



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT

# *Rapport annuel*

**SICAV ODDO BHF**

SICAV de droit français à 6 compartiments

Société de gestion : ODDO BHF Asset Management SAS

Dépositaire : EFA

Commissaire aux comptes : PriceWaterhouseCoopers Audit

**29 DECEMBRE 2023**



# SOMMAIRE

I.	CERTIFICATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES .....	3
II.	COMPTES CONSOLIDES.....	4
III.	RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE .....	15
IV.	INFORMATIONS CONCENTRANT LES MANDATAIRES SOCIAUX.....	18
V.	CHANGEMENTS INTERESSANT LA SICAV .....	19
VI.	RAPPORT SUR LES REMUNERATIONS EN APPLICATION DE LA DIRECTIVE AIFM.....	20
<b>ODDO BHF METROPOLE SELECTION</b>		
1.	RAPPORT DE GESTION.....	26
2.	INFORMATIONS REGLEMENTAIRES.....	29
2.	COMPTES DE L'EXERCICE .....	31
3.	ANNEXES (KID).....	79
4.	ANNEXES (SFDR) .....	104
<b>ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE</b>		
1.	RAPPORT DE GESTION.....	118
2.	INFORMATIONS REGLEMENTAIRES.....	121
3.	COMPTES DE L'EXERCICE .....	122
4.	ANNEXES (SFDR) .....	142
<b>ODDO BHF METROPOLE EURO SRI</b>		
1.	RAPPORT DE GESTION.....	156
2.	INFORMATIONS REGLEMENTAIRES.....	159
3.	COMPTES DE L'EXERCICE .....	161
4.	ANNEXES (KID).....	197
5.	ANNEXES (SFDR) .....	213
<b>ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028</b>		
1.	RAPPORT DE GESTION.....	227
2.	INFORMATIONS REGLEMENTAIRES.....	230
3.	COMPTES DE L'EXERCICE .....	238
4.	ANNEXES (KID).....	302
6.	ANNEXES (SFDR) .....	341
<b>ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028</b>		
1.	RAPPORT DE GESTION.....	357
2.	INFORMATIONS REGLEMENTAIRES.....	359
3.	COMPTES DE L'EXERCICE .....	361
4.	ANNEXES (KID).....	398
5.	ANNEXES (SFDR) .....	414
<b>ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO</b>		
1.	RAPPORT DE GESTION.....	426
2.	INFORMATIONS REGLEMENTAIRES.....	429
3.	COMPTES DE L'EXERCICE .....	431



# I. CERTIFICATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES



**SICAV ODDO BHF**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS  
Exercice clos le 29 décembre 2023**



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS  
Exercice clos le 29 décembre 2023**

**SICAV ODDO BHF**  
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE A  
COMPARTIMENTS  
Régé par le Code monétaire et financier

Société de gestion  
ODDO BHF ASSET MANAGEMENT  
12, boulevard de la Madeleine  
75009 PARIS

Aux actionnaires,

**Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de société d'investissement à capital variable à compartiments SICAV ODDO BHF relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'OPCVM constitué sous forme de société d'investissement à capital variable à compartiments à la fin de cet exercice.

**Fondement de l'opinion**

***Référentiel d'audit***

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « *Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels* » du présent rapport.

***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 31/12/2022 à la date d'émission de notre rapport.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*



SICAV ODDO BHF

### **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

### **Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

### ***Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires***

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

### ***Informations relatives au gouvernement d'entreprise***

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du code de commerce.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

## **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle 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 la direction d'évaluer la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la SICAV ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la direction.

## **Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

### ***Objectif et démarche d'audit***

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. 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 prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de la SICAV.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son 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 ;

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*



SICAV ODDO BHF

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

*Document authentifié par signature électronique*  
Le commissaire aux comptes  
PricewaterhouseCoