN DE PLACEMENT

1.1. Organisation du Fonds commun de placement

Date de constitution	2 février 1987
Type de gestion	Fonds commun de placement (agrée dans le cadre de l'épargne du troisième âge ou de l'épargne-pension) régi, en ce qui concerne son fonctionnement et ses placements, par la loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE et aux organismes de placement et créances.
Société de gestion	Jusqu'au 31 octobre 2022 NN Investment Partners Belgium S.A. Avenue Marnix 23, boîte 3 - 1000 Bruxelles A partir du 1e novembre 2022 ING Solutions Investment Management S.A. 26, Place de la Gare, L-1616 Luxembourg Forme juridique : Société anonyme
Conseil d'administration de la société de gestion	Jusqu'au 31 octobre 2022
<i>Président</i>	<i>Edwin Rietkerk</i> Head of Distribution Benelux and Global Marketing NN Investment Partners B.V. Haagse Poort - Schenkade 65 – NL-2595 AS Den Haag, Pays-Bas
<i>Administrateurs</i>	<i>Wim Roelant</i> Chief Executive Officer NN Investment Partners Belgium S.A. <i>Nicolas Simar</i> Chief Investment Officer NN Investment Partners Belgium S.A. <i>Jan Van Autreve</i> Chief Executivet Officer NN Insurance Belgium & NN Insurance Services Belgium Avenue Fonsny 38 – 1060 Bruxelles Jusqu'au 31 janvier 2022
<i>Direction effective</i>	<i>Wim Roelant</i> <i>Nicolas Simar</i>
<i>Membres du Conseil de Surveillance de la société de gestion</i>	A partir du 1e novembre 2022 <i>Thierry Masset</i> Chief Investment Officer ING Belgique S.A.

Star Fund

1.1 Organisation de l'organisme de placement collectif (suite)

Sophie Mosnier
Directeur indépendant

Matteo Pomoni
Global Head of Retail Daily Banking and Funds Entrusted
ING Group – Amsterdam

Wouter Herman Gesquière
Head of Private Banking Clients
ING Luxembourg S.A.

Membres du directoire de la société de gestion et personnes physiques chargées de la direction effective

Sandrine Jankowski
Conducting Officer
ING Solutions Investment Management S.A.

Gaëtan De Weerd
Conducting Officer
ING Solutions Investment Management S.A.

Sébastien de Villenfagne
Conducting Officer
ING Solutions Investment Management S.A.

Commissaire de la société de gestion

Jusqu'au 31 octobre 2022

KPMG Réviseurs d'entreprises, SRL, représentée par Stéphane Nolf, Numéro d'enregistrement IRE(A02392)
Luchthaven Brussel Nationaal 1 K – 1930 Zaventem
T.V.A. BE 0419.122.548
Jusqu'au 31 décembre 2021 (démissionné dans l'AG du 14/04/2022)

PwC Réviseurs d'entreprises, SRL, représentée par Damien Walgrave, Numéro d'enregistrement IRE(B00966)
Culliganlaan 5 – 1831 Diegem
T.V.A. BE 0429.501.944
Depuis le 1er janvier 2022 (nommé dans l'AG du 14/04/2022)

A partir du 1er novembre 2022

KPMG Société Coopérative, représentée par Monsieur Ravi Beegun
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

Commissaire, réviseur agréé du fonds

KPMG Réviseurs d'entreprises, SRL, représentée par Frans Simonetti, Numéro d'enregistrement IRE(A02396)
Jusqu'au 31 décembre 2021
Représentée par Michaël Focant,, Numéro d'enregistrement IRE(A02281)
Luchthaven Brussel Nationaal 1 K – 1930 Zaventem
T.V.A. BE 0419.122.548
Depuis le 1 janvier 2022

Star Fund

1.1 Organisation de l'organisme de placement collectif (suite)

Promoteur	Jusqu'au 31 octobre 2022 ING Belgique S.A. Avenue Marnix 24 - 1000 Bruxelles A partir du 1e novembre 2022 ING Solutions Investment Management S.A. 26, Place de la Gare, L-1616 Luxembourg
Dépositaire	Belfius Banque S.A. Place Charles Rogier 11 - 1210 Bruxelles
Service financier	ING Belgique S.A. Avenue Marnix 24 - 1000 Bruxelles Belfius Banque S.A. Place Charles Rogier 11 - 1210 Bruxelles
Gestion financière du portefeuille	Jusqu'au 31 octobre 2022 NN Investment Partners Belgium S.A. Avenue Marnix 23, boîte 3 - 1000 Bruxelles A partir du 1e novembre 2022 NN Investment Partners BV Prinses Beatrixlaan 35, NL-AK 2595 La Haye, Pays-Bas
Gestion administrative et comptable	RBC Investor Services Belgium S.A. Boulevard du Roi Albert II 37 - 1030 Bruxelles
Distributeur(s)	ING Belgique S.A. Avenue Marnix 24 - 1000 Bruxelles Belfius Banque S.A. Place Charles Rogier 11 - 1210 Bruxelles
Classes d'actions	Le compartiment d'Epargne-Pension Star Fund Balanced La Classe R , parts de capitalisation, exprimé en EUR: est la catégorie de base sans critère de distinction offerte aux personnes physiques. Les objectifs de ce compartiment sont amplement décrits dans le présent rapport. La VNI (valeur nette d'inventaire) du compartiment est publiée chaque jour ouvrable bancaire en Belgique sur le site www.beama.be/fr/vni .

Star Fund Balanced

1.2. Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif

Mesdames, Messieurs,

Nous avons le plaisir de vous présenter les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2022 du Fonds Commun de Placement Star Fund

1.2.1. Date de lancement du Fonds commun de placement et prix de souscription des parts

Le Fonds d'Épargne-Pension STAR FUND a été créé le 2 février 1987.

Prix de souscription initial des parts de la catégorie R, capitalisation en euros: 24,79

1.2.2. Cotation en bourse

Non applicable

1.2.3. Information aux actionnaires

Star Fund est un fonds commun de placement de droit belge régi, en ce qui concerne son fonctionnement et ses placements, par la loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances, et agréé par le Ministre des Finances comme fonds d'épargne-pension dans le cadre des dispositions légales en matière d'épargne du troisième âge ou d'épargne-pension.

1.2.4. Vue d'ensemble des marchés

Contexte économique (y compris la politique monétaire)

2022 a débuté par une solide correction des marchés. Une hausse de l'inflation sans précédent, le ton plus agressif des banquiers centraux et la guerre en Ukraine ont mis le sentiment des investisseurs à mal. L'invasion de l'Ukraine par la Russie n'a cependant entraîné qu'une fuite vers la qualité de courte durée. Les craintes des répercussions négatives du conflit sur la croissance économique ont vite fait place à des craintes inflationnistes. Les actions et les valeurs immobilières ont fortement rebondi car la guerre n'a, à un moment donné, plus connu d'escalade. Les matières premières ont été les meilleurs placements refuges. Aux États-Unis, les prix à la consommation ont augmenté de 7,9% sur une base annuelle, soit le niveau le plus élevé depuis le début des années 80. En Europe, l'inflation est aussi montée en flèche. En mars, l'inflation belge a atteint 9,3%, mais ceci restait limité par rapport à ce qui a été observé aux Pays-Bas (+11,9%) ou en Lituanie (+15,6%). Les prix du pétrole et du gaz sont les principaux responsables de la flambée de l'inflation, mais les prix d'autres matières premières et des denrées alimentaires ont aussi augmenté, la Russie et l'Ukraine étant d'importants exportateurs de ces produits. Cette inflation extrêmement élevée a accru les pressions s'exerçant sur les banques centrales pour qu'elles resserrent leur politique monétaire. À la mi-mars, la Fed a relevé son taux central de 0,25% pour la première fois depuis 2018. Ce n'était qu'un premier pas, car le taux central américain devait encore être augmenté au cours des prochains mois, peut-être même à chaque fois de 0,5%. La BCE a suivi l'exemple américain en annonçant qu'elle mettrait fin à sa politique de rachat d'actifs plus tard en 2022. Les banques centrales semblaient alors moins préoccupées par les conséquences potentielles de la guerre et des sanctions adoptées sur la croissance économique. L'économie européenne était susceptible d'être touchée plus durement que les autres grandes économies, en raison non seulement de ses relations commerciales plus étroites avec la Russie et l'Ukraine, mais aussi de sa plus grande dépendance énergétique. Il n'est dès lors pas étonnant que les actions européennes aient surtout été sous pression lorsque la guerre a connu une escalade. Un peu plus d'un mois après l'éclatement de la guerre, la plupart des régions ont toutefois récupéré leurs pertes depuis l'invasion russe du 24 février. Le ton plus agressif des banques centrales a rendu les investisseurs en obligations très nerveux. Les taux des obligations d'État ont fortement augmenté. La tendance haussière a temporairement semblé interrompue par la guerre, mais après les réunions de mars de la Fed et de la BCE, la hausse des taux s'est même accélérée. Le taux allemand à 10 ans a finalement augmenté de 0,7% durant le trimestre pour clôturer à 0,51%, tandis que son équivalent américain a franchi à un moment donné la barre des 2,5% pour finalement terminer le trimestre à 2,32%. Dans ce contexte, les obligations d'État en euro ont concédé 5,1% au premier trimestre. Les obligations risquées ont également été sous pression.

Le deuxième trimestre de 2022 pourrait être décrit comme un 'parfait concours de circonstances défavorables' sur les marchés financiers. Aucune classe d'actifs n'a en outre pu offrir un refuge. Tant les actions que les valeurs immobilières, les obligations risquées et les obligations d'État de qualité ont affiché des résultats très négatifs. À deux reprises durant le trimestre, le marché des actions s'est redressé de façon passagère, avec un rebond des cours de près de 5% en l'espace de quelques jours en raison de facteurs techniques, mais le sentiment des investisseurs s'est rapidement détérioré à nouveau. De nombreuses raisons fondamentales expliquaient ce climat d'investissement morose. Les chiffres de l'inflation ont continué à dépasser les attentes. La guerre en Ukraine et de nouveaux confinements en Chine ont entraîné une hausse des prix des matières premières et une poursuite des goulets d'étranglement au sein des chaînes d'approvisionnement, de sorte que l'inflation a atteint son niveau le plus élevé de ces dernières décennies. D'autre part, l'inflation semblait également s'élargir, passant des marchandises aux services, de sorte qu'elle était susceptible de s'avérer plus persistante qu'initialement anticipé. Les banques centrales ont dès lors été contraintes d'effectuer un mouvement de rattrapage et d'endiguer l'inflation par de substantiels relèvements des taux. La banque centrale américaine a ainsi décidé de relever son taux directeur de 0,5% en mai et même de 0,75% en juin. De son côté, la BCE a annoncé la fin de son programme de rachat d'actifs, ainsi que des relèvements des taux en juillet et en septembre. En ce qui concerne la guerre en Ukraine, il n'y a guère eu de nouvelles encourageantes non plus. Les tensions entre la Russie et l'Occident ont en outre connu une nouvelle escalade, de sorte que les Russes ont largement réduit leurs livraisons de gaz à l'Europe. Enfin, de plus en plus de signaux ont indiqué que la croissance économique continuait à se refroidir. Tant la confiance des consommateurs que celle des entreprises se sont encore repliées sur le continent européen et aux États-Unis, ce qui a accru les craintes de récession.

Le troisième trimestre de 2022 a connu deux phases distinctes. La première moitié a été caractérisée par un rebond impressionnant sur les marchés financiers. Les actifs risqués (actions, immobilier, obligations risquées ...) se sont redressés et les obligations d'État ont également effectué une remontée remarquable. Après les sévères pertes sur les marchés financiers au premier semestre de 2022, il n'est pas si étonnant qu'une reprise technique se soit produite. Le sentiment des investisseurs a été soutenu par des résultats des entreprises supérieurs aux attentes, le sentiment que l'inflation américaine avait dépassé son sommet et l'espoir que les banquiers centraux allaient se montrer moins agressifs qu'anticipé au cours des prochains mois compte tenu du ralentissement de la croissance. Durant la seconde moitié du trimestre, le sentiment s'est complètement inversé. L'attitude très agressive de la

Star Fund Balanced

1.2 Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif (suite)

Fed et la BCE a brusquement mis fin au rebond boursier. L'inflation dépassant les attentes, la multiplication des indications suggérant que la croissance économique était de plus en plus sous pression (surtout en Europe) et une nouvelle escalade de la guerre en Ukraine (annexion de 4 régions ukrainiennes) n'ont fait qu'augmenter les craintes d'une récession mondiale. Pour les investisseurs, il n'y a pas eu de placement refuge ('no place to hide') durant la seconde partie du trimestre. Les actions ont subi de sévères pertes et ont clôturé (en devises locales) sous leur niveau de la mi-juin (le précédent niveau plancher de 2022). Les valeurs immobilières se sont repliées encore davantage. En dépit des inquiétudes relatives à la croissance économique, les taux obligataires ont recommencé à augmenter à partir d'août, avec pour conséquence des résultats très négatifs pour les obligations. Les turbulences sur les marchés financiers étaient principalement imputables à la détermination des banques centrales à lutter contre l'inflation extrêmement élevée, même si cela pouvait être douloureux à court terme et accroître le risque de récession. En septembre, la Fed a ainsi relevé son taux directeur de 0,75% pour la troisième fois consécutive, de sorte que l'USD s'est à nouveau apprécié vis-à-vis de l'euro, mais aussi d'autres devises. La BCE a mis fin à l'ère des taux de dépôt négatifs par un relèvement des taux de 0,5% en juillet, suivi par un relèvement de 0,75% en septembre. Aux États-Unis, l'inflation générale s'est légèrement repliée (8,3% en août à la suite de la baisse des prix pétroliers), mais l'inflation sous-jacente (sans les prix de l'énergie et de l'alimentation) a, contre toute attente, augmenté quelque peu (passant de 5,9% à 6,3%). Dans la zone euro, les prix très élevés du gaz ont propulsé l'inflation à 10%. Sur le plan économique, l'économie américaine a bien résisté, le marché du travail américain se montrant en particulier plus résistant que ce qui était anticipé. Plusieurs pays européens ont adopté des mesures de soutien pour alléger les conséquences négatives de la crise énergétique pour les ménages et les entreprises. En raison de la très faible confiance des consommateurs et des entreprises, une récession semblait toutefois inévitable en Europe.

Le quatrième trimestre s'est à nouveau révélé très volatil. Les mois d'octobre et de novembre ont été caractérisés par une hausse de l'appétit des investisseurs pour le risque, alors que certains signaux semblaient indiquer que l'inflation avait dépassé son sommet. Une météo plus clémente que prévu en Europe et les rumeurs d'une fin imminente de la politique de tolérance zéro face au Covid en Chine ont également contribué au rebond des actifs risqués. En décembre, l'aversion pour le risque a toutefois repris le dessus. À la suite des chiffres plus modérés de l'inflation, les investisseurs espéraient une attitude plus accommodante des banquiers centraux, mais les principales banques centrales ont au contraire surpris par des commentaires agressifs. Aux États-Unis, l'inflation diminue déjà depuis cinq mois d'affilée. La hausse des prix à la consommation américains en glissement annuel s'est élevée à 7,1% en novembre, tandis que l'inflation sous-jacente américaine est redescendue à 6% en termes annualisés. Dans la zone euro et au Royaume-Uni, l'inflation des prix à la consommation, quoique toujours à des niveaux très élevés, commence aussi à baisser selon les chiffres les plus récents. Comme anticipé, la Fed, la BCE et la Banque d'Angleterre ont toutes procédé à un relèvement des taux de 50 points de base (pb) lors de leur réunion de décembre, après un relèvement de 75 pb lors de leur précédente réunion. Le rythme des relèvements diminue donc, mais les marchés ont à nouveau été effrayés par les commentaires agressifs accompagnant ceux-ci. Tant la Fed que la BCE ont souligné que leur taux directeur devait encore augmenter et devrait rester élevé pendant plus longtemps afin de tempérer le marché du travail. Enfin, la Banque du Japon a fait un premier pas en direction de la suppression de la politique de contrôle de la courbe des taux en portant en décembre la limite maximale du taux japonais à 10 ans de 0,25% à 0,5%. Sur l'ensemble du quatrième trimestre, les actions mondiales (MSCI World NR) n'ont progressé que de 0,8% en euro, les gains intermédiaires de près de 9% ayant été effacés en décembre. Les actions européennes (+9,5%) ont cependant affiché un rebond remarquable grâce à des résultats des entreprises dépassant les attentes et à une forte baisse des prix de l'énergie. Les actions américaines se sont repliées de 1,8% en euro, en raison notamment de la nette dépréciation du USD depuis octobre 2022. Les marchés obligataires ont également été fort volatils au quatrième trimestre de 2022. Le taux américain à 10 ans a poursuivi sa hausse en octobre, a atteint un sommet de 4,2% début novembre et a ensuite baissé en raison de l'inflation plus modérée pour clôturer le trimestre quasiment inchangé à 3,8%. Les obligations d'État en euro ont été davantage sous pression (-2,1% pour l'indice JP Morgan EMU Government Bond) compte tenu de la rhétorique agressive de la BCE et de la croissance de la zone euro moins mauvaise que redouté. Les obligations risquées ont mieux performé que le papier d'État au quatrième trimestre.

Développements sur les marchés financiers (marchés d'actions et obligataires)

On se souviendra de 2022 comme d'une année exécrable pour les investisseurs, avec de sévères pertes tant pour les obligations de qualité que pour les actifs risqués (tels que les actions, les valeurs immobilières, les obligations risquées, ...).

À la suite des perturbations au sein des chaînes d'approvisionnement résultant des confinements liés au covid et de la guerre en Ukraine, l'inflation a atteint des niveaux records, de sorte que les banques centrales ont été contraintes d'actionner le frein monétaire. Ce net resserrement de la politique monétaire a entraîné une hausse sans précédent des taux obligataires et, par conséquent, de sévères pertes pour les obligations.

La perte de pouvoir d'achat qui en a résulté pour les consommateurs a également accru les craintes d'une récession. L'appétit pour le risque a fortement diminué. Les valorisations des actions, mais aussi des obligations risquées, ont été sous pression, un effet qui a encore été renforcé par la hausse des taux réels.

Il n'y a donc pas eu de placement refuge. Les obligations d'État en euro ont perdu 17,9% sur l'ensemble de 2022. Les obligations d'entreprises n'ont guère mieux performé en dépit d'une reprise partielle au quatrième trimestre. Les obligations d'entreprises de qualité en euro ont affiché un repli de 13,6% en 2022, tandis que les obligations d'entreprises à haut rendement ont concédé 11,5%.

Les marchés d'actions ont été très volatils. Il y a eu quelques rebonds passagers en raison de facteurs techniques et de l'espoir d'un soutien sur le plan monétaire, mais les commentaires très agressifs des banquiers centraux ont chaque fois étouffé ces espoirs dans l'œuf.

Globalement, les actions mondiales se sont repliées de 12,8% au cours des 12 mois écoulés (en euro, entre le 31 décembre 2021 et le 31 décembre 2022, MSCI World (NR)). En dépit de la crise énergétique, les actions européennes (-9,5%) ont performé un peu mieux que les actions américaines (-14,6% en euro), grâce au léger gain de la bourse britannique en euro et à un net rebond au cours du dernier trimestre de l'année.

Sur le plan sectoriel, le secteur de l'énergie s'est largement démarqué avec un gain de 55,6%. Quelques secteurs défensifs, tels que les services aux collectivités, les soins de santé et les biens de consommation non cycliques, sont également parvenus à gagner un peu de terrain. Les secteurs de croissance chers, comme les services de télécommunication (-32,8%), les biens de consommation cycliques (-29,0%) et la technologie de l'information (-26,3%), occupent le bas du classement en 2022.

Perspectives

2023 s'annonce comme une année très différente de 2022. Les facteurs à suivre seront la vitesse à laquelle l'inflation se normalisera, la sévérité de la récession/du repli des bénéfices, la situation économique en Chine et le contexte géopolitique.

Le début de l'année pourrait encore ressembler à 2022 (avec des marchés financiers volatils), mais nous nous attendons à ce qu'une forme de stabilisation s'opère progressivement.

Star Fund Balanced

1.2 Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif (suite)

L'inflation devrait en effet atteindre son sommet au premier semestre de 2023 (ou l'a même peut-être déjà atteint), probablement d'abord aux États, puis en Europe. Ceci devrait aussi entraîner un plafond pour la politique monétaire de banques centrales. Il est cependant encore trop tôt pour un revirement de la politique des banques centrales. Lors de leur réunion de décembre, les principales banques centrales ont encore souligné qu'elles n'en avaient pas encore fini avec leurs relèvements des taux et que les taux resteraient élevés pendant plus longtemps en raison du marché du travail serré. Selon nous, 2023 devrait être une année difficile sur le plan économique, avec un ralentissement de la croissance économique et une forme de récession, certainement en Europe. Plus tard en 2023, la croissance économique devrait se redresser, d'abord en Europe (moins affectée par des prix de l'énergie élevés) et en Chine (réouverture après la pandémie). Ce contexte devrait permettre aux investisseurs d'envisager une reprise de la croissance bénéficiaire. Nous nous attendons à ce que le sommet atteint par l'inflation et la politique monétaire incite les investisseurs à se focaliser moins sur la hausse des taux et davantage sur les perspectives de croissance.

À court terme, nous conservons un positionnement prudent. Nous redoutons en effet qu'un grand nombre de mauvaises nouvelles relatives aux bénéficiaires des entreprises soient encore à venir, alors que cette perspective n'est pas suffisamment incorporée dans les cours des actions. Le rapide resserrement des conditions financières devrait continuer à peser sur les valorisations. Dans ce contexte, nous entamons 2023 avec une sous-pondération des actions. Nous restons également relativement prudents du côté des obligations. Après la forte remontée des taux obligataires, nous avons légèrement diminué la sous-pondération des obligations d'État. Fin 2022, la duration est dès lors quelque peu inférieure à la normale (légère sous-pondération). Par ailleurs, la pondération des obligations d'entreprises de qualité est quasiment neutre à la fin décembre 2022 car les valorisations semblent attrayantes au sein de ce segment (ce qui n'est pas encore le cas pour les actions).

Plus tard en 2023, nous nous attendons à ce que la normalisation graduelle de l'inflation et la pause qui la suivra au niveau des relèvements des taux entraînent une forme de stabilisation et posent les fondations d'un rebond durable des marchés une fois que les perspectives de croissance auront dépassé leur creux.

1.2.5. Description des principaux risques auxquels est exposé le compartiment.

Les risques auxquels est exposé le compartiment diffèrent en fonction de la politique d'investissement. Vous trouverez ci après un tableau qui reprend les principaux risques.

L'appréciation du profil de risque du compartiment est basée sur une recommandation de l'Association belge des Asset Managers qui peut être consultée sur le site internet www.beama.be.

Type de risque	Néant	Faible	Moyen	Elevé
Autres risques éventuels		X		
Incertitude sur l'immuabilité des facteurs externes		X		
Risque de capital				X
Risque de change			X	
Risque de concentration			X	
Risque de conservation		X		
Risque de contrepartie		X		
Risque de crédit			X	
Risque de dénouement		X		
Risque de flexibilité		X		
Risque de liquidité		X		
Risque de marché				X
Risque de rendement				X
Risque d'inflation			X	
Risque lié à l'investissement durable		X		
Risques de en matière de durabilité		X		

L'investisseur est averti que son capital n'est pas garanti et qu'il ne fait pas l'objet d'une protection. Il peut donc ne pas lui être intégralement restitué. Il est donc susceptible de subir une perte.

1.2.6. Données sur des événements importants survenus après la clôture de l'exercice

Aucun événement particulier n'est survenu depuis la clôture de l'exercice.

1.2.7. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectifs du compartiment

Le Compartiment investit dans un portefeuille mixte d'actions, d'obligations et instruments du marché monétaire et liquidités essentiellement libellés en euro et conformément à la législation applicable aux fonds d'investissement et à la législation en matière de fiscalité des fonds d'épargne-pension.

Star Fund Balanced a pour vocation d'investir dans des entreprises et des institutions qui visent un développement responsable en respectant l'environnement, leur rôle social et une bonne gouvernance.

Star Fund Balanced

1.2 Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif (suite)

Politique de placement du compartiment

Star Fund Balanced investit dans différentes catégories d'actifs, de pays et de secteurs. Il est géré activement afin de pouvoir réagir en temps opportun aux évolutions des conditions de marché. Il s'appuie pour ce faire sur des analyses fondamentales et comportementales, sans fournir de garantie sur le rendement.

Classes d'actifs et poids au sein du portefeuille du compartiment

Le gestionnaire a la possibilité de répartir les placements entre les différents segments des classes d'actifs, mais également, sans être exhaustif, entre les différentes stratégies en matière de duration, de solvabilité, de régions, de secteurs et de styles d'investissement.

Dans une position neutre, les pondérations sont les suivantes :

- Obligations, instruments du marché monétaire (y compris via des parts d'organismes de placement collectif) mais aussi liquidités : 50%
- Actions (y compris via des parts d'organismes de placement collectif) : 50%

Le gestionnaire peut toutefois décider en fonction des conditions de marché de modifier ces pondérations.

Le compartiment peut investir dans les catégories d'actifs telles que déterminées dans l'article 47 et suivants de l'Arrêté royal.

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

Le compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales, telles que décrites dans l'article 8 du Règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation), en définissant pour l'ensemble (100%) du portefeuille la matérialité des risques et opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et intègre les informations sur les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance pour ses investissements conformément à l'approche d'intégration des facteurs ESG du compartiment. L'intégration des facteurs ESG stipule que les facteurs E, S et G doivent être pris en compte et évalués de manière manifeste et cohérente dans les décisions d'investissement, et qu'ils sont documentés de manière systématique.

Le compartiment n'a pas d'objectif d'investissement durable explicite tel que décrit dans l'article 9 du Règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

Le compartiment applique les « Principes d'investissement responsable - Approche pension » d'ING Solutions Investment Management S.A., publiées sur le site <https://www.ing-isim.lu>. Cette politique décrit la politique relative aux critères utilisés par le compartiment pour investir de façon responsable. Ces critères reflètent les convictions d'investissement et les valeurs du compartiment, la législation applicable et les normes reconnues à l'échelle internationale. Ces critères peuvent donner lieu à certaines restrictions. De telles restrictions sont contraignantes dans le processus d'investissement d'ING Solutions Investment Management S.A. publié sur le site <https://www.ing-isim.lu>.

Conformément à cette politique, le compartiment :

1. Applique des critères de restriction aux émetteurs qui sont impliqués dans des activités telles que - sans que cette liste soit exhaustive :

- le développement, la production ou l'entretien d'armes controversées (ou le commerce de ces armes) (0%);
- la production de tabac (5%);
- l'extraction de charbon (5%);
- l'extraction de sables bitumineux (5%);
- les jeux de hasard (5%);
- les armes (5%);
- la pornographie (5%);
- les fourrures et cuirs spéciaux (5%);
- le forage polaire (5%);
- le pétrole et le gaz de schiste (5%).

2. N'investit pas dans des pays pour lesquels le Conseil de Sécurité des Nations Unies a proclamé un embargo national sur les armes, ni dans des pays qui figurent sur la liste de l'organisme de lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme, le Groupe d'action financière, et font l'objet d'un « appel à l'action » ;

3. S'engage à investir un pourcentage du portefeuille dans des investissements durables dans des entreprises ou projets qui contribuent à un objectif environnemental ou social sur la base de la contribution du produit ou de la contribution opérationnelle à hauteur d'un minimum de 20%

Pour de plus amples informations concernant la politique SFDR et à la Taxonomie du compartiment veuillez-vous référer aux annexes jointes à ce rapport

1.2.8. Indice(s) et benchmark(s)

Non applicable

Star Fund Balanced

1.2 Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif (suite)

1.2.9. Politique suivie pendant l'exercice

L'année 2022 a constitué une rupture importante par rapport à la décennie précédente pour les marchés financiers dans la mesure où les principales banques centrales des pays développés ont abandonné leurs politiques monétaires ultra-accommodantes et sont devenues au fil des mois de plus en plus restrictives.

Le déclenchement de la guerre en Ukraine le 24 février a, par ailleurs, donné un coup d'accélérateur à l'inflation, laquelle était déjà en hausse constante suite aux nombreuses ruptures d'approvisionnement générées par la sortie du Covid.

Aussi, après avoir longtemps considéré la hausse de l'inflation comme un phénomène temporaire, les banquiers centraux ont réalisé qu'il fallait à tout prix réagir afin d'éviter que l'inflation devienne hors de contrôle. Cette réalisation s'est cependant effectuée de manière assez tardive, la Fed ne commençant à relever ses taux qu'au mois de mars et la Banque centrale européenne (BCE) qu'en juillet.

A partir du mois d'août, les taux d'intérêt sont cependant repartis une nouvelle fois à la hausse face à une inflation qui restait élevée en dépit des resserrements de plus en plus marqués des taux d'intérêt directeurs.

Ce n'est qu'à partir du mois d'octobre que l'on a assisté à une stabilisation puis à une détente des taux d'intérêt et, concomitamment, à un redressement des marchés boursiers.

La période estivale a été plus favorable aux marchés financiers, les investisseurs accordant de plus en plus de crédit à la volonté des banques centrales de combattre l'inflation et étant, dans une large mesure, rassurés par des résultats d'entreprises globalement supérieurs aux attentes.

A partir du mois d'août, les taux d'intérêt sont cependant repartis une nouvelle fois à la hausse face à une inflation qui restait élevée en dépit des resserrements de plus en plus marqués des taux d'intérêt directeurs.

Ce n'est qu'à partir du mois d'octobre que l'on a assisté à une stabilisation puis à une détente des taux d'intérêt et, concomitamment, à un redressement des marchés boursiers.

Deux piliers ont essentiellement sous-tendu la progression des bourses durant cette période : la perspective de voir la Fed abandonner ou, à tout le moins, suspendre sa politique de resserrement monétaire face à une économie en ralentissement marqué d'une part, celle de voir la Chine amender de façon drastique sa politique de tolérance zéro à l'égard du Covid d'autre part.

Le premier de ces deux éléments a toutefois été remis en question dans le courant du mois de décembre, les réunions de la Fed mais surtout celle de la BCE réitérant le message du combat contre l'inflation à tout prix. La Fed a, en outre, revu ses prévisions de taux directeurs à la hausse et la BCE relevé de manière significative ses prévisions d'inflation pour 2023 et 2024.

Si la réunion de la Fed n'a pas conduit à une réaction importante de la part des marchés financiers, celle de la BCE, en revanche, a généré une correction assez sèche tant du côté obligataire que du côté actions.

Par ailleurs, beaucoup d'interrogations sont survenues quant à la gestion apparemment désordonnée de la politique de tolérance zéro vis-à-vis du Covid en Chine ainsi qu'à ses répercussions probables sur l'économie mondiale.

Sur l'ensemble de l'année, l'indice MSCI World perd ainsi 12,8% (MSCI World NR exprimé en EUR), les marchés de la zone euro enregistrant, quant à eux, une baisse de 12,5%.

Au sein du compartiment, nous avons conservé une sous-pondération en obligations tout au long de l'année. Cette sous-pondération a cependant été réduite dans le courant du mois de juin, vu la forte progression des taux enregistrée jusqu'à ce moment, ainsi que la conviction de plus en plus ancrée dans les marchés financiers de voir la Fed procéder à un nouveau revirement de politique monétaire dans le courant de l'année 2023.

Au niveau du portefeuille actions, nous avons également sous-pondéré cette classe d'actifs dès le mois de janvier et conservé cette sous-pondération, quoiqu'à des degrés divers, tout au long de l'année. Par ailleurs, nous avons progressivement adopté une posture plus défensive au sein des actions même, réduisant par étapes notre exposition aux valeurs industrielles et de consommation durable au profit principal des valeurs de consommation courante et des financières. Nous avons, en outre, réduit notre sous-pondération en valeurs technologiques durant le mois de juin.

En ce qui concerne la partie obligataire, le taux des obligations allemandes à 10 ans a progressé de façon quasiment continue jusqu'à la mi-juin avant de se détendre dans la deuxième moitié du mois de juin ainsi qu'en juillet. A partir du mois d'août, ce taux s'est à nouveau raidi, atteignant ainsi un sommet à 2,42% le 21 octobre, avant de se détendre à nouveau jusqu'au début du mois de décembre. Dans le courant du mois de décembre, on a de nouveau assisté à un épisode de raidissement, le 10 ans allemand clôturant finalement l'année à 2,57% contre -0,18% au 31 décembre 2021.

La durée du portefeuille obligataire en tant que telle a été globalement en ligne avec celle de l'indice de référence tout au long de l'année, la sous-pondération dans le portefeuille global provenant essentiellement de la sous-exposition à cette classe d'actifs.

Par ailleurs, nous avons progressivement réduit notre surpondération en obligations d'entreprises, au profit essentiel des obligations gouvernementales et notamment des obligations vertes.

Enfin, le repositionnement de Star Fund comme un profil équilibré a entraîné une forte réduction de la position neutre en actions (passant de 60% à 50%), au profit des valeurs obligataires à la fin du mois d'octobre. Nous avons toutefois conservé notre positionnement de sous-pondération dans les deux classes d'actifs au profit des liquidités.

Nous vous informons qu'aucun dépassement de la politique d'investissement n'a été constaté durant l'exercice comptable.

1.2.10. Politique future

Le rebond des marchés boursiers et la détente des taux d'intérêt observés durant les mois d'octobre et de novembre étaient essentiellement basés sur deux espoirs : voir la Fed procéder à un revirement de sa politique dans le courant du premier trimestre de 2023 et voir la Chine assouplir sa politique de tolérance zéro à l'égard du Covid, laquelle conduirait à une reprise de la croissance mondiale.

Les réunions du mois de décembre de la Fed et de la BCE ont jeté un froid sur le premier espoir et la montée en puissance des infections en Chine suite à la levée de nombreuses restrictions liées au Covid a également entaché le second espoir.

Par ailleurs, de nombreux analystes ont pointé du doigt le décalage entre le ralentissement prévu des économies des pays développés et les estimations bénéficiaires des entreprises, estimations qui leur paraissent toujours trop optimistes à ce stade.

En définitive, beaucoup dépendra du rythme auquel l'inflation décroîtra dans les mois qui viennent ainsi qu'à l'évolution du marché du travail et des négociations salariales.

Star Fund Balanced

1.2 Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif (suite)

Nous serons attentifs dans les mois à venir à ces différents éléments et nous ajusterons notre politique d'investissement en conséquence.

1.2.11. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque et de rendement a été calculé jusqu'au 31 décembre 2022, conformément aux dispositions du Règlement 583/2010, sur la base de la volatilité (les hausses et baisses de sa valeur) sur une période précédente de cinq ans. A partir du 1er janvier 2023, il a été remplacé par un nouvel indicateur synthétique de risque introduit par le règlement européen 2017/653 sur les documents d'information relatifs aux produits d'investissement packagés de détail et fondés sur l'assurance (PRIIP). Cet indicateur est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés (DIC/KID). Il classe le risque du produit sur une échelle allant de 1 à 7 et reflète les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit de très faible jusqu'à très probable.

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données passées, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le compartiment se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.

Ce compartiment se situe en classe 5 jusqu'au 31/12/2022 selon l'ancienne méthodologie et en classe 3 à partir du 01/01/2023 conformément à la nouvelle méthodologie.

1.2.12. Politique de rémunération

Généralités

La politique de rémunération de la Société de Gestion a été élaborée et mise en œuvre pour :

- aider la Société de Gestion à appliquer sa stratégie et atteindre ses objectifs ;
- préserver la compétitivité de la Société de Gestion sur les marchés où elle opère ;
- lui permettre d'attirer, de perfectionner et de retenir les salariés performants et motivés.

Lorsque la rémunération est liée à la performance, son montant total est basé sur l'évaluation de la performance et des risques de l'individu et de l'unité opérationnelle ou l'organismes de placement collectif concernés, conjuguée à une évaluation des résultats globaux de la Société de Gestion lors de l'évaluation de la performance individuelle, en prenant en compte des critères financiers et non financiers.

Les salariés de la Société de Gestion bénéficient d'une rémunération compétitive et conforme au marché, le salaire fixe étant une composante significative de leur rémunération totale. Les principes de la politique de rémunération sont revus régulièrement et adaptés à l'évolution de la réglementation. La politique de rémunération a été approuvée par la Société de Gestion.

Par ailleurs, un bon équilibre est maintenu entre les composantes fixe et variable de la rémunération totale : la composante fixe représente une part suffisamment élevée de la rémunération totale pour permettre une politique totalement flexible concernant les composantes de la rémunération variable. La Société de Gestion se réserve même la possibilité de ne verser aucune rémunération variable.

Les détails de la politique de rémunération actualisée, incluant, mais sans s'y limiter, une description de la manière dont la rémunération et les avantages sont calculés, l'identité des personnes responsables de l'attribution de la rémunération et avantages, ainsi que la composition du comité de rémunération, dans le cas où un tel comité existe, est disponible sur le site internet suivant : <https://www.ing-isim.lu/policies>

Un exemplaire papier de la politique de rémunération sera mis à disposition gratuitement sur demande.

1.2.13. Swing Pricing

Les engagements du compartiment ou, le cas échéant, d'un compartiment, comprennent les prêts éventuellement consentis au compartiment ou au compartiment concerné et les dettes, parmi lesquelles les intérêts et charges non échus sont déterminés pro rata temporis sur base de leur valeur exacte, si elle est connue, ou, si elle n'est pas connue, sur base de leur valeur estimée.

Pour obtenir les actifs nets du compartiment ou, le cas échéant, d'un compartiment, la valeur des engagements du compartiment ou, le cas échéant, du compartiment concerné, est déduite de la valeur des actifs tels qu'ils sont définis ci-avant.

Le calcul de la VNI tel que décrit au précédent alinéa pourrait être ajusté à la hausse ou à la baisse à l'aide d'un pourcentage destiné à compenser l'effet de dilution pouvant résulter des entrées et/ou des sorties nettes de capitaux.

D'une part, les rachats et les souscriptions occasionnent des frais de transaction (liés aux modifications de la composition du portefeuille) supportés par le compartiment, et d'autre part ils rendent ce dernier particulièrement sensible au risque de liquidité. Il convient donc d'éviter que lorsque des participants souscrivent ou rachètent des montants significatifs d'une catégorie de parts, les autres participants supportent également les frais occasionnés. Afin de limiter le risque de liquidité et de protéger l'ensemble des participants existants contre les frais entraînés par les entrées et sorties, le compartiment applique, pour l'ensemble de ses compartiments, un mécanisme de protection appelé « Swing Pricing ».

Star Fund Balanced

1.2 Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif (suite)

Le Swing Pricing vise à éliminer l'impact négatif (sur la VNI) causé par les entrées et sorties en ajustant automatiquement la VNI à la hausse ou à la baisse à l'aide d'un pourcentage prédéterminé (le « Swing Factor ») dans les cas où ces entrées ou sorties nettes dépassent les niveaux prédéfinis (le(s) « seuil(s)»). En pratique, les jours d'évaluation où la différence entre le montant de souscriptions et le montant de rachats d'un compartiment (soit les transactions nettes) excède les seuils déterminés par la Société de Gestion, la VNI est automatiquement corrigée avec un Swing Factor de maximum 3%. La Société de Gestion se réserve cependant le droit de ne pas appliquer le Swing Factor dans l'intérêt des participants. La VNI sera surévaluée en cas de souscriptions nettes importantes ou sous-évaluée en cas de rachats nets importants. Bien que la VNI de chaque catégorie de parts soit calculée séparément, tout ajustement a un impact identique sur l'ensemble des VNI de chaque catégorie de parts du compartiment concerné.

Dans la mesure où ces ajustements, sont liés au dépassement des seuils fondés sur les soldes nets des souscriptions / rachats au sein des compartiments, il n'est pas possible de prédire avec exactitude si le mécanisme de protection du Swing Pricing sera appliqué ni, le cas échéant, à quelle fréquence.

Aucun swing pricing n'a été appliqué durant la période du 01/01/2022 au 31/12/2022.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOCIÉTÉ DE GESTION DU FONDS

1.3. Rapport d'auditeur



Rapport du commissaire à l'assemblée générale de STAR FUND, fonds commun de placement de droit belge sur les comptes annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Dans le cadre du contrôle légal des comptes annuels de STAR FUND, fonds commun de placement de droit belge (le « fonds commun de placement »), nous vous présentons notre rapport du commissaire. Celui-ci inclut notre rapport sur les comptes annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, ainsi que les autres obligations légales et réglementaires. Le tout constitue un ensemble et est inséparable.

Nous avons été nommés en tant que commissaire par l'assemblée générale du 18 mars 2020, conformément à la proposition de l'organe d'administration du fonds commun de placement. Notre mandat de commissaire vient à échéance à la date de l'assemblée générale délibérant sur les comptes annuels clôturés au 31 décembre 2022. Nous avons exercé le contrôle légal des comptes annuels de STAR FUND, fonds commun de placement durant 6 exercices consécutifs.

Rapport sur les comptes annuels

Opinion sans réserve

Nous avons procédé au contrôle légal des comptes annuels du fonds commun de placement pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, établis sur la base du référentiel comptable applicable en Belgique. Ces comptes annuels comprennent le bilan au 31 décembre 2022, le compte de résultats pour l'exercice clos à cette date et l'annexe. Le total du bilan s'élève à 4.127.745.471,40 EUR et le compte résultats de l'exercice se solde par une perte de l'exercice de 678.592.309,52 EUR.

À notre avis, ces comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du fonds commun de placement au 31 décembre 2022, ainsi que de ses résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.



Rapport du commissaire à l'assemblée générale de STAR FUND, fonds commun de placement de droit belge sur les comptes annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Fondement de l'opinion sans réserve

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA) telles qu'applicables en Belgique. Par ailleurs, nous avons appliqué les normes internationales d'audit approuvées par l'IAASB et applicables à la présente clôture et non encore approuvées au niveau national. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du commissaire relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport. Nous nous sommes conformés à toutes les exigences déontologiques qui s'appliquent à l'audit des comptes annuels en Belgique, en ce compris celles concernant l'indépendance.

Nous avons obtenu de l'organe d'administration et des préposés du fonds commun de placement, les explications et informations requises pour notre audit.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Responsabilités de l'organe d'administration relatives à l'établissement des comptes annuels

L'organe d'administration est responsable de l'établissement des comptes annuels donnant une image fidèle conformément au référentiel comptable applicable en Belgique, ainsi que du contrôle interne qu'il estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à l'organe d'administration d'évaluer la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation, de fournir, le cas échéant, des informations relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si l'organe d'administration a l'intention de mettre du fonds commun de placement en liquidation ou de cesser ses activités ou s'il ne peut envisager une autre solution alternative réaliste.

Responsabilités du commissaire relatives à l'audit des comptes annuels

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et d'émettre un rapport du commissaire contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes ISA permettra de toujours détecter toute anomalie significative existante. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

1.3 Rapport d'auditeur (suite)



Rapport du commissaire à l'assemblée générale de STAR FUND, fonds commun de placement de droit belge sur les comptes annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Lors de l'exécution de notre contrôle, nous respectons le cadre légal, réglementaire et normatif qui s'applique à l'audit des comptes annuels en Belgique. L'étendue du contrôle légal des comptes annuels ne comprend pas d'assurance quant à la viabilité future du fonds commun de placement ni quant à l'efficacité ou l'efficacités avec laquelle l'organe d'administration a mené ou mènera les affaires du fonds commun de placement.

Nos responsabilités relatives à l'application par l'organe d'administration du principe comptable de continuité d'exploitation sont décrites ci-après.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA et tout au long de celui-ci, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définissons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous prenons connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du fonds commun de placement;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par l'organe d'administration, de même que des informations les concernant fournies par ce dernier;
- nous concluons quant au caractère approprié de l'application par l'organe d'administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants recueillis, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité fonds commun de placement à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport du commissaire sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport du commissaire. Cependant, des situations ou événements futurs pourraient conduire le fonds commun de placement à cesser son exploitation;



Rapport du commissaire à l'assemblée générale de STAR FUND, fonds commun de placement de droit belge sur les comptes annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

- nous apprécions la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des comptes annuels et évaluons si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents d'une manière telle qu'ils en donnent une image fidèle.

Nous communiquons à l'organe d'administration notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus, ainsi que les constatations importantes relevées lors de notre audit, y compris toute faiblesse significative dans le contrôle interne.

Autres obligations légales et réglementaires

Responsabilités de l'organe d'administration

L'organe d'administration est responsable de la préparation et du contenu du rapport de gestion, des documents à déposer conformément aux dispositions légales et réglementaires, du respect des dispositions légales et réglementaires applicables à la tenue de la comptabilité ainsi que du respect du Code des sociétés et des associations et des statuts du fonds commun de placement.

Responsabilités du commissaire

Dans le cadre de notre mission et conformément à la norme belge complémentaire aux normes internationales d'audit (ISA) applicables en Belgique, notre responsabilité est de vérifier, dans ses aspects significatifs, le rapport de gestion, certains documents à déposer conformément aux dispositions légales et réglementaires, et le respect de certaines dispositions du Code des sociétés et des associations et des statuts du fonds commun de placement, ainsi que de faire rapport sur ces éléments.

Aspects relatifs au rapport de gestion

A l'issue des vérifications spécifiques sur le rapport de gestion, nous sommes d'avis que celui-ci concorde avec les comptes annuels pour le même exercice et a été établi conformément aux articles 3:5 et 3:6 du Code des sociétés et des associations.

Dans le cadre de notre audit des comptes annuels, nous devons également apprécier, en particulier sur la base de notre connaissance acquise lors de l'audit, si le rapport de gestion et les autres informations contenues dans le rapport annuel comportent une anomalie significative, à savoir une information incorrectement formulée ou autrement trompeuse. Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'anomalie significative à vous communiquer.

Mentions relatives à l'indépendance

Notre cabinet de révision et notre réseau n'ont pas effectué de missions incompatibles avec le contrôle légal des comptes annuels et notre cabinet de révision est resté indépendant vis-à-vis de la Société au cours de notre mandat.

1.3 Rapport d'auditeur (suite)



Rapport du commissaire à l'assemblée générale de STAR FUND, fonds commun de placement de droit belge sur les comptes annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Autres mentions

- Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.
- La répartition des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.
- Nous n'avons pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des sociétés et des associations.

Liège, le 1^{er} mars 2023

KPMG Réviseurs d'Entreprises
Commissaire
représentée par

Michaël
Focant
(Signature)

Digitally signed by
Michaël Focant
(Signature)
Date: 2023.03.01
09:58:02 +01'00'

Michaël Focant
Réviseur d'Entreprises

Star Fund Balanced

1.4. Bilan

	31/12/2022	31/12/2021
	EUR	EUR
TOTAL ACTIF NET	4 127 745 471,40	4 868 621 844,07
I. Actifs immobilisés	0,00	0,00
A. Frais d'établissement et d'organisation	0,00	0,00
B. Immobilisations incorporelles	0,00	0,00
C. Immobilisations corporelles	0,00	0,00
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	3 859 880 469,26	4 486 805 524,51
A. Obligations et autres titres de créance	1 713 869 303,75	1 349 409 798,16
a. Obligations	1 713 869 303,75	1 349 409 798,16
a.1. Obligations	1 713 869 303,75	1 349 409 798,16
B. Instruments du marché monétaire	141 805 011,87	126 098 198,84
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions	2 004 206 153,64	3 011 297 527,51
a. Actions	2 004 206 153,64	3 011 297 527,51
a.1. Actions	2 004 206 153,64	3 011 297 527,51
D. Autres valeurs mobilières	0,00	0,00
E. OPC à nombre variable de parts	0,00	0,00
F. Instruments financiers dérivés	0,00	0,00
III. Créances et dettes à plus d'un an	353 952,29	353 952,29
A. Créances	353 952,29	353 952,29
B. Dettes	0,00	0,00
IV. Créances et dettes à un an au plus	(3 568 402,35)	1 211 771,42
A. Créances	971 102,28	2 071 776,97
a. Montants à recevoir	971 102,28	1 887 617,15
b. Avoirs fiscaux	0,00	184 159,82
B. Dettes	(4 539 504,63)	(860 005,55)
a. Montants à payer (-)	(4 539 504,63)	(860 005,55)
V. Dépôts et liquidités	265 283 920,86	380 927 130,92
A. Avoirs bancaires à vue	265 283 920,86	380 927 130,92
B. Avoirs bancaires à terme	0,00	0,00
C. Autres	0,00	0,00
VI. Comptes de régularisation	5 795 531,34	(676 535,07)
A. Charges à reporter	0,00	0,00
B. Produits acquis	13 810 353,24	9 171 174,76
C. Charges à imputer (-)	(8 014 821,90)	(9 847 709,83)
D. Produits à reporter (-)	0,00	0,00
TOTAL CAPITAUX PROPRES	4 127 745 471,40	4 868 621 844,07
A. Capital	4 801 834 732,64	4 301 446 870,37
B. Participations au résultat	4 503 048,28	(5 662 968,39)
C. Résultat reporté	0,00	0,00
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	(678 592 309,52)	572 837 942,09

Star Fund Balanced

1.5. Postes hors bilan

	31/12/2022	31/12/2021
	EUR	EUR
I. Sûretés réelles (+/-)	0,00	0,00
A. Collateral (+/-)	0,00	0,00
a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	0,00	0,00
b. Liquidités/dépôts	0,00	0,00
B. Autres sûretés réelles	0,00	0,00
a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	0,00	0,00
b. Liquidités/dépôts	0,00	0,00
II. Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	0,00	0,00
A. Contrats d'option et warrants achetés	0,00	0,00
B. Contrats d'option et warrants vendus	0,00	0,00
III. Montants notionnels des contrats à terme (+)	0,00	0,00
A. Contrats à terme achetés	0,00	0,00
B. Contrats à terme vendus	0,00	0,00
IV. Montants notionnels des contrats de swap (+)	0,00	0,00
A. Contrats de swap achetés	0,00	0,00
B. Contrats de swap vendus	0,00	0,00
V. Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	0,00	0,00
A. Contrats achetés	0,00	0,00
B. Contrats vendus	0,00	0,00
VI. Montants non appelés sur actions	0,00	0,00
VII. Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	0,00	0,00
VIII. Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	0,00	0,00
IX. Instruments financiers prêtés	0,00	0,00
A. Actions	0,00	0,00
B. Obligations	0,00	0,00

Star Fund Balanced

1.6. Compte de résultats

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	(715 551 905,80)	555 243 848,64
A.	Obligations et autres titres de créance	(299 347 932,89)	(47 576 002,00)
a.	Obligations	(299 347 932,89)	(47 574 098,00)
a.1.	Résultat réalisé	(79 330 458,32)	12 410 549,73
a.2.	Résultat non-réalisé	(220 017 474,57)	(59 984 647,73)
b.	Autres titres de créance	0,00	(1 904,00)
b.2.	Sans instruments financiers dérivés "embedded"	0,00	(1 904,00)
b.2.1.	Résultat réalisé	0,00	(1 904,00)
B.	Instruments du marché monétaire	(1 370 262,91)	43 024,04
b.	Résultat non-réalisé	(1 370 262,91)	43 024,04
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	(415 664 242,76)	602 294 076,07
a.	Actions	(415 664 242,76)	602 294 076,07
a.1.	Résultat réalisé	69 265 943,19	246 285 939,44
a.2.	Résultat non-réalisé	(484 930 185,95)	356 008 136,63
D.	Autres valeurs mobilières	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	830 532,76	482 750,53
b.	Autres positions et opérations de change	830 532,76	482 750,53
b.1.	Résultat réalisé	830 532,76	482 750,53
II.	Produits et charges des placements	88 148 442,42	73 906 197,58
A.	Dividendes	82 323 055,74	78 179 123,86
B.	Intérêts (+/-)	16 681 592,56	8 041 241,67
a.	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	16 060 089,62	8 041 159,87
b.	Dépôts et liquidités	621 502,94	81,80
C.	Intérêts d'emprunts (-)	(1 283 853,38)	(1 726 747,47)
D.	Contrats de swap (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	(9 572 352,50)	(10 587 420,48)
b.	D'origine étrangère	(9 572 352,50)	(10 587 420,48)
F.	Autres produits provenant des placements	0,00	0,00
III.	Autres produits	129 871,29	2 593,20
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	0,00	0,00
B.	Autres	129 871,29	2 593,20
IV.	Coûts d'exploitation	(51 318 717,43)	(56 314 697,33)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	(1 281 130,92)	(1 617 179,21)
B.	Charges financières (-)	(38 283,97)	(22 627,51)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	(2 741 127,12)	(2 956 296,11)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	(43 289 316,86)	(46 997 874,54)
a.	Gestion financière	(38 960 385,11)	(42 298 087,11)
b.	Gestion administrative et comptable	(4 328 931,75)	(4 699 787,43)
E.	Frais administratifs (-)	(5 069,84)	(99,22)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	(62 206,38)	(39 278,03)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	0,00	0,00
H.	Services et biens divers (-)	(89 481,20)	(86 984,23)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	(3 783 743,53)	(4 479 843,46)
K.	Autres charges (-)	(28 357,61)	(114 515,02)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)	36 959 596,28	17 594 093,45
	Sous-total II+III+IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	(678 592 309,52)	572 837 942,09
VI.	Impôts sur le résultat	0,00	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	(678 592 309,52)	572 837 942,09

Star Fund Balanced

1.7. Affectation et prélèvements

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
I.	Bénéfice (Perte) à affecter	(674 089 261,24)	567 174 973,70
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	0,00	0,00
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	(678 592 309,52)	572 837 942,09
c.	Participations au résultat perçues (versées)	4 503 048,28	(5 662 968,39)
II.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	674 089 261,24	(567 174 973,70)
III.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	0,00	0,00
IV.	(Distribution des dividendes)	0,00	0,00

Star Fund Balanced

1.8. Résumé des règles de comptabilisation et d'évaluation et autres informations

1.8.1. Résumé des règles

L'évaluation des avoirs du FCP est déterminée de la manière suivante, conformément aux règles établies par l'arrêté royal du 10 novembre 2006 relatif à la comptabilité, aux comptes annuels et aux rapports périodiques de certains organismes de placement collectif publics à nombre variable de part :

1. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés :

Les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés détenus par le FCP sont évalués à leur juste valeur. Afin de déterminer la juste valeur, la hiérarchie suivante doit être respectée :

a) S'il s'agit d'éléments du patrimoine pour lesquels il existe un marché actif fonctionnant à l'intervention d'établissements financiers tiers, ce sont le cours acheteur et le cours vendeur actuels formés sur ce marché qui sont retenus.

S'il s'agit d'éléments du patrimoine négociés sur un marché actif en dehors de toute intervention d'établissements financiers tiers, c'est le cours de clôture qui est retenu.

b) Si les cours visés au point a) ne sont pas disponibles, c'est le prix de la transaction la plus récente qui est retenu.

c) Si, pour un élément du patrimoine déterminé, il existe un marché organisé ou un marché de gré à gré, mais que ce marché n'est pas actif et que les cours qui s'y forment ne sont pas représentatifs de la juste valeur, ou si, pour un élément du patrimoine déterminé, il n'existe pas de marché organisé ni de marché de gré à gré, l'évaluation à la juste valeur est opérée sur la base de la juste valeur actuelle d'éléments du patrimoine similaires pour lesquels il existe un marché actif.

d) Si, pour un élément du patrimoine déterminé, la juste valeur d'éléments du patrimoine similaires telle que visée au point c) est inexistante, la juste valeur de l'élément concerné est déterminée en recourant à d'autres techniques de valorisation, en respectant certaines conditions, notamment leur validité doit être régulièrement testée.

Si, dans des cas exceptionnels, il n'existe pas, pour des actions, de marché organisé ou de marché de gré à gré et que la juste valeur de ces actions ne peut être déterminée de façon fiable conformément à la hiérarchie décrite ci-dessus, les actions en question sont évaluées au coût.

C'est en fonction de l'instrument sous-jacent que les instruments financiers dérivés (contrat de swap, contrat à terme et contrat d'option) évalués à leur juste valeur sont portés dans les sous-postes au bilan et/ou hors bilan.

Les valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants sont portées dans les postes hors bilan sous la rubrique « II. Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants ».

Les montants notionnels des contrats à terme et des contrats de swap sont portés dans les postes hors bilan respectivement sous les rubriques « III. Montants notionnels des contrats à terme » et « IV. Montants notionnels des contrats de swap ».

2. Parts d'organismes de placement collectif

Les parts d'organisme de placement collectif à nombre variable de parts qui sont détenues par le FCP sont évaluées à leur juste valeur conformément à la hiérarchie définie au point 1.

Les parts d'organisme de placement collectif à nombre variable de parts pour lesquelles il n'existe pas de marché organisé ni de marché de gré à gré détenues par le FCP sont évaluées sur la base de la valeur nette d'inventaire de ces parts.

3. Charges et produits

Le FCP provisionne les charges et produits connus ou susceptibles de faire l'objet d'une évaluation suffisamment précise et ce, chaque jour où a lieu une émission ou un rachat de parts. Les charges et les produits à caractère récurrent sont exprimés prorata temporis dans la valeur des parts.

4. Créances et dettes

Les créances à terme qui ne sont pas représentées par des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire négociables sont évaluées à leur juste valeur, conformément à la hiérarchie décrite au point 1.

Les avoirs à vue sur des établissements de crédit, les engagements en compte courant envers des établissements de crédit, les montants à recevoir et à

Star Fund Balanced

1.8 Résumé des règles de comptabilisation et d'évaluation et autres informations (suite)

payer à court terme autres que ceux concernant des établissements de crédit, les avoirs fiscaux et dettes fiscales ainsi que les autres dettes seront évalués à leur valeur nominale.

Lorsque la politique d'investissement n'est pas principalement axée sur le placement de ses moyens dans des dépôts, des liquidités ou des instruments du marché monétaire, le conseil d'administration peut toutefois, tenant compte de l'importance relativement faible des créances à terme, opter pour l'évaluation de celles-ci à leur valeur nominale.

5. Valeurs exprimées en autre devise

Les valeurs exprimées en une autre devise que la monnaie d'expression du compartiment concerné seront converties dans la monnaie dudit compartiment sur base du cours moyen au comptant entre les cours acheteur et vendeur représentatifs. Les écarts tant positifs que négatifs qui résultent de la conversion sont imputés au compte de résultat.

1.8.2. Cours de change

EUR	=	31/12/2022	31/12/2021	
		0,887231	0,839603	GBP
		140,818217	130,954232	JPY
		1,067250	1,137200	USD

Star Fund Balanced

1.9. Composition des avoirs et chiffres clés

1.9.1. Composition des actifs au 31 décembre 2022 (exprimé en EUR)

Dénomination	Statut OPC	Quantité	Devise	Cours en devise	Evaluation	% porte- feuille	% actif net
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés							
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
Actions et autres valeurs assimilables à des actions							
Autriche							
LENZING AG		70 000,00	EUR	54,80	3 836 000,00	0,10%	0,09%
OESTERREICHISCHE POST AG		99 500,00	EUR	29,40	2 925 300,00	0,08%	0,07%
PALFINGER AG		169 000,00	EUR	23,65	3 996 850,00	0,10%	0,10%
POLYTEC HOLDING AG		340 000,00	EUR	4,60	1 564 000,00	0,04%	0,04%
WIENERBERGER AG		234 500,00	EUR	22,56	5 290 320,00	0,14%	0,13%
Total: Autriche					17 612 470,00	0,46%	0,43%
Belgique							
AEDIFICA SA -ACT- /REIT		40 500,00	EUR	75,80	3 069 900,00	0,08%	0,07%
BARCO RG		194 500,00	EUR	23,08	4 489 060,00	0,12%	0,11%
BEKAERT		180 000,00	EUR	36,28	6 530 400,00	0,17%	0,16%
FAGRON ACT		423 000,00	EUR	13,27	5 613 210,00	0,15%	0,14%
GIMV SA		65 000,00	EUR	44,00	2 860 000,00	0,07%	0,07%
KBC ANCORA CVA		55 000,00	EUR	42,12	2 316 600,00	0,06%	0,06%
KBC GROUPE SA		124 335,00	EUR	60,08	7 470 046,80	0,19%	0,18%
MONTEA NV		42 500,00	EUR	66,60	2 830 500,00	0,07%	0,07%
TELENET GROUP HOLDING		115 500,00	EUR	15,25	1 761 375,00	0,05%	0,04%
UCB		81 604,00	EUR	73,56	6 002 790,24	0,16%	0,15%
VGP SA		19 367,00	EUR	77,80	1 506 752,60	0,04%	0,04%
XIOR STUDENT HOUSING /REIT		121 000,00	EUR	28,90	3 496 900,00	0,09%	0,08%
Total: Belgique					47 947 534,64	1,24%	1,16%
Bermudes							
INVESCO LTD		21 317,00	USD	17,99	359 328,02	0,01%	0,01%
Total: Bermudes					359 328,02	0,01%	0,01%
Canada							
WASTE CONNECTIONS INC		2 516,00	USD	132,56	312 505,00	0,01%	0,01%
Total: Canada					312 505,00	0,01%	0,01%
Allemagne (République fédérale)							
AIXTRON /NAMEN AKT.		153 000,00	EUR	26,97	4 126 410,00	0,11%	0,10%
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT		203 461,00	EUR	200,90	40 875 314,90	1,06%	0,99%
AMADEUS FIRE AG		26 800,00	EUR	115,60	3 098 080,00	0,08%	0,08%
BERTRANDT AG		57 500,00	EUR	39,95	2 297 125,00	0,06%	0,06%
CANCOM SE		144 000,00	EUR	27,36	3 939 840,00	0,10%	0,10%
COVESTRO AG		266 829,00	EUR	36,55	9 752 599,95	0,25%	0,24%
DEUTSCHE BOERSE AG /NAM.		154 830,00	EUR	161,40	24 989 562,00	0,65%	0,61%
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG		545 000,00	EUR	7,27	3 962 150,00	0,10%	0,10%
DEUTSCHE POST AG		1 036 301,00	EUR	35,18	36 457 069,18	0,94%	0,88%
DEUTSCHE TELEKOM /NAM.		2 709 125,00	EUR	18,64	50 492 671,75	1,31%	1,22%
DRAEGERWERK AG & CO. KGAA/VZ.A		64 000,00	EUR	41,75	2 672 000,00	0,07%	0,06%
DUERR AG		213 000,00	EUR	31,52	6 713 760,00	0,17%	0,16%
ENCAVIS AG		281 000,00	EUR	18,48	5 194 285,00	0,13%	0,13%
FLATEXDEGIRO AG		223 000,00	EUR	6,33	1 410 698,00	0,04%	0,03%
GERRESHEIMER AG		62 000,00	EUR	62,80	3 893 600,00	0,10%	0,09%
HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK AG		196 000,00	EUR	11,90	2 332 400,00	0,06%	0,06%
HORNBAACH HOLDING AG		60 000,00	EUR	77,25	4 635 000,00	0,12%	0,11%
INFINEON TECHNOLOGIES /NAM.		621 628,00	EUR	28,43	17 672 884,04	0,46%	0,43%
INSTONE RE		137 000,00	EUR	8,07	1 105 590,00	0,03%	0,03%
KRONES AG		43 000,00	EUR	105,00	4 515 000,00	0,12%	0,11%
MERCK KGAA		170 831,00	EUR	180,90	30 903 327,90	0,80%	0,75%
MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT		79 739,00	EUR	304,00	24 240 656,00	0,63%	0,59%
NORMA GROUP		247 000,00	EUR	17,00	4 199 000,00	0,11%	0,10%
PATRIZIA SE		289 000,00	EUR	10,36	2 994 040,00	0,08%	0,07%
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA		927 000,00	EUR	8,35	7 740 450,00	0,20%	0,19%
SAP SE NPV		440 548,00	EUR	96,39	42 464 421,72	1,10%	1,03%

Star Fund Balanced

1.9 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Dénomination	Statut OPC	Quantité	Devise	Cours en devise	Evaluation	% porte- feuille	% actif net
SIEMENS AG /NAM.		386 389,00	EUR	129,64	50 091 469,96	1,30%	1,21%
SIEMENS HEALTHINEERS AG		198 557,00	EUR	46,73	9 278 568,61	0,24%	0,22%
SILTRONIC AG		45 500,00	EUR	68,15	3 100 825,00	0,08%	0,08%
SOFTWARE		193 500,00	EUR	24,22	4 686 570,00	0,12%	0,11%
STABILUS I		92 000,00	EUR	62,90	5 786 800,00	0,15%	0,14%
STRATEC SE		13 400,00	EUR	81,10	1 086 740,00	0,03%	0,03%
TAG IMMOBILIEEN AG		414 000,00	EUR	6,04	2 502 630,00	0,06%	0,06%
TAKKT AG		300 000,00	EUR	13,54	4 062 000,00	0,11%	0,10%
TEAMVIEWER --- BEARER SHS		277 000,00	EUR	12,04	3 336 465,00	0,09%	0,08%
VERBIO VEREINIGTE BIOENERGIE		55 500,00	EUR	60,60	3 363 300,00	0,09%	0,08%
Total: Allemagne (République fédérale)					429 973 304,01	11,14%	10,42%
Espagne							
APPLUS SERVICES S.A.		457 000,00	EUR	6,42	2 931 655,00	0,08%	0,07%
ATRESMEDIA CORP MEDIOS COM SA		625 000,00	EUR	3,19	1 995 000,00	0,05%	0,05%
BCO DE SABADELL SA/NOM.		3 765 000,00	EUR	0,88	3 316 212,00	0,09%	0,08%
CAIXABANK		5 341 768,00	EUR	3,67	19 614 972,10	0,51%	0,48%
CONSTR		165 500,00	EUR	26,50	4 385 750,00	0,11%	0,11%
EBRO FOODS --- SHS		81 000,00	EUR	14,66	1 187 460,00	0,03%	0,03%
ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA		742 000,00	EUR	2,81	2 085 020,00	0,05%	0,05%
INDITEX		668 475,00	EUR	24,85	16 611 603,75	0,43%	0,40%
LINEA DIRECTA BR		3 385 000,00	EUR	1,03	3 493 320,00	0,09%	0,08%
PROSEGUR COMPANIA DE SEGURIDAD		1 540 000,00	EUR	1,77	2 730 420,00	0,07%	0,07%
SOLARIA ENERGIA MEDIO AMBI		244 000,00	EUR	17,12	4 177 280,00	0,11%	0,10%
TALGO S.A.		1 050 000,00	EUR	3,30	3 465 000,00	0,09%	0,08%
UNICAJA BANCO S.A.		2 915 000,00	EUR	1,03	3 005 365,00	0,08%	0,07%
VIDRALA SA		28 350,00	EUR	80,40	2 279 340,00	0,06%	0,06%
VISCOFAN --- SHS		43 000,00	EUR	60,20	2 588 600,00	0,07%	0,06%
Total: Espagne					73 866 997,85	1,91%	1,79%
Finlande							
CARGOTEC -B-		128 000,00	EUR	41,32	5 288 960,00	0,14%	0,13%
KEMIRA OYJ		245 000,00	EUR	14,33	3 510 850,00	0,09%	0,09%
KONECRANES PLC		153 500,00	EUR	28,76	4 414 660,00	0,11%	0,11%
NORDEA BANK ABP		1 907 666,00	EUR	10,13	19 324 656,58	0,50%	0,47%
OUTOKUMPU OYJ -A-		533 000,00	EUR	4,73	2 521 623,00	0,07%	0,06%
SANOMA CORPORATION		106 000,00	EUR	9,82	1 040 920,00	0,03%	0,03%
TERVEYSTALO OYJ		150 000,00	EUR	6,25	937 500,00	0,02%	0,02%
TIETOEVRY RG REGISTERED SHS		151 500,00	EUR	26,52	4 017 780,00	0,10%	0,10%
TOKMANNI GROUP CORP		251 000,00	EUR	11,29	2 833 790,00	0,07%	0,07%
UPONOR OYJ -A-		302 000,00	EUR	16,61	5 016 220,00	0,13%	0,12%
YIT OYJ		530 000,00	EUR	2,46	1 303 800,00	0,03%	0,03%
Total: Finlande					50 210 759,58	1,30%	1,22%
France							
AIR LIQUIDE		322 734,00	EUR	132,40	42 729 981,60	1,11%	1,04%
ATOS ACT.		114 000,00	EUR	9,01	1 027 368,00	0,03%	0,02%
BNP PARIBAS		1 040 720,00	EUR	53,25	55 418 340,00	1,44%	1,34%
BONDUELLE		177 000,00	EUR	13,38	2 368 260,00	0,06%	0,06%
CAPGEMINI SE		197 062,00	EUR	155,95	30 731 818,90	0,80%	0,74%
COFACE SA		453 000,00	EUR	12,14	5 499 420,00	0,14%	0,13%
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS		272 000,00	EUR	6,96	1 893 120,00	0,05%	0,05%
FAURECIA SA		210 000,00	EUR	14,13	2 967 300,00	0,08%	0,07%
FNAC DARTY SA		64 000,00	EUR	34,44	2 204 160,00	0,06%	0,05%
IPSOS SA PARIS		158 000,00	EUR	58,50	9 243 000,00	0,24%	0,22%
LECTRA		139 000,00	EUR	35,20	4 892 800,00	0,13%	0,12%
L OREAL		87 759,00	EUR	333,60	29 276 402,40	0,76%	0,71%
LVMH ACT.		123 159,00	EUR	679,90	83 735 804,10	2,17%	2,03%
METROPOLE TELEVISION SA M6		435 000,00	EUR	15,35	6 677 250,00	0,17%	0,16%
MICHELIN SA SHS		946 173,00	EUR	25,99	24 586 305,41	0,64%	0,60%
NEXITY / -A-		205 000,00	EUR	26,06	5 342 300,00	0,14%	0,13%
PERNOD-RICARD		233 878,00	EUR	183,75	42 975 082,50	1,11%	1,04%
QUADIENT ACT		296 000,00	EUR	13,77	4 075 920,00	0,11%	0,10%
REXEL SA		411 186,00	EUR	18,44	7 582 269,84	0,20%	0,18%
SAINT-GOBAIN		828 571,00	EUR	45,65	37 824 266,15	0,98%	0,92%
SPIE SA		118 000,00	EUR	24,36	2 874 480,00	0,07%	0,07%
TOTALENERGIES SE		788 774,00	EUR	58,65	46 261 595,10	1,20%	1,12%
TRIGANO SA		35 000,00	EUR	127,60	4 466 000,00	0,12%	0,11%
VEOLIA ENVIRONNEMENT		949 695,00	EUR	24,00	22 792 680,00	0,59%	0,55%
VERALLIA-144A REG S		91 000,00	EUR	31,68	2 882 880,00	0,07%	0,07%

Star Fund Balanced

1.9 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Dénomination	Statut OPC	Quantité	Devise	Cours en devise	Evaluation	% porte- feuille	% actif net
VILMORIN ET CIE		46 500,00	EUR	45,65	2 122 725,00	0,05%	0,05%
VINCI		461 612,00	EUR	93,29	43 063 783,48	1,12%	1,04%
VIRBAC		8 800,00	EUR	228,00	2 006 400,00	0,05%	0,05%
VOLTALIA		105 875,00	EUR	17,06	1 806 227,50	0,05%	0,04%
Total: France					529 327 939,98	13,71%	12,82%
Royaume-Uni							
UNILEVER PLC		554 978,00	EUR	46,87	26 011 818,86	0,67%	0,63%
Total: Royaume-Uni					26 011 818,86	0,67%	0,63%
Irlande							
ACCENTURE PLC		4 763,00	USD	266,84	1 190 872,73	0,03%	0,03%
ALLEGION PLC		11 971,00	USD	105,26	1 180 667,57	0,03%	0,03%
CRH PLC		529 722,00	EUR	37,01	19 605 011,22	0,51%	0,47%
GLANBIA PLC /-A-		149 000,00	EUR	11,92	1 776 080,00	0,05%	0,04%
LINDE PLC		8 073,00	USD	326,18	2 467 323,63	0,06%	0,06%
ORIGIN ENTERPRISES PLC		940 000,00	EUR	4,31	4 051 400,00	0,10%	0,10%
PENTAIR PLC		4 041,00	USD	44,98	170 310,78	0,00%	0,00%
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		578 190,00	EUR	34,56	19 982 246,40	0,52%	0,48%
WILLIS TOWERS WATS NPV		5 948,00	USD	244,58	1 363 093,78	0,04%	0,03%
Total: Irlande					51 787 006,11	1,34%	1,25%
Italie							
ANIMA HOLDING S.P.A.		1 718 000,00	EUR	3,74	6 428 756,00	0,17%	0,16%
AZIMUT HOLDING SPA		254 500,00	EUR	20,93	5 326 685,00	0,14%	0,13%
BPER BANCA S.P.A.		4 125 000,00	EUR	1,92	7 913 812,50	0,21%	0,19%
CAREL INDUSTRIES S.P.A.		106 000,00	EUR	23,50	2 491 000,00	0,06%	0,06%
CREDITO EMILIANO SPA CREDEM		380 000,00	EUR	6,63	2 519 400,00	0,07%	0,06%
EL.EN. N		420 000,00	EUR	14,25	5 985 000,00	0,16%	0,14%
INTESA SANPAOLO SPA		12 709 395,00	EUR	2,08	26 410 122,81	0,68%	0,64%
ITALGAS S.P.A.		774 000,00	EUR	5,19	4 017 060,00	0,10%	0,10%
MARR SPA		372 000,00	EUR	11,40	4 240 800,00	0,11%	0,10%
PIAGGIO AND C SPA		1 431 000,00	EUR	2,80	4 012 524,00	0,10%	0,10%
PRYSMIAN SPA		502 204,00	EUR	34,66	17 406 390,64	0,45%	0,42%
SESA S.P.A.		11 000,00	EUR	116,00	1 276 000,00	0,03%	0,03%
TECHNOGYM S.P.A.		265 000,00	EUR	7,15	1 894 750,00	0,05%	0,05%
TINEXTA --- AZ NOM		123 000,00	EUR	22,80	2 804 400,00	0,07%	0,07%
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SPA		684 000,00	EUR	4,56	3 117 672,00	0,08%	0,08%
Total: Italie					95 844 372,95	2,48%	2,32%
Jersey							
APTIV PLC		22 036,00	USD	93,13	1 922 897,80	0,05%	0,05%
Total: Jersey					1 922 897,80	0,05%	0,05%
Luxembourg (Grand-Duché)							
APERAM SA		161 500,00	EUR	29,49	4 762 635,00	0,12%	0,12%
BEFESA S.A.		149 500,00	EUR	45,06	6 736 470,00	0,17%	0,16%
SAF-HOLLAND I		500 000,00	EUR	8,81	4 407 500,00	0,11%	0,11%
Total: Luxembourg (Grand-Duché)					15 906 605,00	0,41%	0,39%
Pays-Bas							
AALBERTS --- BEARER SHS		100 000,00	EUR	36,23	3 623 000,00	0,09%	0,09%
AEGON NV		3 949 000,00	EUR	4,74	18 710 362,00	0,48%	0,45%
AKZO NOBEL		206 666,00	EUR	62,56	12 929 024,96	0,33%	0,31%
ALFEN N.V.		32 000,00	EUR	84,20	2 694 400,00	0,07%	0,07%
AMG ADVANCED METALLURGICAL NV		153 000,00	EUR	34,40	5 263 200,00	0,14%	0,13%
ARCADIS N.V.		143 000,00	EUR	36,70	5 248 100,00	0,14%	0,13%
ASML HOLDING NV		140 850,00	EUR	503,80	70 960 230,00	1,84%	1,72%
CORBION NV --- SHS		108 500,00	EUR	31,84	3 454 640,00	0,09%	0,08%
FLOW TRADERS		111 000,00	EUR	21,64	2 402 040,00	0,06%	0,06%
HEINEKEN NV		407 263,00	EUR	87,88	35 790 272,44	0,93%	0,87%
ING GROUP NV		3 160 770,00	EUR	11,39	35 994 848,76	0,93%	0,87%
KENDRION NV		232 500,00	EUR	15,50	3 603 750,00	0,09%	0,09%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.		1 094 734,00	EUR	26,84	29 382 660,56	0,76%	0,71%
NEDERL.APPARATENFABR.NEDAP		82 064,00	EUR	55,00	4 513 520,00	0,12%	0,11%
NX FILTRATION RG		173 000,00	EUR	11,00	1 903 000,00	0,05%	0,05%
POSTNL N.V.		2 031 000,00	EUR	1,70	3 453 715,50	0,09%	0,08%
STELLANTIS BR RG		2 446 543,00	EUR	13,27	32 465 625,61	0,84%	0,79%

Star Fund Balanced

1.9 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Dénomination	Statut OPC	Quantité	Devise	Cours en devise	Evaluation	% porte- feuille	% actif net
TKH GROUP CERT		216 000,00	EUR	37,16	8 026 560,00	0,21%	0,19%
UNIV MU GR BR RG		1 142 701,00	EUR	22,51	25 722 199,51	0,67%	0,62%
VAN LANSCH KEMP CERT. OF SHS		170 000,00	EUR	21,90	3 723 000,00	0,10%	0,09%
Total: Pays-Bas					309 864 149,34	8,03%	7,51%
Portugal							
BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA		31 800 000,00	EUR	0,15	4 655 520,00	0,12%	0,11%
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA		6 351 913,00	EUR	4,66	29 574 506,93	0,77%	0,72%
NAVIGATOR CO S.A.		700 000,00	EUR	3,45	2 417 800,00	0,06%	0,06%
REDES ENERGETICAS NACIONAIS		1 823 000,00	EUR	2,52	4 593 960,00	0,12%	0,11%
Total: Portugal					41 241 786,93	1,07%	1,00%
États-Unis d'Amérique							
ABBVIE INC		5 400,00	USD	161,61	817 703,44	0,02%	0,02%
AKAMAI TECHNOLOGIES INC		15 952,00	USD	84,30	1 260 017,43	0,03%	0,03%
AMERICAN EXPRESS CO.		28 305,00	USD	147,75	3 918 541,81	0,10%	0,09%
AMERICAN TOWER CORP		14 670,00	USD	211,86	2 912 144,48	0,08%	0,07%
APPLE INC		172 989,00	USD	129,93	21 060 164,69	0,55%	0,51%
APPLIED MATERIALS INC		5 000,00	USD	97,38	456 219,26	0,01%	0,01%
ARISTA NETWORKS INC		5 500,00	USD	121,35	625 368,94	0,02%	0,02%
ARROW ELECTRONICS INC.		6 557,00	USD	104,57	642 460,05	0,02%	0,02%
AUTOZONE INC		75,00	USD	2 466,18	173 308,50	0,00%	0,00%
AVERY DENNISON CORP		7 701,00	USD	181,00	1 306 049,19	0,03%	0,03%
BANK OF AMERICA CORP		22 042,00	USD	33,12	684 030,02	0,02%	0,02%
BANK OF NY MELLON CORP SHS		98 889,00	USD	45,52	4 217 781,48	0,11%	0,10%
BIOGEN INC		12 124,00	USD	276,92	3 145 821,58	0,08%	0,08%
BORG WARNER INC		24 628,00	USD	40,25	928 814,24	0,02%	0,02%
BROADCOM INC		23 309,00	USD	559,13	12 211 535,41	0,32%	0,30%
CAMPBELL SOUP CO.		4 535,00	USD	56,75	241 144,30	0,01%	0,01%
CARDINAL HEALTH INC.		27 164,00	USD	76,87	1 956 520,67	0,05%	0,05%
CARRIER GLOBAL CORPORATION		9 700,00	USD	41,25	374 912,16	0,01%	0,01%
CBRE GROUP -A-		33 237,00	USD	76,96	2 396 738,83	0,06%	0,06%
CHARLES SCHWAB CORP		19 658,00	USD	83,26	1 533 591,08	0,04%	0,04%
CIGNA CORPORATION		21 262,00	USD	331,34	6 601 031,70	0,17%	0,16%
CISCO SYSTEMS INC.		36 573,00	USD	47,64	1 632 548,81	0,04%	0,04%
CLOROX CO *OPA*		11 742,00	USD	140,33	1 543 925,85	0,04%	0,04%
COGNEX CORP		12 962,00	USD	47,11	572 161,93	0,01%	0,01%
COMCAST CORP/-A-		160 183,00	USD	34,97	5 248 629,20	0,14%	0,13%
CONAGRA BRANDS INC		23 402,00	USD	38,70	848 589,74	0,02%	0,02%
COSTCO WHOLESALE CORP		9 117,00	USD	456,50	3 899 658,47	0,10%	0,09%
CUMMINS INC		16 300,00	USD	242,29	3 700 470,37	0,10%	0,09%
CVS HEALTH CORP		73 120,00	USD	93,19	6 384 682,88	0,17%	0,15%
DISH NETWORK CORP -A-		73 500,00	USD	14,04	966 914,97	0,03%	0,02%
DOW INC		5 535,00	USD	50,39	261 333,94	0,01%	0,01%
DROPBOX INC -A- SHS		30 789,00	USD	22,38	645 638,62	0,02%	0,02%
ELEVANCE HEALTH INC		17 092,00	USD	512,97	8 215 210,34	0,21%	0,20%
EMERSON ELECTRIC CO.		30 423,00	USD	96,06	2 738 283,79	0,07%	0,07%
ENPHASE ENERGY INC SHS		11 270,00	USD	264,96	2 797 937,88	0,07%	0,07%
ENTEGRIS INC		11 132,00	USD	65,59	684 139,50	0,02%	0,02%
EQUINIX INC /REIT		3 279,00	USD	655,03	2 012 502,57	0,05%	0,05%
EQUITABLE HLDG RG		50 437,00	USD	28,70	1 356 328,79	0,04%	0,03%
EXPEDIA GROUP INC		11 859,00	USD	87,60	973 388,05	0,03%	0,02%
EXPEDITORS INTL WASH.		13 376,00	USD	103,92	1 302 444,53	0,03%	0,03%
FAIR ISAAC CORP		2 593,00	USD	598,58	1 454 315,24	0,04%	0,04%
FASTENAL		27 755,00	USD	47,32	1 230 608,20	0,03%	0,03%
FIFTH THIRD BANCORP		32 864,00	USD	32,81	1 010 323,58	0,03%	0,02%
GODADDY INC		16 241,00	USD	74,82	1 138 581,98	0,03%	0,03%
HENRY JACK & ASSOCIATES INC.		7 252,00	USD	175,56	1 192 936,16	0,03%	0,03%
HOME DEPOT INC.		26 609,00	USD	315,86	7 875 117,11	0,20%	0,19%
HP INC		19 300,00	USD	26,87	485 913,33	0,01%	0,01%
IBM CORP		48 600,00	USD	140,89	6 415 791,99	0,17%	0,16%
INTERPUBLIC GROUP		72 259,00	USD	33,31	2 255 279,73	0,06%	0,05%
INTL FLAVORS FRAG		26 800,00	USD	104,84	2 632 665,26	0,07%	0,06%
JPMORGAN CHASE & CO		4 166,00	USD	134,10	523 458,05	0,01%	0,01%
KEURIG DR PEPPER INC		3 800,00	USD	35,66	126 969,31	0,00%	0,00%
KONTOOR BRANDS INC		1 171,00	USD	39,99	43 877,53	0,00%	0,00%
LEAR CORP		6 024,00	USD	124,02	700 020,13	0,02%	0,02%
LILLY (ELI) & CO		40 097,00	USD	365,84	13 744 751,91	0,36%	0,33%
LOWE S COMPANIES INC.		57 470,00	USD	199,24	10 728 810,31	0,28%	0,26%
LUCID GROUP RG		23 700,00	USD	6,83	151 671,12	0,00%	0,00%
LULULEMON ATHLETICA INC		9 302,00	USD	320,38	2 792 386,75	0,07%	0,07%
M&T BANK CORPORATION		2 600,00	USD	145,06	353 390,49	0,01%	0,01%

Star Fund Balanced

1.9 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Dénomination	Statut OPC	Quantité	Devise	Cours en devise	Evaluation	% porte- feuille	% actif net
MARSH & MC-LENNAN COS INC		28 547,00	USD	165,48	4 426 289,59	0,11%	0,11%
MASCO CORP.		24 377,00	USD	46,67	1 065 986,97	0,03%	0,03%
MC-CORMICK&CO/N.VOTING		26 686,00	USD	82,89	2 072 618,92	0,05%	0,05%
METTLER TOLEDO INTL INC.		2 626,00	USD	1 445,45	3 556 572,22	0,09%	0,09%
MICROSOFT CORP.		40 498,00	USD	239,82	9 100 239,27	0,24%	0,22%
MOLSON COORS REGISTERED SHS B		31 188,00	USD	51,52	1 505 557,05	0,04%	0,04%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC WI		56 934,00	USD	66,65	3 555 540,97	0,09%	0,09%
MONSTER BEVERAGE CORP		1 905,00	USD	101,53	181 227,13	0,00%	0,00%
MOODY S CORP		20 274,00	USD	278,62	5 292 801,01	0,14%	0,13%
MOTOROLA SOLTN/EX-DISTR		3 992,00	USD	257,71	963 952,51	0,02%	0,02%
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC		10 903,00	USD	119,44	1 220 196,13	0,03%	0,03%
NUCOR CORP.		22 300,00	USD	131,81	2 754 146,64	0,07%	0,07%
OLD DOMINION FREIGHT LINES		1 525,00	USD	283,78	405 494,96	0,01%	0,01%
ORACLE CORP		152 458,00	USD	81,74	11 676 661,44	0,30%	0,28%
OTIS WORLDWIDE CORPORATION		61 074,00	USD	78,31	4 481 335,15	0,12%	0,11%
PAYCHEX INC.		886,00	USD	115,56	95 934,56	0,00%	0,00%
PAYPAL HOLDINGS INC		34 100,00	USD	71,22	2 275 569,92	0,06%	0,06%
PEPSICO INC		16 790,00	USD	180,66	2 842 147,01	0,07%	0,07%
PNC FINANCIAL SERVICES GP		10 979,00	USD	157,94	1 624 758,27	0,04%	0,04%
PROCTER & GAMBLE CO.		20 814,00	USD	151,56	2 955 792,78	0,08%	0,07%
PROGRESSIVE CORP		25 804,00	USD	129,71	3 136 131,97	0,08%	0,08%
PROLOGIS INC		14 253,00	USD	112,73	1 505 496,08	0,04%	0,04%
REGENERON PHARMA. INC.		5 200,00	USD	721,49	3 515 341,30	0,09%	0,09%
REPUBLIC SERVICES INC.		25 771,00	USD	128,99	3 114 735,34	0,08%	0,08%
ROBERT HALF INTL INC.		4 200,00	USD	73,83	290 546,73	0,01%	0,01%
ROPER TECHNOLOGIES INC		8 082,00	USD	432,09	3 272 102,49	0,08%	0,08%
SBA COMMUNICATIONS CORP/REIT		381,00	USD	280,31	100 068,50	0,00%	0,00%
SIRIUS XM HOLDINGS INC		114 000,00	USD	5,84	623 808,85	0,02%	0,02%
SMITH CORP. A.O.		14 869,00	USD	57,24	797 471,60	0,02%	0,02%
SNAP-ON INC		8 527,00	USD	228,49	1 825 564,98	0,05%	0,04%
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC		23 636,00	USD	52,06	1 152 954,00	0,03%	0,03%
STARBUCKS CORP.		65 649,00	USD	99,20	6 102 019,96	0,16%	0,15%
STATE STREET CORP		5 798,00	USD	77,57	421 410,97	0,01%	0,01%
SVB FINANCIAL GROUP		5 055,00	USD	230,14	1 090 051,72	0,03%	0,03%
SYNOPLYS INC.		8 980,00	USD	319,29	2 686 553,48	0,07%	0,07%
TAKE TWO INTERACT. SOFTWARE		47 562,00	USD	104,13	4 640 553,82	0,12%	0,11%
TESLA INC		17 193,00	USD	123,18	1 984 383,92	0,05%	0,05%
TEXAS INSTRUMENTS INC		19 901,00	USD	165,22	3 080 855,68	0,08%	0,07%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		7 145,00	USD	550,69	3 686 746,36	0,10%	0,09%
T-MOBILE US INC		34 158,00	USD	140,00	4 480 787,07	0,12%	0,11%
TRIMBLE NAVIGATION LTD		15 800,00	USD	50,56	748 510,66	0,02%	0,02%
ULTA BEAUTY INC		5 033,00	USD	469,07	2 212 067,75	0,06%	0,05%
UNION PACIFIC CORP.		23 836,00	USD	207,07	4 624 708,85	0,12%	0,11%
US BANCORP		171 400,00	USD	43,61	7 003 751,70	0,18%	0,17%
VERISIGN INC		10 005,00	USD	205,44	1 925 909,77	0,05%	0,05%
VMWARE INC		16 470,00	USD	122,76	1 894 455,09	0,05%	0,05%
WABTEC CORP		14 716,00	USD	99,81	1 376 251,08	0,04%	0,03%
WALT DISNEY		80 929,00	USD	86,88	6 588 064,20	0,17%	0,16%
WATERS CORPORATION		6 942,00	USD	342,58	2 228 334,84	0,06%	0,05%
WESTERN UNION COMPANY		41 090,00	USD	13,77	530 156,29	0,01%	0,01%
WW GRAINGER INC		1 118,00	USD	556,25	582 700,87	0,02%	0,01%
YUM BRANDS SHS		15 565,00	USD	128,08	1 867 945,84	0,05%	0,05%
ZEBRA TECHNOLOGIES -A-		5 262,00	USD	256,41	1 264 211,22	0,03%	0,03%
ZOOMINF TECH RG-A		3 431,00	USD	30,11	96 797,76	0,00%	0,00%
ZOOM VIDEO COMMUNCTINS INC - A-		22 165,00	USD	67,74	1 406 846,66	0,04%	0,03%
Total: États-Unis d'Amérique					312 016 677,57	8,08%	7,56%
Total: Actions et autres valeurs assimilables à des actions					2 004 206 153,64	51,92%	48,55%
Obligations et autres titres de créances							
Emis(es) par état							
Autriche							
AUSTRIA 0.75% 16-20.10.26		4 230 000,00	EUR	92,78	3 924 424,80	0,10%	0,10%
AUSTRIA 1.5% 16-02.11.86		690 000,00	EUR	58,12	401 048,70	0,01%	0,01%
AUSTRIA 1.5% 16-20.02.47		3 361 000,00	EUR	73,06	2 455 512,99	0,06%	0,06%
AUSTRIA 2.1% 17-20.09.2117		950 000,00	EUR	70,88	673 360,00	0,02%	0,02%
AUSTRIA 3.15% 12-20.6.2044		2 583 000,00	EUR	98,65	2 548 206,99	0,07%	0,06%

Star Fund Balanced

1.9 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Dénomination	Statut OPC	Quantité	Devise	Cours en devise	Evaluation	% porte- feuille	% actif net
AUSTRIA 3.8% 12-26.01.62		400 000,00	EUR	111,19	444 760,00	0,01%	0,01%
AUSTRIA 4.15% 06-15.03.37		5 000,00	EUR	110,07	5 503,50	0,00%	0,00%
REP OF AUS G B 1.85% 23.05.49		6 500 000,00	EUR	75,99	4 939 350,00	0,13%	0,12%
RPBLC OF AS GV B 0.85% 20-300620		1 000 000,00	EUR	37,59	375 900,00	0,01%	0,01%
Total: Autriche					15 768 066,98	0,41%	0,38%
Belgique							
BELGCOOPDOM 1.9% 15-22.06.38		660 000,00	EUR	82,04	541 450,80	0,01%	0,01%
BELGCOOPDOM 2.25% 17-22.06.57		1 500 000,00	EUR	78,97	1 184 520,00	0,03%	0,03%
BELGCOOPDOM 3% 14-22.06.34		1 000 000,00	EUR	97,05	970 490,00	0,03%	0,02%
BELGIUM 0.0% 21-22.10.31		2 410 000,00	EUR	76,18	1 835 938,00	0,05%	0,04%
BELGIUM 0.10% 20-22.06.30		4 650 000,00	EUR	80,81	3 757 758,00	0,10%	0,09%
BELGIUM 0.35% 22-22.06.32		3 000 000,00	EUR	77,00	2 309 970,00	0,06%	0,06%
BELGIUM 0.65% 21-22.06.71 /OLO		700 000,00	EUR	42,32	296 254,00	0,01%	0,01%
BELGIUM 0.8% 17-22.06.27 REGS		3 000 000,00	EUR	91,47	2 743 950,00	0,07%	0,07%
BELGIUM 0.8% 18-22.06.28 REGS		4 000 000,00	EUR	89,89	3 595 800,00	0,09%	0,09%
BELGIUM 0.9% 19-22.06.29		7 500 000,00	EUR	88,24	6 618 000,00	0,17%	0,16%
BELGIUM 0% 20-22.10.27		3 880 000,00	EUR	87,17	3 382 273,60	0,09%	0,08%
BELGIUM 1.25% 18-22.04.33 REGS		11 800 000,00	EUR	83,29	9 828 102,00	0,25%	0,24%
BELGIUM 1.40% 22-22.06.53		1 050 000,00	EUR	62,35	654 706,50	0,02%	0,02%
BELGIUM 1.7% 19-22.06.50		1 700 000,00	EUR	69,32	1 178 508,00	0,03%	0,03%
BELGIUM 1% 15-22.6.31/OLO REGS		4 050 000,00	EUR	84,72	3 431 322,00	0,09%	0,08%
BELGIUM 1% 16-22.06.26		3 020 000,00	EUR	94,35	2 849 309,60	0,07%	0,07%
BELGIUM 2.75% 22-22.04.39 /OLO		7 000 000,00	EUR	91,19	6 383 160,00	0,17%	0,15%
BELGIUM 4.25% 10-28.3.41 OLO		1 800 000,00	EUR	110,14	1 982 430,00	0,05%	0,05%
BELGIUM 5% 04-28.03.35 OLO		2 540 000,00	EUR	116,26	2 953 054,80	0,08%	0,07%
BELGIUM OLO 2.15% 16-22.06.66		1 420 000,00	EUR	76,33	1 083 871,80	0,03%	0,03%
BELGIUM OLO 3.75% 22.6.2045REGS		2 341 000,00	EUR	104,93	2 456 434,71	0,06%	0,06%
Total: Belgique					60 037 303,81	1,56%	1,45%
Allemagne (République fédérale)							
BUNDESUBL-1 0.0% 20-11.04.25		17 604 000,00	EUR	94,39	16 616 063,52	0,43%	0,40%
BUNDESUBL-1 0.0% 20-15.08.30		3 110 000,00	EUR	82,87	2 577 132,60	0,07%	0,06%
BUNDESUBL-1 0.0% 20-15.11.27		9 690 000,00	EUR	88,60	8 585 146,20	0,22%	0,21%
BUNDESUBL-1 0.0% 21-15.02.31		4 220 000,00	EUR	81,72	3 448 373,00	0,09%	0,08%
DEUTSCHLAND 0.0% 20-15.08.50		12 000 000,00	EUR	51,21	6 145 440,00	0,16%	0,15%
DEUTSCHLAND 0.0% 21-09.10.26		5 570 000,00	EUR	90,88	5 061 737,50	0,13%	0,12%
DEUTSCHLAND 0.0% 21-10.04.26		10 680 000,00	EUR	92,17	9 843 328,80	0,26%	0,24%
DEUTSCHLAND 0.0% 21-15.08.31		6 040 000,00	EUR	80,87	4 884 306,40	0,13%	0,12%
DEUTSCHLAND 0.0% 21-15.08.31		22 500 000,00	EUR	80,76	18 170 325,00	0,47%	0,44%
DEUTSCHLAND 0.0% 21-15.11.28		13 480 000,00	EUR	86,50	11 660 200,00	0,30%	0,28%
DEUTSCHLAND 0.0% 22-15.02.32		5 000 000,00	EUR	79,57	3 978 300,00	0,10%	0,10%
DEUTSCHLAND 0.0% 22-16.04.27		7 230 000,00	EUR	89,67	6 483 285,60	0,17%	0,16%
DEUTSCHLAND 1.30% 22-15.10.27		6 320 000,00	EUR	94,36	5 963 678,40	0,15%	0,14%
DEUTSCHLAND 1.70% 22-15.08.32		5 090 000,00	EUR	92,72	4 719 193,50	0,12%	0,11%
GERMAN T-BI 0% 19-15.08.29		5 000 000,00	EUR	84,86	4 242 950,00	0,11%	0,10%
GERMANY 0.25% 17-15.02.27		7 670 000,00	EUR	91,23	6 997 494,40	0,18%	0,17%
GERMANY 0.25% 18-15.08.28		6 480 000,00	EUR	88,25	5 718 729,60	0,15%	0,14%
GERMANY 0.25% 19-15.02.29 REGS		11 000 000,00	EUR	87,37	9 611 030,00	0,25%	0,23%
GERMANY 0.5% 15-15.02.25		15 330 000,00	EUR	95,75	14 677 861,80	0,38%	0,36%
GERMANY 0.5% 16-15.02.26		11 000 000,00	EUR	93,97	10 336 150,00	0,27%	0,25%
GERMANY 0.5% 17-15.08.27		4 330 000,00	EUR	91,30	3 953 419,90	0,10%	0,10%
GERMANY 0.5% 18-15.02.28		12 260 000,00	EUR	90,38	11 080 710,60	0,29%	0,27%
GERMANY 0% 16-15.08.26		4 170 000,00	EUR	91,40	3 811 546,80	0,10%	0,09%
GERMANY 4.75% 08-04.07.40		3 936 000,00	EUR	128,96	5 075 904,96	0,13%	0,12%
GERMANY 4.75% 98-04.07.28		7 530 000,00	EUR	111,14	8 369 143,20	0,22%	0,20%
GERMANY 4% 05-04.01.37		4 320 000,00	EUR	115,91	5 007 182,40	0,13%	0,12%
Total: Allemagne (République fédérale)					197 018 634,18	5,10%	4,77%
Danemark							
KOMMKRDT 0.75% 18-05.07.28		1 270 000,00	EUR	87,99	1 117 460,30	0,03%	0,03%
Total: Danemark					1 117 460,30	0,03%	0,03%
Espagne							
SPAIN 0.25% 19-30.07.24		4 053 000,00	EUR	96,02	3 891 569,01	0,10%	0,09%
SPAIN 1.3% 16-31.10.26		14 568 000,00	EUR	93,86	13 673 524,80	0,35%	0,33%
SPAIN 1.4% 18-30.04.28 REGS		27 281 000,00	EUR	91,23	24 888 183,49	0,64%	0,60%
SPAIN 1.4% 18-30.07.28		3 330 000,00	EUR	90,88	3 026 170,80	0,08%	0,07%
SPAIN 1.45% 19-30.04.29		4 158 000,00	EUR	89,83	3 735 131,40	0,10%	0,09%
SPAIN 1.5% 17-30.04.27		3 680 000,00	EUR	93,75	3 450 000,00	0,09%	0,08%

Star Fund Balanced

1.9 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Dénomination	Statut OPC	Quantité	Devise	Cours en devise	Evaluation	% porte- feuille	% actif net
SPAIN 1.95% 16-30.04.26		5 110 000,00	EUR	96,68	4 940 194,70	0,13%	0,12%
SPAIN 2.35% 17-30.07.33 REGS		2 542 000,00	EUR	88,75	2 255 948,74	0,06%	0,05%
SPAIN 2.7% 18-31.10.48		1 950 000,00	EUR	80,86	1 576 731,00	0,04%	0,04%
SPAIN 2.9% 16-31.10.46		1 090 000,00	EUR	85,28	929 508,40	0,02%	0,02%
SPAIN 3.45% 16-30.07.66		2 750 000,00	EUR	88,31	2 428 607,50	0,06%	0,06%
SPAIN 4.2% 05-31.01.37		5 374 000,00	EUR	104,26	5 603 147,36	0,15%	0,14%
SPAIN 4.65% 10-30.7.25		3 842 000,00	EUR	104,22	4 004 017,14	0,10%	0,10%
SPAIN 4.7% 09-30.07.41		4 500 000,00	EUR	110,87	4 988 970,00	0,13%	0,12%
SPAIN 4.9% 07-30.07.40		3 700 000,00	EUR	114,46	4 235 168,00	0,11%	0,10%
SPAIN 5.75% 02-30.07.32		6 800 000,00	EUR	118,37	8 049 024,00	0,21%	0,19%
SPANISH GOV 0.0% 20-31.01.25		8 020 000,00	EUR	94,12	7 548 664,60	0,20%	0,18%
SPANISH GOV 0.0% 21-31.01.27		5 800 000,00	EUR	88,20	5 115 890,00	0,13%	0,12%
SPANISH GOV 0.0% 21-31.05.24		11 230 000,00	EUR	96,06	10 787 762,60	0,28%	0,26%
SPANISH GOV 0.10% 21-30.04.31		5 500 000,00	EUR	76,16	4 188 635,00	0,11%	0,10%
SPANISH GOV 0.5% 20-30.4.30		6 500 000,00	EUR	82,04	5 332 730,00	0,14%	0,13%
REGS							
SPANISH GOV 0.50% 21-31.10.31		5 120 000,00	EUR	77,62	3 973 990,40	0,10%	0,10%
SPANISH GOV 0.6% 19-31.10.29		2 630 000,00	EUR	83,84	2 205 070,90	0,06%	0,05%
SPANISH GOV 0.70% 22-30.04.32		3 020 000,00	EUR	77,52	2 340 953,00	0,06%	0,06%
SPANISH GOV 0.80% 30.07.27		5 150 000,00	EUR	90,17	4 643 806,50	0,12%	0,11%
REGS							
SPANISH GOV 0.85% 21-30.07.37		4 680 000,00	EUR	66,20	3 098 066,40	0,08%	0,08%
SPANISH GOV 1.0% 20-31.10.50		2 330 000,00	EUR	51,92	1 209 666,10	0,03%	0,03%
144A							
SPANISH GOV 1.0% 21-30.07.42		9 620 000,00	EUR	60,76	5 845 112,00	0,15%	0,14%
SPANISH GOV 1.20% 20-31.10.40		1 520 000,00	EUR	65,22	991 328,80	0,03%	0,02%
REGS							
SPANISH GOV 1.25% 20-31.10.30		4 630 000,00	EUR	85,53	3 960 085,30	0,10%	0,10%
SPANISH GOV 1.45% 21-31.10.71		800 000,00	EUR	45,31	362 480,00	0,01%	0,01%
SPANISH GOV 1.6% 15-30.04.25		7 344 000,00	EUR	97,11	7 131 978,72	0,18%	0,17%
SPANISH GOV 1.85% 19-30.07.35		5 396 000,00	EUR	80,98	4 369 950,60	0,11%	0,11%
SPANISH GOV 1.90% 22-31.10.52		1 400 000,00	EUR	63,66	891 226,00	0,02%	0,02%
SPANISH GOV 1.95% 15-30.07.30		3 280 000,00	EUR	90,80	2 978 371,20	0,08%	0,07%
SPANISH GOV 2.55% 22-31.10.32		4 070 000,00	EUR	91,28	3 714 933,20	0,10%	0,09%
SPANISH GOV 2.75% 14-31.10.24		3 788 000,00	EUR	99,67	3 775 348,08	0,10%	0,09%
SPANISH GOV 5.15% 13-31.10.44		1 326 000,00	EUR	118,25	1 567 981,74	0,04%	0,04%
				Total: Espagne	177 709 927,48	4,60%	4,31%
Finlande							
FINLAND 0.125% 21-15.04.52		900 000,00	EUR	45,91	413 163,00	0,01%	0,01%
FINLAND 0.25% 20-15.09.40		1 400 000,00	EUR	60,45	846 314,00	0,02%	0,02%
FINLAND 0.5% 17-15.09.27		3 920 000,00	EUR	89,56	3 510 595,20	0,09%	0,09%
FINLAND 0.5% 19-15.09.29		2 930 000,00	EUR	84,96	2 489 210,80	0,06%	0,06%
FINLAND 1.375% 17-15.04.47		800 000,00	EUR	72,70	581 576,00	0,02%	0,01%
FINLAND 2.625% 12-04.07.42		945 000,00	EUR	92,10	870 382,80	0,02%	0,02%
				Total: Finlande	8 711 241,80	0,23%	0,21%
France							
CADES 0.0% 21-25.11.26		11 600 000,00	EUR	88,43	10 257 764,00	0,27%	0,25%
CADES 0.60% 22-25.11.29		7 600 000,00	EUR	83,61	6 354 132,00	0,16%	0,15%
CADES 1.50% 22-25.05.32		10 200 000,00	EUR	84,86	8 655 414,00	0,22%	0,21%
FRANC 0.75% 17-25.05.28/OAT		9 870 000,00	EUR	89,51	8 834 242,20	0,23%	0,21%
REGS							
FRANCE 0.5% 14-25.05.25 /OAT		5 990 000,00	EUR	94,71	5 672 889,40	0,15%	0,14%
FRANCE 0.5% 15-25.05.26 /OAT		10 320 000,00	EUR	92,61	9 557 868,00	0,25%	0,23%
FRANCE 0.5% 18-25.05.29 /OAT		7 360 000,00	EUR	86,17	6 342 112,00	0,16%	0,15%
FRANCE 0.50% 20-25.05.40 /OAT		4 090 000,00	EUR	62,81	2 569 051,70	0,07%	0,06%
FRANCE 0.75% 19-25.05.52 /OAT		1 488 000,00	EUR	52,66	783 565,92	0,02%	0,02%
REGS							
FRANCE 0.75% 25.2.28/OAT		7 150 000,00	EUR	90,07	6 439 790,50	0,17%	0,16%
FRANCE 0% 19-25.03.25 /OAT		7 560 000,00	EUR	93,95	7 102 771,20	0,18%	0,17%
FRANCE 0% 25.03.24 /OAT REGS		10 000 000,00	EUR	96,63	9 662 700,00	0,25%	0,23%
FRANCE 1.25% 15-25.05.36 /OAT		1 580 000,00	EUR	77,71	1 227 881,20	0,03%	0,03%
FRANCE 1.5% 15-25.05.31 /OAT		11 940 000,00	EUR	89,57	10 694 896,80	0,28%	0,26%
FRANCE 1.5% 18-25.05.50 /OAT		2 290 000,00	EUR	67,47	1 545 040,10	0,04%	0,04%
FRANCE 1.75% 15-25.05.66 /OAT		1 560 000,00	EUR	67,40	1 051 455,60	0,03%	0,03%
FRANCE 1.75% 16-25.06.39 OAT		27 910 000,00	EUR	81,02	22 611 844,70	0,59%	0,55%
FRANCE 1% 14-25.11.25 /OAT		19 370 000,00	EUR	95,14	18 428 230,60	0,48%	0,45%
FRANCE 1% 16-25.05.27 /OAT		16 926 000,00	EUR	92,47	15 650 795,16	0,41%	0,38%
FRANCE 2.75% 25.10.27 OAT REGS		4 230 000,00	EUR	99,70	4 217 479,20	0,11%	0,10%
FRANCE 3.25% 12-25.05.45 OAT		3 000 000,00	EUR	98,44	2 953 350,00	0,08%	0,07%
FRANCE 4.5% 09-25.04.41 OAT		1 110 000,00	EUR	115,55	1 282 593,90	0,03%	0,03%
FRANCE 4.75% 04-25.4.35 OAT		850 000,00	EUR	114,54	973 581,50	0,03%	0,02%

Star Fund Balanced

1.9 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Dénomination	Statut OPC	Quantité	Devise	Cours en devise	Evaluation	% porte- feuille	% actif net
FRANCE 4% 04-25.04.55 OAT		3 500 000,00	EUR	112,43	3 934 980,00	0,10%	0,10%
FRANCE 4% 06-25.10.38 OAT		820 000,00	EUR	107,96	885 296,60	0,02%	0,02%
FRANCE 4% 09-25.4.60 OAT		3 140 000,00	EUR	114,60	3 598 534,20	0,09%	0,09%
FRANCE 5.5% 98-2029 OAT		8 750 000,00	EUR	114,97	10 059 962,50	0,26%	0,24%
FRANCE O.A. 0.25% 25.11.26		15 000 000,00	EUR	90,63	13 594 200,00	0,35%	0,33%
FRANCE O.A. 0.50% 25.6.44 /OAT		26 160 000,00	EUR	57,72	15 098 244,00	0,39%	0,37%
FRANCE O.A. 0.75% 21-25.05.53		4 780 000,00	EUR	51,36	2 455 055,80	0,06%	0,06%
FRANCE O.A. 0% 21-25.11.31/OAT		23 020 152,00	EUR	76,84	17 689 605,60	0,46%	0,43%
FRANCE O.A. 0% 25.11.30 /OAT		2 000 000,00	EUR	79,49	1 589 740,00	0,04%	0,04%
FRANCE O.A. 2% 25.05.48 /OAT		1 320 000,00	EUR	77,13	1 018 155,60	0,03%	0,02%
FRANCE OAT 6% 93-25.10.25		4 680 000,00	EUR	108,47	5 076 396,00	0,13%	0,12%
FRNC 0.75% 17-25.11.28 OAT REGS		11 340 000,00	EUR	88,70	10 058 806,80	0,26%	0,24%
FRNCE 2.5% 13-25.5.30 OAT REGS		6 500 000,00	EUR	97,44	6 333 730,00	0,16%	0,15%
FRNCE OA. 0.50% 20-250572/OAT		2 850 000,00	EUR	36,33	1 035 405,00	0,03%	0,03%
RFF 1.875% 17-30.03.34		1 800 000,00	EUR	83,94	1 510 992,00	0,04%	0,04%
SNCF RES 2.25% 17-20.12.47 REGS		2 200 000,00	EUR	74,64	1 642 190,00	0,04%	0,04%
SNCF RESEAU 1% 16-9.11.31 REGS		5 700 000,00	EUR	81,91	4 668 870,00	0,12%	0,11%
				Total: France	263 119 613,78	6,82%	6,37%
Hongrie (République)							
HUNGARY 1.75% 20-05.06.35		1 080 000,00	EUR	65,53	707 778,00	0,02%	0,02%
				Total: Hongrie (République)	707 778,00	0,02%	0,02%
Irlande							
IRELAND 1.35% 18-18.03.31		15 400 000,00	EUR	88,65	13 652 562,00	0,35%	0,33%
IRELAND 1.7% 17-15.05.37		1 570 000,00	EUR	82,51	1 295 469,80	0,03%	0,03%
IRELAND 1% 16-15.05.26		2 000 000,00	EUR	95,04	1 900 840,00	0,05%	0,05%
IRELAND 2% 15-18.02.45		2 800 000,00	EUR	79,93	2 237 984,00	0,06%	0,05%
IRELAND 3.4% 14-18.03.24		179 000,00	EUR	100,81	180 458,85	0,00%	0,00%
IRELAND 5.4% 09-13.03.25		3 555 000,00	EUR	105,46	3 749 138,55	0,10%	0,09%
				Total: Irlande	23 016 453,20	0,60%	0,56%
Italie							
BTPS 1.65% 15-01.03.32 /BTP		14 000 000,00	EUR	78,83	11 036 760,00	0,29%	0,27%
BTPS 3.35% 18-01.03.35 /BTP		3 750 000,00	EUR	86,29	3 235 987,50	0,08%	0,08%
BTPS 3% 19-01.08.29 /BTP REGS		5 840 000,00	EUR	93,23	5 444 865,60	0,14%	0,13%
ITALY 0.90% 20-01.04.31 /BTP		10 140 000,00	EUR	75,94	7 700 417,40	0,20%	0,19%
ITALY 0.95% 21-01.03.37 /BTP		3 970 000,00	EUR	61,99	2 460 883,90	0,06%	0,06%
ITALY 1.45% 20-1.3.36/BTP REGS		6 810 000,00	EUR	68,22	4 645 918,20	0,12%	0,11%
ITALY 1.5% 15-01.06.25 /BTP		6 310 000,00	EUR	95,61	6 033 054,10	0,16%	0,15%
ITALY 1.50% 20-30.04.45 /BTP		13 800 000,00	EUR	55,71	7 688 532,00	0,20%	0,19%
ITALY 1.70% 20-01.09.51 /BTP		1 695 000,00	EUR	54,40	922 113,90	0,02%	0,02%
ITALY 1.80% 20-01.03.41 /BTP		1 770 000,00	EUR	64,09	1 134 322,20	0,03%	0,03%
ITALY 2.15% 21-01.03.72 /BTP		860 000,00	EUR	54,71	470 531,80	0,01%	0,01%
ITALY 2.15% 22-01.09.52 /BTP		1 000 000,00	EUR	59,58	595 780,00	0,02%	0,01%
ITALY 2.45% 20-01.09.50 /BTP REGS		2 520 000,00	EUR	65,42	1 648 483,20	0,04%	0,04%
ITALY 2.8% 16-01.03.67 /BTP		780 000,00	EUR	66,09	515 494,20	0,01%	0,01%
ITALY 2.95% 17-01.09.38 /BTP		2 120 000,00	EUR	79,96	1 695 109,60	0,04%	0,04%
ITALY 3.1% 19-01.03.40 /BTP		6 190 000,00	EUR	79,81	4 940 177,10	0,13%	0,12%
ITALY 3.25% 14-01.09.46 /BTP		1 800 000,00	EUR	78,97	1 421 550,00	0,04%	0,03%
ITALY 3.5% 14-1.3.30 BUONI DEL		2 880 000,00	EUR	95,73	2 756 937,60	0,07%	0,07%
ITALY 3.75% 14-01.09.24 /BTP		25 577 000,00	EUR	100,84	25 792 358,34	0,67%	0,62%
ITALY 4.0% 22-30.04.35 /BTP		11 000 000,00	EUR	92,35	10 158 610,00	0,26%	0,25%
ITALY 4.75% 13-1.9.44 BTP		1 980 000,00	EUR	98,62	1 952 735,40	0,05%	0,05%
ITALY 4% 05-1.2.37 BTP		1 410 000,00	EUR	92,65	1 306 407,30	0,03%	0,03%
ITALY 5.75% 02-1.2.33 BTP		3 290 000,00	EUR	108,29	3 562 773,90	0,09%	0,09%
ITALY 5% 03-1.8.34 BTP		3 060 000,00	EUR	101,11	3 093 996,60	0,08%	0,07%
ITALY 5% 07-1.8.39 BTP		1 140 000,00	EUR	101,48	1 156 917,60	0,03%	0,03%
ITALY 5% 09-01.09.40 BTP		1 340 000,00	EUR	101,82	1 364 334,40	0,04%	0,03%
ITALY 5% 09-1.3.25 BTP		12 540 000,00	EUR	103,38	12 963 475,80	0,34%	0,31%
				Total: Italie	125 698 527,64	3,26%	3,05%
Pays-Bas							
NETHER GOVE 0.5% 19-15.1.40		24 060 000,00	EUR	67,74	16 298 244,00	0,42%	0,39%
NETHER GOVE 0% 20-15.01.52		1 500 000,00	EUR	47,00	705 000,00	0,02%	0,02%
NETHER GOVE 0% 21-15.07.31		4 060 000,00	EUR	78,73	3 196 275,60	0,08%	0,08%
NETHERLANDS 0.25% 15-15.07.25		11 430 000,00	EUR	94,16	10 761 916,50	0,28%	0,26%
NETHERLANDS 0.25% 19-15.07.29		2 950 000,00	EUR	85,15	2 511 836,50	0,07%	0,06%
NETHERLANDS 0.5% 16-15.07.26		2 650 000,00	EUR	92,70	2 456 576,50	0,06%	0,06%
NETHERLANDS 0.75% 15.7.27 144A		9 000 000,00	EUR	91,77	8 259 120,00	0,21%	0,20%

Star Fund Balanced

1.9 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Dénomination	Statut OPC	Quantité	Devise	Cours en devise	Evaluation	% porte- feuille	% actif net
NETHERLANDS 0.75% 18-15.07.28		3 330 000,00	EUR	90,05	2 998 631,70	0,08%	0,07%
NETHERLANDS 0% 20-15.01.27		3 960 000,00	EUR	89,71	3 552 436,80	0,09%	0,09%
NETHERLANDS 2.75% 14-15.01.47		2 156 000,00	EUR	99,75	2 150 545,32	0,06%	0,05%
NETHERLANDS 3.75% 10-15.01.42		800 000,00	EUR	112,38	899 056,00	0,02%	0,02%
NETHERLANDS 4% 05-15.01.37		1 400 000,00	EUR	111,78	1 564 920,00	0,04%	0,04%
Total: Pays-Bas					55 354 558,92	1,43%	1,34%
Roumanie							
ROMANIA 1.75% 21-13.07.30		3 000 000,00	EUR	69,50	2 085 000,00	0,05%	0,05%
ROMANIA 4.125% 18-11.03.39		3 400 000,00	EUR	71,31	2 424 710,00	0,06%	0,06%
ROMANIA 4.625% 19-03.04.49		2 500 000,00	EUR	72,27	1 806 625,00	0,05%	0,04%
Total: Roumanie					6 316 335,00	0,16%	0,15%
Total: Emis(es) par état					934 575 901,09	24,21%	22,64%
Emis(es) par un établissement de crédit							
Autriche							
ERSTE BK 0.10% 16.11.28 REGS		2 600 000,00	EUR	82,06	2 133 508,00	0,06%	0,05%
ERSTE BK 0.875% 20-13.05.27		700 000,00	EUR	87,51	612 584,00	0,02%	0,01%
ERSTE BK 0.875% 21-15.11.32		700 000,00	EUR	79,22	554 526,00	0,01%	0,01%
ERSTE BK 1.0% 19-10.06.30		800 000,00	EUR	88,08	704 640,00	0,02%	0,02%
RAIFFEISEN 0.375% 19-25.09.26		300 000,00	EUR	84,69	254 085,00	0,01%	0,01%
RAIFFEISEN 2.875% 20-18.06.32		100 000,00	EUR	81,90	81 901,00	0,00%	0,00%
Total: Autriche					4 341 244,00	0,11%	0,11%
Belgique							
KBC 0.25% 21-01.03.27		6 800 000,00	EUR	88,20	5 997 736,00	0,16%	0,15%
KBC 0.375% 20-16.06.27		1 000 000,00	EUR	88,21	882 130,00	0,02%	0,02%
KBC 0.5% 19-03.12.29 REGS		2 000 000,00	EUR	90,18	1 803 620,00	0,05%	0,04%
KBC 1.50%(FRN) 22-29.03.26		700 000,00	EUR	94,17	659 197,00	0,02%	0,02%
KBC 3.0% 22-25.08.30		3 000 000,00	EUR	91,56	2 746 650,00	0,07%	0,07%
Total: Belgique					12 089 333,00	0,31%	0,29%
Tchéquie (République tchèque)							
CESKA SPO 0.50% 21-13.09.28		3 500 000,00	EUR	80,44	2 815 540,00	0,07%	0,07%
Total: Tchéquie (République tchèque)					2 815 540,00	0,07%	0,07%
Allemagne (République fédérale)							
BERL-HAN HY 1.125% 17-25.10.27		2 300 000,00	EUR	88,33	2 031 544,00	0,05%	0,05%
BERLIN HYP 0.375% 22-25.01.27		6 000 000,00	EUR	88,10	5 285 820,00	0,14%	0,13%
DEUT KREDBK 0.01% 21-23.02.26		7 564 000,00	EUR	89,70	6 785 286,20	0,18%	0,16%
DEUT KREDBK 0.75% 17-26.09.24		3 900 000,00	EUR	94,35	3 679 650,00	0,10%	0,09%
DT BAHN FIN 0.50% 20-09.04.27		769 000,00	EUR	89,00	684 448,45	0,02%	0,02%
DT GEN HYP 0.75% 22-21.11.29		2 098 000,00	EUR	84,85	1 780 132,02	0,05%	0,04%
KFW 0.0% 21-15.06.29		10 000 000,00	EUR	82,26	8 226 000,00	0,21%	0,20%
KFW 0.01% 19-05.05.27		25 000 000,00	EUR	87,84	21 960 750,00	0,57%	0,53%
MERCK FIN 0.875% 19-05.07.31		5 000 000,00	EUR	79,42	3 970 750,00	0,10%	0,10%
TELFONICA D 1.75% 18-05.07.25		1 000 000,00	EUR	94,75	947 460,00	0,02%	0,02%
VW FIN 3.375% 20-06.04.28		1 900 000,00	EUR	93,50	1 776 538,00	0,05%	0,04%
VW LEASING 0.375% 21-20.07.26		1 300 000,00	EUR	86,50	1 124 435,00	0,03%	0,03%
Total: Allemagne (République fédérale)					58 252 813,67	1,51%	1,41%
Espagne							
BBVA 1.0% 20-16.01.30		500 000,00	EUR	90,58	452 895,00	0,01%	0,01%
BBVA 1.75% 22-26.11.25		1 000 000,00	EUR	94,70	946 960,00	0,02%	0,02%
BCO SAB 5.125% 22-10.11.28		2 500 000,00	EUR	100,17	2 504 150,00	0,06%	0,06%
CAIXA 5.375% 22-14.11.30 REGS		500 000,00	EUR	102,01	510 050,00	0,01%	0,01%
CAIXABANK 0.375% 20-18.11.26		3 000 000,00	EUR	88,72	2 661 540,00	0,07%	0,06%
CAIXABANK 0.50% 21-09.02.29		5 700 000,00	EUR	80,91	4 611 642,00	0,12%	0,11%
CAIXABANK 0.625% 22-21.01.28		2 000 000,00	EUR	86,88	1 737 560,00	0,05%	0,04%
CAIXABANK 0.75% 20-10.07.26		1 100 000,00	EUR	91,82	1 009 998,00	0,03%	0,02%
CAIXABANK 1.25% 21-18.06.31		600 000,00	EUR	85,32	511 914,00	0,01%	0,01%
CAIXABANK 1.625% 22-13.04.26		600 000,00	EUR	93,61	561 666,00	0,01%	0,01%
CAIXABANK 2.75% 17-14.07.28		1 600 000,00	EUR	98,16	1 570 480,00	0,04%	0,04%
CAIXABANK 3.75% 07.09.29 REGS		1 800 000,00	EUR	97,94	1 763 010,00	0,05%	0,04%
CAIXABANK 6.25% 22-23.02.33		200 000,00	EUR	100,09	200 184,00	0,01%	0,00%
IBESM 1.375% 22-11.03.32		6 500 000,00	EUR	82,72	5 377 125,00	0,14%	0,13%
IBESM 3.375% 22-22.11.32		3 600 000,00	EUR	96,44	3 471 840,00	0,09%	0,08%
SAN CON 0.50% 19-14.11.26		700 000,00	EUR	87,87	615 111,00	0,02%	0,01%
SANTANDER 0.30% 19-04.10.26		4 700 000,00	EUR	87,90	4 131 394,00	0,11%	0,10%
SANTANDER 0.625% 21-24.06.29		4 300 000,00	EUR	82,20	3 534 514,00	0,09%	0,09%

Star Fund Balanced

1.9 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Dénomination	Statut OPC	Quantité	Devise	Cours en devise	Evaluation	% porte- feuille	% actif net
SANTANDER 1.125% 20-23.06.27		400 000,00	EUR	88,80	355 192,00	0,01%	0,01%
Total: Espagne					36 527 225,00	0,95%	0,88%
Finlande							
MUNI FIN 0.75% 17-07.09.27		1 700 000,00	EUR	89,74	1 525 597,00	0,04%	0,04%
NORDEA BK 0.375% 19-28.05.26		2 565 000,00	EUR	90,75	2 327 737,50	0,06%	0,06%
OP CORP 0.10% 20-16.11.27		500 000,00	EUR	83,87	419 355,00	0,01%	0,01%
OP CORP 2.875% 22-15.12.25		347 000,00	EUR	97,78	339 282,72	0,01%	0,01%
Total: Finlande					4 611 972,22	0,12%	0,11%
France							
BFCM 0.01% 21-11.05.26		2 400 000,00	EUR	88,25	2 117 976,00	0,05%	0,05%
BFCM 0.10% 20-08.10.27		6 800 000,00	EUR	84,67	5 757 560,00	0,15%	0,14%
BFCM 0.25% 21-19.07.28		500 000,00	EUR	80,42	402 085,00	0,01%	0,01%
BFCM 0.625% 20-21.02.31		1 500 000,00	EUR	75,23	1 128 495,00	0,03%	0,03%
BFCM 0.75% 18-17.07.25		1 000 000,00	EUR	93,13	931 270,00	0,02%	0,02%
BFCM 0.75% 19-08.06.26		200 000,00	EUR	90,31	180 630,00	0,00%	0,00%
BFCM 0.75% 20-17.01.30		200 000,00	EUR	78,57	157 136,00	0,00%	0,00%
BFCM 2.5% 18-25.05.28		200 000,00	EUR	90,55	181 090,00	0,00%	0,00%
BFCM 2.625% 22-06.11.29		500 000,00	EUR	89,93	449 650,00	0,01%	0,01%
BFCM 3.75% 22-01.02.33		1 500 000,00	EUR	95,23	1 428 495,00	0,04%	0,03%
BFCM 3.875% 22-16.06.32		1 800 000,00	EUR	93,93	1 690 668,00	0,04%	0,04%
BNPP 2.375% 18-20.11.30		200 000,00	EUR	92,20	184 402,00	0,00%	0,00%
BNP PAR 0.25% 21-13.04.27		3 500 000,00	EUR	87,22	3 052 595,00	0,08%	0,07%
BNP PAR 0.50% 21-30.05.28		7 800 000,00	EUR	84,59	6 597 864,00	0,17%	0,16%
BQE POSTALE 1.375% 19-24.04.29		3 300 000,00	EUR	84,20	2 778 534,00	0,07%	0,07%
CA HOME LN 0.05% 19-06.12.29		8 700 000,00	EUR	79,87	6 948 603,00	0,18%	0,17%
CA LN 1.875% 22-22.04.27		4 000 000,00	EUR	92,59	3 703 520,00	0,10%	0,09%
CFCM 0.75% 22-18.01.30		400 000,00	EUR	78,67	314 684,00	0,01%	0,01%
CFCM 1.875% 17-25.10.29		200 000,00	EUR	94,34	188 684,00	0,00%	0,00%
C FR FI LOC 0.10% 19-13.11.29		800 000,00	EUR	80,33	642 600,00	0,02%	0,02%
CRED AGRIC 0.375% 19-21.10.25		7 200 000,00	EUR	91,95	6 620 544,00	0,17%	0,16%
CRED AGRIC 3.875% 22-28.11.34		500 000,00	EUR	95,69	478 455,00	0,01%	0,01%
HLD INF TRA 0.625% 21-14.09.28		1 000 000,00	EUR	80,19	801 900,00	0,02%	0,02%
HLD INF TRA 1.475% 22-18.01.31		1 500 000,00	EUR	77,93	1 168 905,00	0,03%	0,03%
PSA BANQUE 0.0% 21-22.01.25		1 900 000,00	EUR	92,13	1 750 394,00	0,05%	0,04%
PSA BANQUE 0.625% 19-21.06.24		1 500 000,00	EUR	95,45	1 431 810,00	0,04%	0,03%
SOCGEN 4.25% 22-06.12.30		400 000,00	EUR	96,16	384 656,00	0,01%	0,01%
SOCGEN 4.25% 22-16.11.32 REGS		800 000,00	EUR	99,55	796 392,00	0,02%	0,02%
TOTALEN CAP 0.625% 17-04.10.24		1 400 000,00	EUR	95,47	1 336 580,00	0,03%	0,03%
TOTALEN CAP 1.535% 19-31.05.39		300 000,00	EUR	72,00	215 991,00	0,01%	0,01%
Total: France					53 822 168,00	1,39%	1,30%
Royaume-Uni							
CA LN 1.0% 20-22.04.26		1 000 000,00	EUR	93,22	932 170,00	0,02%	0,02%
CA LN 1.625% 20-05.06.30		1 700 000,00	EUR	92,12	1 565 989,00	0,04%	0,04%
CREDIT AGRIC 1.375% 17-03.05.27		2 400 000,00	EUR	90,53	2 172 648,00	0,06%	0,05%
Total: Royaume-Uni					4 670 807,00	0,12%	0,11%
Irlande							
AIB GRP 0.50% 21-17.11.27		1 002 000,00	EUR	84,68	848 513,64	0,02%	0,02%
AIB GRP 1.25% 19-28.05.24		900 000,00	EUR	96,33	866 952,00	0,02%	0,02%
ATLAS COPCO 0.125% 3.09.29		2 000 000,00	EUR	79,44	1 588 880,00	0,04%	0,04%
BK OF I 0.375% 21-10.05.27		1 273 000,00	EUR	85,78	1 092 017,59	0,03%	0,03%
BK OF I 0.75% 19-08.07.24		473 000,00	EUR	98,50	465 895,54	0,01%	0,01%
ESB FIN 1.0% 22-19.07.34		2 000 000,00	EUR	72,11	1 442 240,00	0,04%	0,03%
ESB FIN 1.125% 19-11.06.30		2 502 000,00	EUR	82,77	2 070 955,44	0,05%	0,05%
KERRY GROUP 0.625% 19-20.9.29		600 000,00	EUR	80,48	482 904,00	0,01%	0,01%
KERRY GROUP 2.375% 15-10.09.25		200 000,00	EUR	97,90	195 808,00	0,01%	0,00%
SMURFIT KAP 1.0% 21-22.09.33		686 000,00	EUR	70,07	480 707,64	0,01%	0,01%
SMURFIT KAP 1.50% 19-15.09.27		300 000,00	EUR	89,44	268 332,00	0,01%	0,01%
Total: Irlande					9 803 205,85	0,25%	0,24%
Islande							
LANDSBKNN 0.50% 20-20.05.24		800 000,00	EUR	91,71	733 672,00	0,02%	0,02%
Total: Islande					733 672,00	0,02%	0,02%
Italie							
CASSA DI RI 0.125% 21-15.03.33		1 600 000,00	EUR	68,82	1 101 168,00	0,03%	0,03%
INTESA SAN 1.75% 18-20.03.28		500 000,00	EUR	87,06	435 325,00	0,01%	0,01%
INTESA SAN 4.75% 22-06.09.27		1 417 000,00	EUR	100,74	1 427 429,12	0,04%	0,03%

Star Fund Balanced

1.9 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Dénomination	Statut OPC	Quantité	Devise	Cours en devise	Evaluation	% porte- feuille	% actif net
ISP 0.75% 19-04.12.24 REGS		680 000,00	EUR	94,85	644 959,60	0,02%	0,02%
ISP 0.75% 21-16.03.28		5 500 000,00	EUR	82,97	4 563 130,00	0,12%	0,11%
ISP 1.75% 19-04.07.29		300 000,00	EUR	83,84	251 520,00	0,01%	0,01%
ISP 1% 19-19.11.26 REGS		540 000,00	EUR	88,94	480 303,00	0,01%	0,01%
UNICREDIT 0.85% 21-19.01.31		300 000,00	EUR	72,44	217 335,00	0,01%	0,01%
UNICREDIT 1.20% 20-20.01.26		300 000,00	EUR	92,70	278 115,00	0,01%	0,01%
UNICREDIT 1.25% 19-25.06.25		729 000,00	EUR	95,75	698 002,92	0,02%	0,02%
UNICREDIT 1.25% 20-16.06.26		300 000,00	EUR	92,25	276 738,00	0,01%	0,01%
Total: Italie					10 374 025,64	0,27%	0,25%
Luxembourg (Grand-Duché)							
ACEF HOLDIN 0.75% 21-14.06.28		2 000 000,00	EUR	73,51	1 470 280,00	0,04%	0,04%
AXA LOG EU 0.375% 21-15.11.26		8 000 000,00	EUR	82,66	6 612 480,00	0,17%	0,16%
PROLOGIS IN 1.625% 20-17.06.32		130 000,00	EUR	75,34	97 947,20	0,00%	0,00%
PROLOGIS IN 3.125% 22-01.06.31		2 000 000,00	EUR	88,51	1 770 220,00	0,05%	0,04%
SELP FINANC 1.50% 19-20.12.26		425 000,00	EUR	86,24	366 532,75	0,01%	0,01%
SELP FINANC 3.75% 22-10.08.27		400 000,00	EUR	92,69	370 780,00	0,01%	0,01%
Total: Luxembourg (Grand-Duché)					10 688 239,95	0,28%	0,26%
Pays-Bas							
ABN AMRO BA 4.25% 22-21.02.30		500 000,00	EUR	98,74	493 715,00	0,01%	0,01%
ATRADIUS FI 5.25% 14-23.09.44		770 000,00	EUR	98,53	758 657,90	0,02%	0,02%
BNP PAR 0.375% 20-14.10.27		9 400 000,00	EUR	86,45	8 126 300,00	0,21%	0,20%
BNP PAR 0.50% 19-04.06.26		1 300 000,00	EUR	91,77	1 192 945,00	0,03%	0,03%
BNP PAR 0.50% 20-19.02.28 REGS		1 600 000,00	EUR	85,00	1 360 064,00	0,04%	0,03%
BNP PAR 1.125% 20-15.01.32 REGS		1 300 000,00	EUR	84,20	1 094 548,00	0,03%	0,03%
BRENTAG 0.50% 21-06.10.29		300 000,00	EUR	75,56	226 677,00	0,01%	0,01%
BRENTAG 1.125% 17-27.09.25		400 000,00	EUR	93,58	374 316,00	0,01%	0,01%
COOP RABO 4.625% 22-27.01.28		2 500 000,00	EUR	101,16	2 528 900,00	0,07%	0,06%
CTP BV 0.50% 21-21.06.25		700 000,00	EUR	83,76	586 341,00	0,02%	0,01%
CTP BV 0.75% 21-18.02.27		2 732 000,00	EUR	74,94	2 047 497,40	0,05%	0,05%
CTP BV 0.875% 22-20.01.26		1 831 000,00	EUR	81,27	1 488 108,63	0,04%	0,04%
CTP BV 1.25% 21-21.06.29		300 000,00	EUR	66,08	198 252,00	0,01%	0,00%
CTP NV 1.5% 21-27.9.31		1 236 000,00	EUR	59,88	740 166,24	0,02%	0,02%
DANFOSS FIN 0.75% 21-28.04.31		699 000,00	EUR	74,48	520 650,15	0,01%	0,01%
DEUT TEL IF 1.5% 16-03.04.28		900 000,00	EUR	90,38	813 429,00	0,02%	0,02%
DEUT TEL IF 3.25% 13-17.01.28		1 500 000,00	EUR	99,49	1 492 290,00	0,04%	0,04%
DE VOLKSBAN 0.01% 19-16.09.24		4 300 000,00	EUR	94,03	4 043 462,00	0,10%	0,10%
DE VOLKSBAN 0.25% 21-22.06.26		1 000 000,00	EUR	86,78	867 850,00	0,02%	0,02%
DE VOLKSBAN 0.375% 21-03.03.28		3 700 000,00	EUR	80,55	2 980 165,00	0,08%	0,07%
DE VOLKSBAN 1.75% 20-22.10.30		1 400 000,00	EUR	90,58	1 268 050,00	0,03%	0,03%
DE VOLKSBAN 2.375% 22-04.05.27		1 400 000,00	EUR	92,85	1 299 886,00	0,03%	0,03%
EDP FIN BV 0.375% 19-16.09.26		1 722 000,00	EUR	88,39	1 522 127,46	0,04%	0,04%
EDP FIN BV 1.875% 18-13.10.25		2 000 000,00	EUR	95,08	1 901 540,00	0,05%	0,05%
EDP FIN BV 1.875% 22-21.09.29		10 300 000,00	EUR	87,97	9 060 395,00	0,23%	0,22%
ENBW INTL 4.049% 22-22.11.29		1 000 000,00	EUR	99,20	992 000,00	0,03%	0,02%
ENEL FIN 0.50% 21-17.06.30		1 055 000,00	EUR	76,22	804 110,45	0,02%	0,02%
ENEL FIN 0.875% 21-17.06.36		800 000,00	EUR	63,39	507 120,00	0,01%	0,01%
ENEL FIN 1.125% 18-16.09.26		5 650 000,00	EUR	91,78	5 185 739,50	0,13%	0,13%
ENEL FIN 1.5% 19-21.07.25		2 000 000,00	EUR	95,41	1 908 200,00	0,05%	0,05%
ENEL FIN 1% 17-16.09.24		3 900 000,00	EUR	96,29	3 755 232,00	0,10%	0,09%
GAS NAT 0.875% 17-15.05.25REGS		2 900 000,00	EUR	93,11	2 700 219,00	0,07%	0,07%
HEIMSTADEN 0.625% 22-24.07.25 REGS		336 000,00	EUR	84,65	284 417,28	0,01%	0,01%
HEIMSTADEN 0.75% 21-06.09.29		782 000,00	EUR	66,82	522 555,86	0,01%	0,01%
HEIMSTADEN 1.0% 21-13.04.28		162 000,00	EUR	74,77	121 127,40	0,00%	0,00%
HEIMSTADEN 1.625% 21-13.10.31		200 000,00	EUR	63,42	126 846,00	0,00%	0,00%
ING GROEP 2.5%(FRN) 17-15.02.29		300 000,00	EUR	96,96	290 886,00	0,01%	0,01%
ING GROUP 0.25% 20-18.02.29		2 500 000,00	EUR	80,48	2 011 900,00	0,05%	0,05%
ING GROUP 0.25% 21-01.02.30		2 000 000,00	EUR	77,72	1 554 300,00	0,04%	0,04%
ING GROUP 0.875% 21-09.06.32		3 300 000,00	EUR	84,20	2 778 732,00	0,07%	0,07%
ING GROUP 2.125% 20-26.05.31		1 000 000,00	EUR	90,72	907 170,00	0,02%	0,02%
ING GROUP 2.125% 22-23.05.26		6 400 000,00	EUR	95,18	6 091 328,00	0,16%	0,15%
ING NV 3% 17-11.04.28		200 000,00	EUR	99,48	198 970,00	0,01%	0,00%
NOVO NORDIS 1.125% 22-30.09.27		716 000,00	EUR	90,19	645 746,08	0,02%	0,02%
RWE FIN 1.25% 17-19.10.27		3 805 000,00	EUR	90,70	3 451 325,25	0,09%	0,08%
RWE FIN 1% 17-13.04.25 REGS		1 000 000,00	EUR	94,87	948 670,00	0,02%	0,02%
SAGAX EURO 0.75% 21-26.01.28		200 000,00	EUR	74,88	149 768,00	0,00%	0,00%
SAGAX EURO 1.625% 22-24.02.26		400 000,00	EUR	87,74	350 972,00	0,01%	0,01%
TENNET 0.125% 20-30.11.32		1 000 000,00	EUR	68,36	683 580,00	0,02%	0,02%
TENNET 0.125% 21-09.12.27		1 000 000,00	EUR	84,40	843 990,00	0,02%	0,02%
TENNET 0.50% 20-30.11.40		4 655 000,00	EUR	55,31	2 574 680,50	0,07%	0,06%
TENNET 0.875% 19-03.06.30 REGS		946 000,00	EUR	80,62	762 684,12	0,02%	0,02%

Star Fund Balanced

1.9 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Dénomination	Statut OPC	Quantité	Devise	Cours en devise	Evaluation	% porte- feuille	% actif net
TENNET 0.875% 21-16.06.35 REGS		1 007 000,00	EUR	69,27	697 498,55	0,02%	0,02%
TENNET 1.25% 16-24.10.33		1 300 000,00	EUR	75,62	983 021,00	0,03%	0,02%
TENNET 1.375% 18-05.06.28		2 000 000,00	EUR	88,41	1 768 200,00	0,05%	0,04%
TENNET 1.5% 19-03.06.39		1 345 000,00	EUR	70,30	945 467,75	0,02%	0,02%
TENNET 1% 16-13.06.26		765 000,00	EUR	91,88	702 851,40	0,02%	0,02%
TENNET 2.125% 22-17.11.29		925 000,00	EUR	89,51	827 949,00	0,02%	0,02%
TENNET 2.375% 22-17.05.33		2 500 000,00	EUR	86,05	2 151 250,00	0,06%	0,05%
TENNET 4.75% 22-28.10.42		7 000 000,00	EUR	105,38	7 376 880,00	0,19%	0,18%
TENNET HOLD BV 4.5% 28.10.34		1 000 000,00	EUR	103,57	1 035 710,00	0,03%	0,03%
VESTEDA FIN 0.75% 21-18.10.31		7 185 000,00	EUR	72,28	5 193 677,25	0,13%	0,13%
VESTEDA FIN 1.5% 19-24.05.27		2 420 000,00	EUR	89,37	2 162 657,20	0,06%	0,05%
VW INTL FIN 18-PERP		700 000,00	EUR	95,00	665 000,00	0,02%	0,02%
VW INTL FIN 3.50% 20-PERP		400 000,00	EUR	92,63	370 520,00	0,01%	0,01%
VW INTL FIN 3.75% 22-28.09.27		3 100 000,00	EUR	96,28	2 984 618,00	0,08%	0,07%
VW INTL FIN 4.125% 18-16.11.38		200 000,00	EUR	90,75	181 506,00	0,00%	0,00%
				Total: Pays-Bas	116 185 408,37	3,01%	2,81%
Norvège							
DNB 0.01% 21-21.01.31		8 000 000,00	EUR	76,50	6 119 840,00	0,16%	0,15%
DNB BANK AS 0.25% 21-23.02.29		3 590 000,00	EUR	82,07	2 946 420,70	0,08%	0,07%
DNB BANK AS 0.375% 22-18.01.28		4 845 000,00	EUR	87,03	4 216 361,25	0,11%	0,10%
DNB BANK AS 3.125% 22-21.09.27		1 000 000,00	EUR	97,71	977 120,00	0,03%	0,02%
KVINN SPBK 0.25% 21-09.11.26		2 500 000,00	EUR	86,53	2 163 200,00	0,06%	0,05%
KVINN SPBK 0.375% 21-15.07.27		7 900 000,00	EUR	86,72	6 851 275,00	0,18%	0,17%
SPAR SOR 0.01% 19-26.10.26		8 000 000,00	EUR	88,13	7 050 720,00	0,18%	0,17%
SPRBK 1 SMN 0.01% 21-18.02.28		500 000,00	EUR	80,86	404 305,00	0,01%	0,01%
				Total: Norvège	30 729 241,95	0,80%	0,74%
Suède							
SEB 0.625% 19-12.11.29		1 000 000,00	EUR	79,69	796 910,00	0,02%	0,02%
SEB 0.75% 21-03.11.31		415 000,00	EUR	84,71	351 542,35	0,01%	0,01%
SEB 1.375% (FRN) 16-31.10.28		500 000,00	EUR	97,31	486 545,00	0,01%	0,01%
SEB 4.0% 22-09.11.26		1 048 000,00	EUR	100,22	1 050 337,04	0,03%	0,03%
				Total: Suède	2 685 334,39	0,07%	0,07%
				Total: Emis(es) par un établissement de crédit	358 330 231,04	9,28%	8,68%
Emis(es) par une institution internationale							
Belgique							
.EU 0.0% 21-04.07.31		5 910 000,00	EUR	76,96	4 548 513,30	0,12%	0,11%
EU 0.0% 20-04.07.35		5 000 000,00	EUR	66,84	3 342 000,00	0,09%	0,08%
EU 0.0% 20-04.10.30		9 960 000,00	EUR	78,99	7 867 802,40	0,20%	0,19%
EU 0.0% 21-04.03.26		5 720 000,00	EUR	91,19	5 216 239,60	0,14%	0,13%
EU 0.0% 21-04.10.28		10 000 000,00	EUR	84,05	8 404 600,00	0,22%	0,20%
EU 0.40% 21-04.02.37		28 600 000,00	EUR	67,21	19 220 916,00	0,50%	0,47%
EU 0.75% 16-04.04.31		4 590 000,00	EUR	82,99	3 809 103,30	0,10%	0,09%
EU 1.125% 16-04.04.36		5 000 000,00	EUR	77,58	3 879 000,00	0,10%	0,09%
EU 1.25% 18-04.04.33		5 000 000,00	EUR	83,16	4 157 900,00	0,11%	0,10%
EU 1.25% 22-04.02.43 REGS		17 000 000,00	EUR	69,69	11 846 450,00	0,31%	0,29%
EU 1.625% 22-04.12.29		5 000 000,00	EUR	90,84	4 541 950,00	0,12%	0,11%
EU 3.375% 12-4.4.38 EMTN		7 130 000,00	EUR	101,20	7 215 488,70	0,19%	0,17%
				Total: Belgique	84 049 963,30	2,18%	2,04%
Suisse							
EUROFIMA 0.15% 19-10.10.34		10 600 000,00	EUR	69,23	7 338 486,00	0,19%	0,18%
				Total: Suisse	7 338 486,00	0,19%	0,18%
Luxembourg (Grand-Duché)							
EFSF 0.0% 20-13.10.27		5 740 000,00	EUR	86,61	4 971 643,60	0,13%	0,12%
EFSF 0.0% 21-20.01.31		8 160 000,00	EUR	78,08	6 371 083,20	0,17%	0,15%
EIB 0.0% 20-15.05.28		10 000 000,00	EUR	85,01	8 500 600,00	0,22%	0,21%
EIB 0.0% 20-17.06.27		5 000 000,00	EUR	87,55	4 377 300,00	0,11%	0,11%
EIB 0.0% 20-28.03.28		5 000 000,00	EUR	85,38	4 269 100,00	0,11%	0,10%
EIB 0.0% 21-14.01.31		5 000 000,00	EUR	78,08	3 904 100,00	0,10%	0,09%
EIB 0.5% 16-13.11.37		10 900 000,00	EUR	67,66	7 375 158,00	0,19%	0,18%
EIB 0.625% 19-22.01.29		10 000 000,00	EUR	86,62	8 661 900,00	0,22%	0,21%
EIB 0.875% 15-13.09.24		5 600 000,00	EUR	96,50	5 403 832,00	0,14%	0,13%
EIB 0.875% 16-13.09.47		5 000 000,00	EUR	61,91	3 095 650,00	0,08%	0,07%
EIB 1.5% 17-15.11.47		4 200 000,00	EUR	72,20	3 032 568,00	0,08%	0,07%
EIB 1.50% 22-15.06.32		5 000 000,00	EUR	86,55	4 327 450,00	0,11%	0,10%
EIB 1% 19-14.11.42		300 000,00	EUR	67,42	202 275,00	0,01%	0,00%

Star Fund Balanced

1.9 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Dénomination	Statut OPC	Quantité	Devise	Cours en devise	Evaluation	% porte- feuille	% actif net
EIB 2.75% 13-13.09.30		5 000 000,00	EUR	97,65	4 882 450,00	0,13%	0,12%
EIB 4% 10-15.4.30		3 620 000,00	EUR	105,87	3 832 385,40	0,10%	0,09%
ESM 0.01% 20-04.03.30		6 010 000,00	EUR	80,27	4 824 467,40	0,12%	0,12%
ESM 0.5% 19-05.03.29		6 000 000,00	EUR	85,55	5 132 760,00	0,13%	0,12%
Total: Luxembourg (Grand-Duché)					83 164 722,60	2,15%	2,01%
Total: Emis(es) par une institution internationale					174 553 171,90	4,52%	4,23%
Emis(es) par une entreprise privée							
Autriche							
VERBUND 0.90% 21-01.04.41		700 000,00	EUR	62,09	434 644,00	0,01%	0,01%
Total: Autriche					434 644,00	0,01%	0,01%
Belgique							
AB INBEV 2.75% 16-17.03.36		1 044 000,00	EUR	85,88	896 545,44	0,02%	0,02%
ALIXIS FIN 0.875% 21-08.11.28		400 000,00	EUR	74,66	298 644,00	0,01%	0,01%
ANHEU BUSC 2.125% 20-02.12.27		2 800 000,00	EUR	93,50	2 617 916,00	0,07%	0,06%
ANHEU BUSC 2.875% 20-02.04.32		800 000,00	EUR	92,40	739 192,00	0,02%	0,02%
PROXIMUS 0.75% 21-17.11.36		3 500 000,00	EUR	66,69	2 334 080,00	0,06%	0,06%
SOLVAY 2.75% 15-02.12.27		200 000,00	EUR	96,14	192 272,00	0,00%	0,00%
Total: Belgique					7 078 649,44	0,18%	0,17%
Allemagne (République fédérale)							
ADIDAS 3.125% 22-21.11.29 REGS		600 000,00	EUR	97,34	584 028,00	0,02%	0,01%
ALLIANZ 4.252% 22-05.07.52		500 000,00	EUR	91,81	459 045,00	0,01%	0,01%
AMPRION GMB 3.971% 22-22.09.32		4 800 000,00	EUR	98,36	4 721 088,00	0,12%	0,11%
COVESTRO 4.75% 15.11.28 REGS		1 000 000,00	EUR	100,16	1 001 610,00	0,03%	0,02%
E.ON 0.35% 19-28.02.30		3 000 000,00	EUR	78,23	2 346 930,00	0,06%	0,06%
E.ON 0.375% 20-29.09.27		3 300 000,00	EUR	87,17	2 876 676,00	0,07%	0,07%
E.ON 0.60% 21-01.10.32		2 000 000,00	EUR	72,51	1 450 220,00	0,04%	0,04%
E.ON 1.625% 22-29.03.31		7 450 000,00	EUR	83,86	6 247 942,50	0,16%	0,15%
ENBW 1.375% 21-31.08.81		4 400 000,00	EUR	74,05	3 258 068,00	0,08%	0,08%
ENBW 1.625% 19-05.08.79 REGS		2 200 000,00	EUR	80,00	1 760 000,00	0,05%	0,04%
EUROGRID 1.113% 20-10.05.32		10 000 000,00	EUR	78,51	7 850 600,00	0,20%	0,19%
EUROGRID 1.5% 16-18.04.28		1 800 000,00	EUR	88,39	1 591 092,00	0,04%	0,04%
EUROGRID 3.279% 22-05.09.31		900 000,00	EUR	95,49	859 419,00	0,02%	0,02%
HANNO RUECK 1.125% 19-09.10.39		1 000 000,00	EUR	76,69	766 860,00	0,02%	0,02%
HANNO RUECK 1.75% 20-08.10.40		1 400 000,00	EUR	77,36	1 083 068,00	0,03%	0,03%
HENKEL KGAA 2.625% 22-13.09.27		3 000 000,00	EUR	96,98	2 909 520,00	0,08%	0,07%
INFINEON TE 0.625% 22-17.02.25		600 000,00	EUR	93,96	563 772,00	0,01%	0,01%
LANXESS AG 1.75% 22-22.03.28		400 000,00	EUR	87,72	350 892,00	0,01%	0,01%
LEG IMM 1.0% 21-19.11.32		200 000,00	EUR	66,02	132 044,00	0,00%	0,00%
LEG IMMOBI 0.75% 21-30.06.31		1 000 000,00	EUR	70,16	701 580,00	0,02%	0,02%
LEG IMMOBILIEN 0.375% 17.01.26		600 000,00	EUR	87,53	525 150,00	0,01%	0,01%
MERCK KGAA 1.625% 20-09.09.80		1 500 000,00	EUR	88,74	1 331 160,00	0,03%	0,03%
MUNICH RE 3.25% 18-26.05.49		1 100 000,00	EUR	89,50	984 544,00	0,03%	0,02%
TALANX AG 2.25% 17-05.12.47		600 000,00	EUR	85,41	512 484,00	0,01%	0,01%
VONOVIA 0.25% 21-01.09.28		400 000,00	EUR	76,34	305 348,00	0,01%	0,01%
VONOVIA 0.625% 21-14.12.29		600 000,00	EUR	73,22	439 320,00	0,01%	0,01%
VONOVIA 0.75% 21-01.09.32		200 000,00	EUR	66,19	132 370,00	0,00%	0,00%
VONOVIA 1.50% 21-14.06.41		100 000,00	EUR	55,10	55 103,00	0,00%	0,00%
VONOVIA 1.625% 21-01.09.51 REGS		100 000,00	EUR	45,59	45 591,00	0,00%	0,00%
Total: Allemagne (République fédérale)					45 845 524,50	1,19%	1,11%
Danemark							
AP MOELLER 0.75% 21-25.11.31		3 354 000,00	EUR	74,23	2 489 841,90	0,06%	0,06%
CARLS BREW 0.375% 20-30.06.27		1 000 000,00	EUR	86,32	863 180,00	0,02%	0,02%
CARLS BREW 0.625% 20-09.03.30		1 450 000,00	EUR	79,21	1 148 559,50	0,03%	0,03%
CARLS BREW 0.875% 19-01.07.29		500 000,00	EUR	83,04	415 200,00	0,01%	0,01%
DONG ENERGY 2.25% 17-PERP		1 300 000,00	EUR	94,69	1 230 905,00	0,03%	0,03%
ORSTED 1.5% 17-26.11.29		2 500 000,00	EUR	86,44	2 160 975,00	0,06%	0,05%
ORSTED 3.25% 22-13.09.31		938 000,00	EUR	95,85	899 082,38	0,02%	0,02%
Total: Danemark					9 207 743,78	0,24%	0,22%
Espagne							
ABERTIS 1.625% 19-15.07.29		600 000,00	EUR	81,51	489 042,00	0,01%	0,01%
ACCIONA ENE 0.375% 21-07.10.27		2 000 000,00	EUR	85,80	1 716 060,00	0,04%	0,04%
ACCIONA ENE 1.375% 22-26.01.32		1 800 000,00	EUR	79,66	1 433 808,00	0,04%	0,03%
ADIF ALTA V 0.95% 19-30.04.27		1 500 000,00	EUR	90,17	1 352 520,00	0,04%	0,03%
ADIF ALTA V 1.25% 18-04.05.26		1 200 000,00	EUR	93,31	1 119 732,00	0,03%	0,03%
TELEFONICA 0.664% 20-03.02.30		1 800 000,00	EUR	80,34	1 446 210,00	0,04%	0,04%

Star Fund Balanced

1.9 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Dénomination	Statut OPC	Quantité	Devise	Cours en devise	Evaluation	% porte- feuille	% actif net
TELEFONICA 1.069% 19-05.02.24		8 000 000,00	EUR	97,84	7 827 120,00	0,20%	0,19%
TELEFONICA 1.46% 16-13.04.26		2 800 000,00	EUR	93,30	2 612 512,00	0,07%	0,06%
TELEFONICA 1.957% 19-01.07.39		500 000,00	EUR	71,68	358 405,00	0,01%	0,01%
TELEFONICA 2.318% 17-17.10.28		1 000 000,00	EUR	92,13	921 280,00	0,02%	0,02%
				Total: Espagne	19 276 689,00	0,50%	0,47%
Finlande							
KOJAMO PLC 1.625% 18-07.03.25		300 000,00	EUR	91,53	274 593,00	0,01%	0,01%
OUTOTEC OYJ 0.875% 20-26.05.28		805 000,00	EUR	81,56	656 590,20	0,02%	0,02%
OUTOTEC OYJ 4.875% 22-07.12.27		255 000,00	EUR	100,26	255 673,20	0,01%	0,01%
SAMPO BK 2.50% 20-03.09.52		189 000,00	EUR	74,54	140 878,71	0,00%	0,00%
SAMPO BK 3.375% 19-23.05.49		750 000,00	EUR	87,51	656 310,00	0,02%	0,02%
SATO 1.375% 20-24.02.28		555 000,00	EUR	72,01	399 672,15	0,01%	0,01%
UPM KYMMENE 2.25% 22-23.05.29		3 967 000,00	EUR	90,45	3 588 072,16	0,09%	0,09%
				Total: Finlande	5 971 789,42	0,15%	0,14%
France							
ABEILLE 6.25% 22-09.09.33		900 000,00	EUR	95,42	858 789,00	0,02%	0,02%
ALSTOM 0.0% 21-11.01.29		1 900 000,00	EUR	78,37	1 489 011,00	0,04%	0,04%
ARRFP 0.0% 21-19.06.28		500 000,00	EUR	82,47	412 365,00	0,01%	0,01%
ARRFP 1.25% 16-06.01.27		500 000,00	EUR	91,52	457 610,00	0,01%	0,01%
AUCHAN 3.25% 20-23.07.27		800 000,00	EUR	91,99	735 912,00	0,02%	0,02%
AXA 1.375% 21-07.10.41		2 500 000,00	EUR	73,47	1 836 825,00	0,05%	0,04%
AXA 3.875% 14-PERP		450 000,00	EUR	96,53	434 362,50	0,01%	0,01%
BOUYGUES 4.625% 22-7.6.32 REGS		200 000,00	EUR	101,60	203 208,00	0,01%	0,00%
CNP ASSURAN 2% 19-27.07.50		1 800 000,00	EUR	81,10	1 459 764,00	0,04%	0,04%
CRDT AGR AS 4.75% 16-27.09.48		400 000,00	EUR	96,42	385 664,00	0,01%	0,01%
EDF 1% 16-13.10.26		3 400 000,00	EUR	90,34	3 071 458,00	0,08%	0,07%
ENGIE 0.375% 21-26.10.29		500 000,00	EUR	78,92	394 605,00	0,01%	0,01%
ENGIE 1.0% 21-26.10.36		1 200 000,00	EUR	65,43	785 172,00	0,02%	0,02%
ENGIE 1.375% 17-28.02.29 REGS		4 100 000,00	EUR	86,11	3 530 305,00	0,09%	0,09%
ENGIE 1.375% 19-21.06.39		1 000 000,00	EUR	64,51	645 070,00	0,02%	0,02%
ENGIE 1.50% 20-PERP		100 000,00	EUR	79,28	79 284,00	0,00%	0,00%
ESSILOR 0.125% 19-27.5.25 REGS		800 000,00	EUR	93,54	748 328,00	0,02%	0,02%
ESSILOR 0.50% 20-05.06.28		1 500 000,00	EUR	86,61	1 299 135,00	0,03%	0,03%
FONCIERE RE 1.875% 16-20.05.26		1 000 000,00	EUR	93,80	938 010,00	0,02%	0,02%
GDF SUEZ 3.25% 19-PERP		1 000 000,00	EUR	97,29	972 890,00	0,03%	0,02%
ICADE SANTE 1.375% 20-17.09.30		600 000,00	EUR	73,28	439 674,00	0,01%	0,01%
IMERYS 1.0% 21-15.07.31		500 000,00	EUR	68,91	344 570,00	0,01%	0,01%
KERING 0.75% 20-13.05.28		2 500 000,00	EUR	87,80	2 195 000,00	0,06%	0,05%
KERING 1.25% 16-10.05.26		2 000 000,00	EUR	93,97	1 879 420,00	0,05%	0,05%
KERING 1.5% 17-05.04.27		1 200 000,00	EUR	93,12	1 117 500,00	0,03%	0,03%
LA POSTE 2.625% 14.09.28 REGS		1 000 000,00	EUR	94,37	943 730,00	0,02%	0,02%
LA POSTE SA 1.45% 18-30.11.28		1 200 000,00	EUR	87,58	1 051 020,00	0,03%	0,03%
LVMH 0.375% 20-11.02.31 REGS		1 500 000,00	EUR	79,65	1 194 780,00	0,03%	0,03%
ORANGE 1.375% 19-04.09.49		400 000,00	EUR	64,67	258 676,00	0,01%	0,01%
ORANGE 1.875% 18-12.09.30		2 500 000,00	EUR	87,61	2 190 350,00	0,06%	0,05%
ORANGE 2.375% 19-PERP		1 900 000,00	EUR	94,50	1 795 500,00	0,05%	0,04%
ORANGE 5% 14-PERP		500 000,00	EUR	100,11	500 565,00	0,01%	0,01%
PERNOD RIC 0.50% 19-24.10.27 REGS		2 900 000,00	EUR	86,93	2 520 970,00	0,07%	0,06%
PERNOD RIC 1.375% 07.04.29 REGS		1 400 000,00	EUR	87,66	1 227 268,00	0,03%	0,03%
RATP 0.875% 17-25.5.27 REGS		2 100 000,00	EUR	90,33	1 896 951,00	0,05%	0,05%
RTE 0.75% 22-12.01.34 REGS		1 400 000,00	EUR	71,67	1 003 366,00	0,03%	0,02%
SOCIETE PAR 0.30% 21-02.09.36		10 000 000,00	EUR	63,21	6 321 000,00	0,16%	0,15%
SOCIETE PAR 0.70% 20-15.10.60		2 400 000,00	EUR	37,51	900 168,00	0,02%	0,02%
SOCIETE PAR 0.875% 21-10.05.46		4 000 000,00	EUR	55,37	2 214 920,00	0,06%	0,05%
SOCIETE PAR 1.0% 20-18.02.70 REGS		1 500 000,00	EUR	40,53	607 950,00	0,02%	0,01%
SOCIETE PAR 1.125% 18-22.10.28		2 800 000,00	EUR	88,89	2 488 948,00	0,06%	0,06%
SOCIETE PAR 1.125% 19-25.05.34		2 000 000,00	EUR	76,42	1 528 360,00	0,04%	0,04%
SOCIETE PAR 1.625% 22-08.04.42		2 000 000,00	EUR	69,83	1 396 600,00	0,04%	0,03%
SOCIETE PAR 1.7% 19-25.05.50		5 800 000,00	EUR	64,81	3 759 096,00	0,10%	0,09%
SUEZ 2.375% 22-24.05.30 REGS		2 500 000,00	EUR	87,47	2 186 750,00	0,06%	0,05%
TDF INFRAST 1.75% 21-01.12.29		500 000,00	EUR	75,60	378 015,00	0,01%	0,01%
TOTALENERGIES 1.75% 19-PERP REGS		3 015 000,00	EUR	94,43	2 847 004,20	0,07%	0,07%
TOTALENERGIES 3.369% 16-PERP		1 200 000,00	EUR	93,46	1 121 508,00	0,03%	0,03%
UNIBAIL ROD 1% 15-14.03.25		2 000 000,00	EUR	93,39	1 867 840,00	0,05%	0,05%
UNIBAIL ROD 2.25% 18-14.05.38		100 000,00	EUR	72,06	72 063,00	0,00%	0,00%
UNIBAIL ROD 2.5% 14-26.02.24 REGS		2 100 000,00	EUR	98,39	2 066 295,00	0,05%	0,05%

Star Fund Balanced

1.9 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Dénomination	Statut OPC	Quantité	Devise	Cours en devise	Evaluation	% porte- feuille	% actif net	
					Total: France	71 053 624,70	1,84%	1,72%
Irlande								
SMURFIT KAP 2.875% 18-15.01.26		1 230 000,00	EUR	97,00	1 193 087,70	0,03%	0,03%	
					Total: Irlande	1 193 087,70	0,03%	0,03%
Italie								
ACEA 0.25% 21-28.07.30		3 537 000,00	EUR	74,14	2 622 331,80	0,07%	0,06%	
ASSGEN 2.124% 19-01.10.30		1 548 000,00	EUR	82,52	1 277 363,16	0,03%	0,03%	
ASSGEN 2.429% 20-14.07.31		500 000,00	EUR	81,80	409 020,00	0,01%	0,01%	
AUTOSTRADA 1.625% 22-25.01.28		600 000,00	EUR	82,86	497 130,00	0,01%	0,01%	
ENEL 3.375% 18 S-63.5 PERPT		1 000 000,00	EUR	90,38	903 780,00	0,02%	0,02%	
ENEL 3.5% 19-24.05.80		1 000 000,00	EUR	94,77	947 730,00	0,02%	0,02%	
ERG 0.50% 20-11.09.27		1 000 000,00	EUR	84,69	846 850,00	0,02%	0,02%	
ERG 0.875% 21-15.09.31		5 929 000,00	EUR	74,28	4 403 824,04	0,11%	0,11%	
FER D STATO 1.125% 19-09.07.26		2 885 000,00	EUR	90,11	2 599 760,05	0,07%	0,06%	
HERA SPA 2.50% 22-25.05.29		5 031 000,00	EUR	90,57	4 556 526,39	0,12%	0,11%	
					Total: Italie	19 064 315,44	0,49%	0,46%
Lituanie (République)								
LIETUVOS EN 1.875% 18-10.07.28		917 000,00	EUR	84,11	771 316,21	0,02%	0,02%	
LIETUVOS EN 2% 17-14.07.27 REGS		3 400 000,00	EUR	88,92	3 023 280,00	0,08%	0,07%	
					Total: Lituanie (République)	3 794 596,21	0,10%	0,09%
Luxembourg (Grand-Duché)								
AROUNDTOWN 1.45% 19-09.07.28 REGS		200 000,00	EUR	62,18	124 358,00	0,00%	0,00%	
AROUNDTOWN 1.625% 18- 31.1.28REGS		100 000,00	EUR	65,58	65 584,00	0,00%	0,00%	
CBRE GLOBAL 0.90% 21-12.10.29		300 000,00	EUR	72,66	217 992,00	0,01%	0,01%	
GR CITY PR 0.125% 21-11.01.28		100 000,00	EUR	66,80	66 804,00	0,00%	0,00%	
GR CITY PR 1.50% 20-PERP		200 000,00	EUR	41,78	83 552,00	0,00%	0,00%	
SES 0.875% 19-04.11.27		800 000,00	EUR	83,11	664 896,00	0,02%	0,02%	
					Total: Luxembourg (Grand-Duché)	1 223 186,00	0,03%	0,03%
Pays-Bas								
ALLIANDER 0.875% 16-22.04.26		3 800 000,00	EUR	91,78	3 487 640,00	0,09%	0,08%	
ALLIANDER 0.875% 19-24.06.32		3 000 000,00	EUR	77,79	2 333 580,00	0,06%	0,06%	
ALLIANDER 1.625% 18-PERP REGS		950 000,00	EUR	91,47	868 927,00	0,02%	0,02%	
ALLIANDER 2.625% 22-09.09.27		748 000,00	EUR	96,11	718 880,36	0,02%	0,02%	
ALLIANDER 2.875% 14.6.24 EMTN		1 800 000,00	EUR	99,19	1 785 330,00	0,05%	0,04%	
ASML HLDG 0.25% 20-25.02.30		1 452 000,00	EUR	79,95	1 160 844,96	0,03%	0,03%	
ASR 7.0% 22-07.12.43		520 000,00	EUR	100,19	520 998,40	0,01%	0,01%	
ENEXIS 0.625% 20-17.06.32		500 000,00	EUR	75,20	375 985,00	0,01%	0,01%	
ENEXIS 0.75% 19-02.07.31 REGS		1 530 000,00	EUR	78,21	1 196 567,10	0,03%	0,03%	
ENEXIS 0.875% 16-28.04.26		1 300 000,00	EUR	92,00	1 196 000,00	0,03%	0,03%	
HEINEKEN NV 1.75% 20-07.05.40		500 000,00	EUR	71,65	358 235,00	0,01%	0,01%	
HEINEKEN NV 1% 16-04.05.26		500 000,00	EUR	92,23	461 155,00	0,01%	0,01%	
IBERDROLA 0.375% 16- 15.9.25REGS		2 400 000,00	EUR	92,52	2 220 480,00	0,06%	0,05%	
IBERDROLA 1.825% 21-PERP		800 000,00	EUR	76,29	610 312,00	0,02%	0,01%	
IBERDROLA I 1.875% 17-PERP REGS		1 700 000,00	EUR	99,21	1 686 553,00	0,04%	0,04%	
IBERDROLA I 2.625% 18-PERP		1 200 000,00	EUR	97,22	1 166 580,00	0,03%	0,03%	
IBERDROLA INT 1.45% 21-PERP		5 300 000,00	EUR	84,82	4 495 301,00	0,12%	0,11%	
KON AH DEL 0.25% 19-26.06.25		2 160 000,00	EUR	92,44	1 996 617,60	0,05%	0,05%	
KON DSM 0.625% 20-23.06.32		100 000,00	EUR	74,99	74 992,00	0,00%	0,00%	
KPN 0.875% 20-14.12.32 REGS		1 000 000,00	EUR	72,67	726 710,00	0,02%	0,02%	
NN GROUP 5.25% 22-01.03.43 REGS		500 000,00	EUR	92,55	462 765,00	0,01%	0,01%	
SIGNIFY N.V 2.375% 20-11.05.27		1 200 000,00	EUR	93,97	1 127 676,00	0,03%	0,03%	
STELLANTIS 2.75% 22-01.04.32		400 000,00	EUR	84,45	337 812,00	0,01%	0,01%	
VONOVIA 0.625% 19-7.10.27		100 000,00	EUR	81,35	81 347,00	0,00%	0,00%	
VONOVIA FIN 1.0% 20-09.07.30		500 000,00	EUR	74,73	373 640,00	0,01%	0,01%	
VONOVI FI 1.5% 18-14.1.28 REGS		1 500 000,00	EUR	84,22	1 263 285,00	0,03%	0,03%	
WOLTERS KLU 0.75% 20-03.07.30		971 000,00	EUR	79,84	775 207,56	0,02%	0,02%	
					Total: Pays-Bas	31 863 420,98	0,83%	0,77%
Norvège								
STATKRAFT 2.875% 13.09.29 REGS		4 204 000,00	EUR	95,65	4 020 957,84	0,10%	0,10%	

Star Fund Balanced

1.9 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Dénomination	Statut OPC	Quantité	Devise	Cours en devise	Evaluation	% porte- feuille	% actif net	
					Total: Norvège	4 020 957,84	0,10%	0,10%
Portugal								
BRISA C ROD 2.375% 17-10.05.27		3 300 000,00	EUR	95,00	3 134 901,00	0,08%	0,08%	
					Total: Portugal	3 134 901,00	0,08%	0,08%
Suède								
ESSITY AB 0.50% 20-03.02.30		3 000 000,00	EUR	78,00	2 340 090,00	0,06%	0,06%	
FASTIGHETS 1.0% 21-20.01.29		400 000,00	EUR	66,58	266 316,00	0,01%	0,01%	
SCANIA 2.25% 20-03.06.25		1 600 000,00	EUR	95,18	1 522 944,00	0,04%	0,04%	
TELIA 1.375% 20-11.05.81 REGS		4 250 000,00	EUR	88,62	3 766 307,50	0,10%	0,09%	
VATTENFALL 0.05% 20-15.10.25		10 000 000,00	EUR	90,51	9 051 100,00	0,23%	0,22%	
VATTENFALL 0.125% 21-12.02.29		3 731 000,00	EUR	79,76	2 975 808,29	0,08%	0,07%	
VATTENFALL 0.5% 19-24.06.26		2 370 000,00	EUR	89,72	2 126 458,80	0,06%	0,05%	
					Total: Suède	22 049 024,59	0,57%	0,53%
					Total: Emis(es) par une entreprise privée	245 212 154,60	6,35%	5,94%
					Total: Obligations et autres titres de créances	1 712 671 458,63	44,37%	41,49%
Instruments du marché monétaire								
Belgique								
BELGIUM OLO 2.25% 13-22.6.2023		2 279 000,00	EUR	100,06	2 280 367,40	0,06%	0,06%	
					Total: Belgique	2 280 367,40	0,06%	0,06%
Allemagne (République fédérale)								
BERL-HAN HY 0.5% 16-26.09.23		1 000 000,00	EUR	98,14	981 420,00	0,03%	0,02%	
DZ BK 0.5% 18-02.10.23		2 500 000,00	EUR	98,04	2 451 075,00	0,06%	0,06%	
GERMANY 1.5% 13-15.02.23		22 018 802,00	EUR	100,01	22 021 224,07	0,57%	0,53%	
GERMANY 1.5% 13-15.5.23		27 300 000,00	EUR	99,88	27 267 513,00	0,71%	0,66%	
KFW 2.143% 13-15.8.23		383 000,00	EUR	99,72	381 942,92	0,01%	0,01%	
LEG IMMO 1.25% 17-23.01.24 REGS		500 000,00	EUR	96,43	482 135,00	0,01%	0,01%	
					Total: Allemagne (République fédérale)	53 585 309,99	1,39%	1,30%
Espagne								
SPAIN 0.35% 18-30.07.23		4 720 000,00	EUR	98,89	4 667 702,40	0,12%	0,11%	
SPAIN 4.8% 08-31.01.24		3 007 000,00	EUR	102,24	3 074 477,08	0,08%	0,07%	
					Total: Espagne	7 742 179,48	0,20%	0,19%
France								
CADES 4.125% 11-25.04.23		6 600 000,00	EUR	100,46	6 630 360,00	0,17%	0,16%	
FRANCE 1.75% 13-25.05.23 OAT		35 380 000,00	EUR	99,81	35 313 485,60	0,91%	0,86%	
FRANCE 4.25% 06-25.10.23		28 000 000,00	EUR	101,21	28 339 640,00	0,73%	0,69%	
					Total: France	70 283 485,60	1,82%	1,70%
Irlande								
FCA BANK IE 0.50% 20-18.09.23		3 410 000,00	EUR	97,93	3 339 310,70	0,09%	0,08%	
IRELAND 3.9% 13-20.3.23		1 800 000,00	EUR	100,33	1 805 868,00	0,05%	0,04%	
					Total: Irlande	5 145 178,70	0,13%	0,12%
Islande								
LANDSBKNN 1% 17-30.05.23		1 845 000,00	EUR	98,82	1 823 155,20	0,05%	0,04%	
					Total: Islande	1 823 155,20	0,05%	0,04%
Pays-Bas								
NIBC BANK 1.125% 18-19.04.23		950 000,00	EUR	99,51	945 335,50	0,02%	0,02%	
					Total: Pays-Bas	945 335,50	0,02%	0,02%
					Total: Instruments du marché monétaire	141 805 011,87	3,67%	3,44%
					Total: Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs	3 858 682 624,14	99,97%	93,48%
Autres valeurs mobilières								
Obligations et autres titres de créances								
Emis(es) par un établissement de crédit								
Pays-Bas								
EDP FIN BV 3.875% 22-11.03.30		1 216 000,00	EUR	98,51	1 197 845,12	0,03%	0,03%	

Star Fund Balanced

1.9 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Dénomination	Statut OPC	Quantité	Devise	Cours en devise	Evaluation	% porte- feuille	% actif net
Total: Pays-Bas					1 197 845,12	0,03%	0,03%
Total: Emis(es) par un établissement de crédit					1 197 845,12	0,03%	0,03%
Total: Obligations et autres titres de créances					1 197 845,12	0,03%	0,03%
Total: Autres valeurs mobilières					1 197 845,12	0,03%	0,03%
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés					3 859 880 469,26	100,00%	93,51%
II. Dépôts et liquidités							
Avoirs bancaires à vue							
BELFIUS BANQUE			JPY		118 396,90		0,00%
BELFIUS BANQUE			EUR		261 058 611,62		6,32%
BELFIUS BANQUE			GBP		13 838,54		0,00%
BELFIUS BANQUE			USD		4 093 073,80		0,10%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue					265 283 920,86		6,43%
Total - Dépôts et liquidités Dépôts et liquidités					265 283 920,86		6,43%
III. Créances et dettes diverses					(3 214 450,06)		(0,08%)
IV. Autres					5 795 531,34		0,14%
V. Total de l'actif net					4 127 745 471,40		100,00%

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de ING Belgique S.A. ayant son siège avenue Marnix 24 - 1000 Bruxelles qui assure le service financier.

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/12/2022 (en pourcentage du portefeuille)

Institutions publiques, sans but lucratif	27,62%
Banques & autres établissements de crédit	11,85%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées	6,08%
Organisations supranationales	4,52%
Approvisionnement en énergie & en eau	3,59%
Internet, logiciels & services IT	3,47%
Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux	3,12%
Appareils électroniques & semi-conducteurs	3,08%
Entreprises d'assurances	3,06%
Matériaux de construction & industrie de la construction	3,00%
Télécommunications	2,65%
Commerce de détail & grandes surfaces	2,47%
Tabac & boissons alcoolisées	2,37%
Appareils & composants électriques	2,36%
Textiles, vêtements & articles en cuir	2,29%
Circulation & transports	2,21%
Chimie	2,11%
Pétrole et gaz naturel	1,54%
Mécanique & équipements industriels	1,47%
Véhicules	1,45%
Alimentation & boissons non alcoolisées	1,38%
Matériel informatique & réseautage	1,12%
Graphisme, publication & imprimerie	1,12%
Immobilier	1,11%
Foresterie, papier & produits forestiers	0,73%
Services divers	0,69%
Caoutchouc & pneus	0,64%
Soins de santé & services sociaux	0,38%
Etablissements de crédit hypothécaire & institutions de financement (MBS, ABS)	0,38%
Métaux non ferreux	0,35%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs	0,32%
Biotechnologie	0,32%
Biens de consommation divers	0,30%

Star Fund Balanced

1.9 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Industrie de l'emballage	0,27%
Services environnementaux & recyclage	0,26%
Industrie minière, charbon & acier	0,19%
Agriculture & pêche	0,10%
Institutions non classifiables / non classifiées	0,01%
Trusts / fonds d'investissement	0,01%
Total:	100,00%

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2022 (en pourcentage du portefeuille)

France	25,59%
Allemagne (République fédérale)	20,33%
Pays-Bas	13,35%
Espagne	8,16%
États-Unis d'Amérique	8,08%
Italie	6,50%
Belgique	5,53%
Luxembourg (Grand-Duché)	2,88%
Irlande	2,36%
Finlande	1,80%
Portugal	1,15%
Autriche	0,99%
Norvège	0,90%
Royaume-Uni	0,79%
Suède	0,64%
Danemark	0,27%
Suisse	0,19%
Roumanie	0,16%
Lituanie (République)	0,10%
Tchéquie (République tchèque)	0,07%
Islande	0,07%
Jersey	0,05%
Hongrie (République)	0,02%
Bermudes	0,01%
Canada	0,01%
Total:	100,00%

Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2022 (en pourcentage du portefeuille)

EUR	91,68%
USD	8,32%
Total:	100,00%

1.9.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment (exprimé en EUR)

	1er semestre	2e semestre	Période
Achats	1 653 860 828,16	991 076 402,28	2 644 937 230,44
Ventes	1 632 277 916,01	897 003 549,38	2 529 281 465,39
Total 1	3 286 138 744,17	1 888 079 951,66	5 174 218 695,83
Souscriptions	86 643 268,41	91 971 541,44	178 614 809,85
Remboursements	144 826 313,02	96 072 559,98	240 898 873,00
Total 2	231 469 581,43	188 044 101,42	419 513 682,85
Moyenne de référence de l'actif net total	4 494 910 978,82	4 161 448 900,05	4 327 435 507,67
Taux de rotation	67,96%	40,85%	109,87%
Taux de rotation corrigé	74,49%	44,83%	120,45%

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.

La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de ING Belgique S.A. ayant son siège avenue Marnix 24 - 1000 Bruxelles qui assure le service financier.

Star Fund Balanced

1.9 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

1.9.3. Taux de rotation accru

Durant la période sous revue, le taux de rotation a été légèrement supérieur à 100%. Ce taux élevé est surtout imputable au repositionnement stratégique du compartiment en direction d'un profil d'investissement équilibré (le poids neutre des actions est redescendu de 60% à 50%). Le taux de rotation s'est dès lors élevé à 28,9% durant le mois d'octobre 2022.

En juin 2022, le taux de rotation a également été supérieur à la normale en raison d'un ajustement tactique de la répartition des actifs. Après la forte hausse des taux des mois précédents, le poids des obligations a été accru (afin de réduire la sous-pondération des obligations), alors que la part des actions a été légèrement réduite dans le même temps.

1.9.4. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2022

Période			Souscriptions	Remboursements	Fin de période
31/12/2020	Classe R	Capitalisation	1 019 177,75	1 403 108,40	21 633 796,67
		Total			21 633 796,67
31/12/2021	Classe R	Capitalisation	845 585,11	1 298 292,50	21 181 089,27
		Total			21 181 089,27
31/12/2022	Classe R	Capitalisation	866 477,42	1 157 033,02	20 890 533,67
		Total			20 890 533,67

Montants payés et reçus par l'OPC

(exprimé en EUR)

Période			Souscriptions	Remboursements
31/12/2020	Classe R	Capitalisation	192 379 159,27	269 371 305,76
31/12/2021	Classe R	Capitalisation	185 624 175,98	283 222 962,52
31/12/2022	Classe R	Capitalisation	178 614 809,85	240 898 873,00

Valeur nette d'inventaire en fin de période

(exprimé en EUR)

Période				par action
31/12/2020	4 393 382 688,52	Classe R	Capitalisation	203,08
31/12/2021	4 868 621 844,07	Classe R	Capitalisation	229,86
31/12/2022	4 127 745 471,40	Classe R	Capitalisation	197,59

1.9.5. Performances

(exprimé en %)

Classe	CAP/DIS	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le lancement
C	CAP	(14,04%)	(0,12%)	0,88%	4,22%	5,96%

Star Fund Balanced

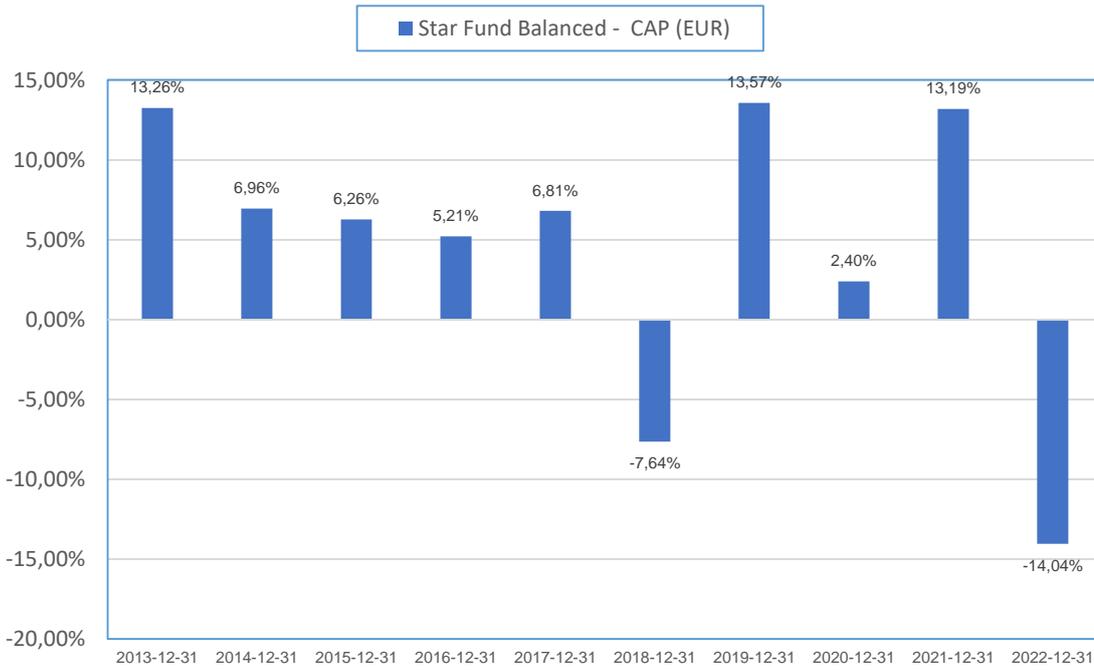
1.9 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

1.9.6. Diagramme en bâtons

Classe R (CAP)

Année de création :

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2022



Il s'agit de chiffres de rendement basés sur les données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Star Fund Balanced

1.9 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

1.9.7. Frais, soft commissions et fee sharing agreements

(exprimé en %)

Frais courants		
Classe R	BE0026510298	1,16%

Les frais courants, calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci-après le « Règlement 583/2010 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du compartiment lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la réglementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la sicav ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous-jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

Existence d'accords de soft commissions

Les gestionnaires peuvent s'appuyer sur des recherches en investissement qu'ils reçoivent d'autres institutions financières. Conformément à la Directive 2014/65/UE concernant les marchés d'instruments financiers, dite « MiFID II », le compartiment ne rémunèrera plus ces frais de recherche. Les gestionnaires supporteront ces frais de recherche sur leurs propres ressources et les coûts de ces recherches en investissement ne sont donc pas attribués au compartiment. Par conséquent, ces recherches en investissement ne doivent pas être considérées comme une incitation ou un avantage.

Existence de fee-sharing agreements

Il existe un fee-sharing agreement prévoyant qu'une partie de la commission de gestion revient au gestionnaire de portefeuille et selon une clé de répartition basée sur les efforts de vente, aux distributeurs de l'organisme de placements collectif. La Société de Gestion veillera à éviter tout conflit d'intérêts éventuel.

Star Fund Balanced

1.10. Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

1.10.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

Les rémunérations :

- de la Société de Gestion (incluant la gestion du portefeuille, la gestion administrative, l'agent de transfert, la commercialisation, le service financier et le fund reporting) au taux annuel de 1,00 % par an de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non échus), calculée quotidiennement et payable mensuellement
- du Dépositaire au taux annuel de 0,065% par an de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non échus), calculée quotidiennement et payable mensuellement.
- des autres frais (estimation) à un taux de 0,05% par an de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non échus).
- la taxe annuelle de 0,0925% des montants nets placés en Belgique au 31 décembre de l'année précédente.

1.10.2. Charges à imputer (Bilan V.I.C.)

Au 31/12/2022 ce montant comprend :

- la commission de gestion (générale)	3 224 146,59
- la rémunération d'administration (générale)	364 183,69
- la rémunération du dépositaire (générale)	217 689,00
- intérêts à payer sur comptes courants et emprunts	29,93
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)	4 208 772,69

Pour un total de : 8 014 821,90

1.10.3. Rémunération du commissaire

En application de l'article 3:65 §§ 2 et 4 du Code des Sociétés et des Associations : mention des émoluments du commissaire.

Montant des émoluments (par année) hors TVA : 5 629 EUR

2. INFORMATIONS NON AUDITÉES

Annexe SFDR

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Star Fund Balanced

LEI : 549300HTJAB9E76REG07



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 bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

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

Ce produit financier avait-t-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

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 :

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 24,29% d'investissements durables.

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



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

Le produit financier a intégré des informations sur les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance pour ses investissements selon l'approche d'intégration ESG de la société de gestion, et a promu des caractéristiques environnementales et sociales durant la période considérée spécifiquement des manières suivantes :

- Restrictions imposées aux émetteurs impliqués dans des activités controversées et qui ont eu des comportements controversés.

Le produit financier s'est conformé à cette caractéristique en appliquant des critères normatifs en matière d'investissement responsable sur la base desquels des restrictions (tenant compte de seuils relatifs aux revenus prédéterminés et indiqués ci-dessous) ont été appliquées en ce qui concerne les investissements dans:

- le développement, la production ou l'entretien d'armes controversées (ou le commerce de ces armes) (0%);
- la production de tabac (5%);
- l'extraction de charbon (5%);
- l'extraction de sables bitumineux (5%);
- les jeux de hasard (5%);
- les armes (5%);
- la pornographie (5%);
- les fourrures et cuirs spéciaux (5%);
- le forage polaire (5%);
- le pétrole et le gaz de schiste (5%).

- Respect des règles des droits humains et des droits du travail, de protection de l'environnement et de lutte contre la corruption.

Le produit financier s'est conformé à ces règles en évaluant la mesure dans laquelle les émetteurs dans lesquelles il a investi, ont agi conformément à la législation concernée et aux normes reconnues au niveau international, notamment les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations unies.

- Investissements durables

Le produit financier a investi en partie dans des investissements durables, en promouvant des investissements dans des entreprises ou projets qui ont contribué à un objectif environnemental ou social sur la base de la contribution du produit ou de la contribution opérationnelle.

La performance relative à cette caractéristique est mesurée à l'aide de l'indicateur 'Pourcentage d'investissements durables'.

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

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

Indicateur	Portefeuille
Nombre d'émetteurs exclus du périmètre d'investissement en vertu de la liste d'exclusion	0. Il n'y a pas eu d'investissement dans des émetteurs exclus.
Nombre d'émetteurs exclus du périmètre d'investissement en vertu des embargos sur les armes promulgués par le Conseil de sécurité des Nations unies et qui ont fait l'objet d'un "appel à l'action" sur la liste du Groupe d'action financière	0. Aucun investissement n'a été réalisé dans des pays contre lesquels des embargos sur les armes ont été imposés par le Conseil de sécurité des Nations unies. De même, aucun investissement n'a été réalisé dans les pays figurant sur la liste des "appels à l'action" du Groupe d'action financière. Les pays exclus pour ces raisons au cours de la période de référence étaient : la République centrafricaine, Cuba, la Corée du Nord, l'Iran, la Libye, la Somalie, le Soudan du Sud, le Soudan et la Syrie.
Nombre d'émetteurs impliqués dans des violations matérielles de normes reconnues au niveau international, notamment : les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies	0. Il n'y a pas eu d'investissement dans des émetteurs impliqués dans des violations matérielles des principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et du Pacte mondial des Nations Unies
Pourcentage d'investissements durables	24,29%

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

Non applicable.

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

Les investissements ont été classés en investissements durables sur la base des « Principes d'investissement responsable - Approche pension » de la société de gestion ayant pour objectif l'investissement durable visant à contribuer à des thèmes tels que les personnes, la planète et la prospérité.

Conformément à ce cadre, un émetteur dans son ensemble a été considéré comme un investissement durable, ou pas du tout. Un émetteur pouvait être identifié comme un émetteur contribuant à un objectif environnemental ou social selon 2 catégories : la contribution du produit (basée sur les activités de l'émetteur) ou la contribution opérationnelle (manière dont l'émetteur exerce ses activités).

Pour la contribution du produit, les éléments suivants ont été pris en considération :

- la part du chiffre d'affaires de l'émetteur consacrée à une activité qui a un impact environnemental et/ou social durable ;
- la cohérence des produits de l'entreprise avec un objectif de développement durable des Nations Unies (« ODD ») dans le domaine environnemental et/ou social ; et/ou
- le score de premier ordre d'un ou plusieurs émetteurs par rapport aux thèmes environnementaux et/ou sociaux définis par un fournisseur de données externes.

La contribution opérationnelle a été évaluée sur base d'analyses relatives à la promotion de la transition climatique (aspect environnemental) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, la croissance inclusive (aspect social) dans le cadre opérationnel de l'émetteur et/ou la cohérence opérationnelle par rapport à un ODD environnemental ou social ou l'obtention d'un score environnemental et social de premier ordre.

Le produit financier ne s'est pas adressé à une catégorie spécifique d'investissements durables, mais a évalué tous les investissements par le biais de sa stratégie d'investissement globale, à l'aide des « Principes d'investissement responsable - Approche pension » de la société de gestion.

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

Les investissements qui ont contribué à un objectif environnemental ou social conformément aux « Principes d'investissement responsable - Approche pension » devaient également passer le processus de sélection relatif au principe de « ne pas causer de préjudice important » qui prend en compte les indicateurs concernant les incidences négatives.

Les investissements n'ayant pas satisfait aux critères de ce processus n'ont pas été considérés comme durables.

Ces critères comprennent deux aspects. Tout d'abord, pour tous les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, un seuil quantitatif ou qualitatif a été établi. Ce seuil diffère selon l'indicateur. Par ailleurs, tous les émetteurs impliqués dans une controverse très grave ont été considérés comme ayant causé un préjudice important et, par conséquent, ont été exclus de la qualification d'investissement durable.

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

Lors de l'évaluation du principe de « ne pas causer de préjudice important », les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont, comme mentionné ci-avant, également prises en considération.

Les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité pris en considération par le produit financier, sont exposés dans le tableau suivant :

Principales incidences négatives	Description des principales incidences négatives	Méthode(s) d'atténuation
Émissions de gaz à effet de serre (GES)	Émissions de GES de type 1, émissions de GES de type 2, émissions totales de GES. Sur base des émissions absolues, soit publiées, soit estimées. De nombreux types de GES sont pris en compte et exprimés en tonnes de CO ₂ . Ce nombre est calculé sur base de la valeur de l'investissement dans l'entreprise (c'est-à-dire que si l'investissement est égal à 1% de la valeur d'entreprise, le fonds tiendra compte de 1% des émissions de GES de l'entreprise).	Vote, engagement thématique et restrictions supplémentaires pour les stratégies durables et d'impact.
Empreinte carbone	Empreinte carbone. Ceci correspond aux émissions de GES de l'entreprise (compte tenu de la valeur de l'investissement dans l'entreprise tel que décrit ci-dessus) divisées par la valeur de tous les investissements du fonds.	Vote, engagement thématique et restrictions supplémentaires pour les stratégies durables et d'impact.
Intensité carbone des entreprises dans lesquelles nous investissons	Intensité carbone des entreprises dans lesquelles nous investissons. Ceci correspond aux émissions de GES des entreprises divisées par leurs revenus (compte tenu de la valeur de l'investissement dans l'entreprise).	Vote, engagement thématique et restrictions supplémentaires pour les stratégies durables et d'impact.
Exposition aux entreprises actives dans le secteur des carburants fossiles	Part des investissements dans des entreprises actives dans le secteur des carburants fossiles. Sur base de l'identification des entreprises qui tirent des revenus de l'exploration, l'extraction, la distribution ou le raffinage de divers types de carburants fossiles.	Restrictions pour toutes les stratégies (par ex. pour l'extraction de charbon thermique) et restrictions supplémentaires pour les stratégies durables et d'impact.
Part de la consommation et production d'énergie non renouvelable	Se focalise actuellement essentiellement sur les compagnies pétrolières et gazières. Le développement d'une approche d'évaluation rigoureuse est en cours.	Vote et engagement thématique.
Activités qui ont impact négatif sur des zones sensibles pour la biodiversité	Se focalise actuellement essentiellement sur les activités de production et de distribution d'huile de palme. Le champ d'application devrait être élargi. Le développement d'une approche d'évaluation rigoureuse est en cours.	Engagement lié aux activités de production et de distribution d'huile de palme.
Ratio de déchets dangereux	Concerne actuellement essentiellement les déchets toxiques des entreprises chimiques et des entreprises d'exploitation minière. Le développement d'une approche d'évaluation rigoureuse est en cours.	Engagement en matière de controverses.
Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs pour les entreprises multinationales de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE)	Part des entreprises dans lesquelles nous investissons qui sont considérées comme violant les principes du Pacte mondial des Nations unies ou les principes directeurs pour les entreprises multinationales de l'OCDE.	Vote, engagement en matière de controverses, restrictions pour toutes les stratégies (lorsque l'engagement n'est pas ou plus considéré comme réalisable) et restrictions supplémentaires pour les stratégies durables et d'impact.
Mixité du conseil d'administration	Rapport moyen entre les membres féminins et masculins du conseil d'administration dans les entreprises dans lesquelles nous investissons.	Vote et engagement thématique.
Exposition aux armes controversées (mines anti-personnel, munitions à fragmentation, armes chimiques et armes biologiques)	Part des entreprises dans lesquelles nous investissons qui sont impliquées dans la production ou la vente de mine anti-personnel, de munitions à fragmentation, d'armes chimiques et d'armes biologiques.	Restrictions.
Investissements dans des pays impliqués dans des violations sociales	Nombre de pays dans lesquels nous investissons impliqués dans des violations sociales (nombre absolu et nombre relatif divisé par tous les pays dans lesquels nous investissons), tel que mentionné dans les conventions et traités internationaux, les principes des Nations unies et, le cas échéant, la législation nationale.	Restrictions.

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.

Pour chaque indicateur, un seuil qualitatif ou quantitatif est fixé pour déterminer si un préjudice important est causé aux autres objectifs durables. Ces seuils sont fixés sur une base relative ou absolue, en fonction de l'indicateur. En l'absence de données disponibles pour un indicateur spécifique, un critère de substitution pertinent a été pris en considération. Lorsqu'il n'y avait pas de données (représentatives) pour l'indicateur ou de mesure de substitution, l'investissement n'a généralement pas été considéré comme un investissement durable.

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 ?

Oui. Toutes les entreprises considérées comme ayant violé les normes mondiales (dont les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et/ou le Pacte mondial des Nations unies) ont été exclues et n'ont pu être qualifiées d'investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'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 des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus porter gravement atteinte 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 indicateurs concernant les principales incidences négatives n'étaient pas connus et applicables au cours de l'ensemble de la période considérée. Il n'était dès lors pas possible d'inclure toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité pendant l'ensemble de la période considérée. Au cours de cette période, des éléments relatifs à ces principales incidences négatives ont cependant été pris en compte dans le cadre du processus d'investissement. Cette intégration a eu lieu au moyen des critères de restriction (exclusions) et d'un actionariat actif. Ce processus a tenu compte des indicateurs suivants :

- Indicateur « exposition aux entreprises actives dans le secteur des carburants fossiles » (via les exclusions, l'engagement concernant les controverses et l'engagement thématique et le vote lors des assemblées des actionnaires)
- Indicateur « activités qui ont un impact négatif sur des zones sensibles pour la biodiversité » (via l'engagement thématique)
- Indicateur « violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs pour les entreprises multinationales de l'OCDE » via les critères de restriction, le vote lors des assemblées des actionnaires et l'engagement concernant les controverses)
- Indicateur « absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des multinationales » (via l'engagement concernant les controverses)
- Indicateur « mixité au sein du conseil d'administration » (via le vote lors des assemblées des actionnaires et l'engagement thématique)
- Indicateur « exposition aux armes controversées » (via les critères de restriction)
- Indicateur « pays d'investissement soumis à des violations sociales » (via des critères de restriction)

Comme précédemment évoqué, tous les indicateurs sont pris en considération pour évaluer si un investissement est durable.





Quels ont été les principaux investissements de ce support d'investissement?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 17,38%

Code	Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	Industrie	2,04%	France
NL0010273215	ASML HOLDING NV	Industrie	1,72%	Pays-Bas
FR0000131104	BNP PARIBAS	Services financiers	1,35%	France
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Information et communication	1,23%	Allemagne
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	Industrie	1,22%	Allemagne
FR0000120271	TOTAL SA	Industries extractives	1,12%	France
FR0000125486	VINCI SA	Construction	1,05%	France
FR0000120693	PERNOD RICARD SA	Industrie	1,04%	France
FR0000120073	Air Liquide SA	Industrie	1,04%	France
DE0007164600	SAP SE	Information et communication	1,03%	Allemagne
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	Services financiers	0,99%	Allemagne
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Industrie	0,92%	France
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG-REG	Transport et stockage	0,89%	Allemagne
NL0011821202	ING GROEP NV	Services financiers	0,87%	Pays-Bas
NL0000009165	HEINEKEN NV	Industrie	0,87%	Pays-Bas



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

La proportion d'investissements liés à la durabilité du produit financier était de 24,29%. La non-disponibilité de données relative à certains investissements implique toutefois une probable sous-estimation de la proportion d'investissements liés à la durabilité.

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

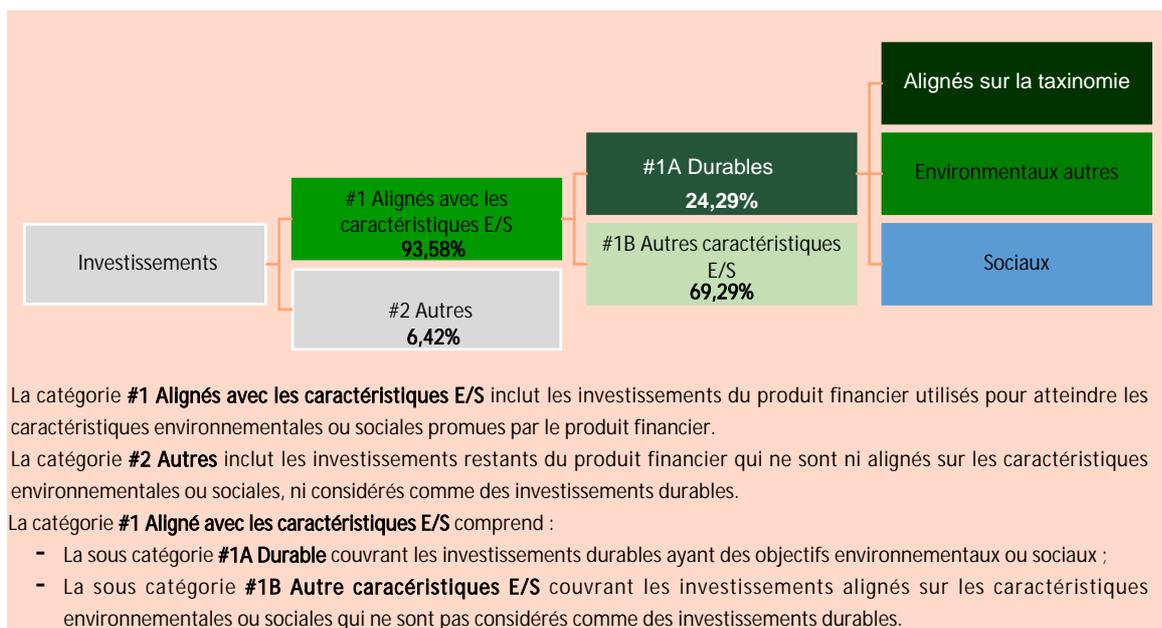
Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs du produit financier était la suivante :

- Une proportion de 93,58% des instruments financiers alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ;
- Une proportion de 24,29% des instruments financiers classés comme investissements durables (la non-disponibilité de données relatives à certains investissements implique toutefois une probable sous-estimation de la proportion d'investissements liés à la durabilité) ;
- Une proportion de de 6,42% des instruments financiers (incluant les liquidités) non alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales.

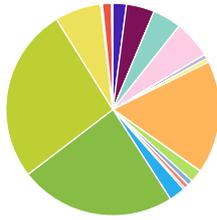
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

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



- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

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



Exposition sectorielle

- Construction 2,04%
- Organisations internationales 4,24%
- Activités domestiques 0,00%
- Commerce de gros et de détail 4,34%
- Fourniture d'électricité et de gaz 5,75%
- Autres activités de service 0,67%
- Activités de service 0,58%
- Services financiers 17,21%
- Education 0,03%
- Immobilier 1,91%
- Fourniture et traitement de l'eau 0,82%
- Industries extractives 0,68%
- Hotellerie restauration 0,27%
- Transport et stockage 2,43%
- Industrie 23,59%
- Administration Publique 26,61%
- Information et communication 7,00%
- Secteur médical et social 0,22%
- Arts et spectacles 0,04%
- Activités scientifiques et techniques 1,39%
- Agriculture et pêche 0,18%



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

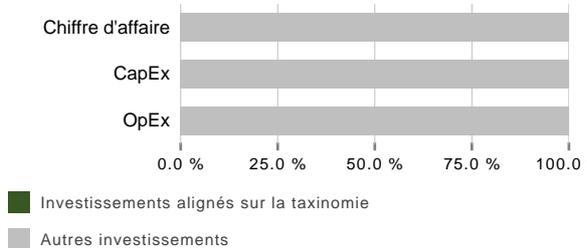
Durant la période considérée, le produit financier n'a pas tenu compte d'un alignement sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE était de 0% (au cours de la période considérée, le gestionnaire d'actifs n'a pas eu accès à des données publiées concernant cet alignement).

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

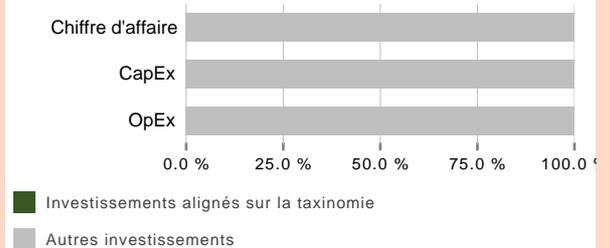
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émissions de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant 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 autre que les obligations souveraines.

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



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



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

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

Non applicable.

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

Non applicable.

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

La part d'investissements durables du produit financier était de 24,29% (la non-disponibilité de données relative à certains investissements implique toutefois une probable sous-estimation de la proportion d'investissements liés à la durabilité).

Alors que le produit financier ne fait pas de distinction entre les investissements sociaux et environnementaux, la part des investissements durables ayant eu un objectif environnemental au sein du produit financier était de 20,88%. En application du principe de prudence visant à ne pas fournir d'informations inadéquates, incomplètes ou erronées, cette proportion fait potentiellement l'objet d'une légère sous-estimation, pour des raisons d'absence d'informations complètes, fiables ou suffisamment actualisées pour certains investissements.

Au sein des investissements durables ayant eu un objectif environnemental, la part des investissements durables ayant eu un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE au sein du produit financier n'a pas été déterminée pour des raisons d'absence d'informations complètes, fiables ou suffisamment actualisées.



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

La part d'investissements durables du produit financier était de 24,29% (la non-disponibilité de données relative à certains investissements implique toutefois une probable sous-estimation de la proportion d'investissements liés à la durabilité).

Alors que le produit financier ne fait pas de distinction entre les investissements sociaux et environnementaux, la part des investissements durables sur le plan social au sein du produit financier était de 1,99%. En application du principe de prudence visant à ne pas fournir d'informations inadéquates, incomplètes ou erronées, cette proportion fait potentiellement l'objet d'une légère sous-estimation, pour des raisons d'absence d'informations complètes, fiables ou suffisamment actualisées pour certains investissements.



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

Les investissements inclus dans la catégorie « autres » étaient constitués de liquidités, et d'investissements en vue de réaliser l'objectif d'investissement du produit financier. Ces investissements n'ont pas promu les caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier. Ces instruments financiers n'étaient pas soumis à des garanties minimales environnementales ou sociales.



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

Comme mentionné en section « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », le produit financier a promu des caractéristiques environnementales et sociales de la manière suivante :

- Restrictions imposées aux émetteurs impliqués dans des activités controversées et qui ont eu des comportements controversés;
- Respect des règles des droits humains et des droits du travail, de protection de l'environnement et de lutte contre la corruption;
- Allocation en investissements durables.



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

Non applicable. Ce produit financier a été géré activement et ne disposait donc pas d'un indice spécifique de référence pour déterminer si le produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues.

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

Non applicable. Ce produit financier a été géré activement et ne disposait donc pas d'un indice spécifique de référence pour déterminer si le produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues.

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 l'objectif d'investissement durable ?

Non applicable. Ce produit financier a été géré activement et ne disposait donc pas d'un indice spécifique de référence pour déterminer si le produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues.

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

Non applicable. Ce produit financier a été géré activement et ne disposait donc pas d'un indice spécifique de référence pour déterminer si le produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues.

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

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

Non applicable. Ce produit financier a été géré activement et ne disposait donc pas d'un indice spécifique de référence pour déterminer si le produit financier était aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues.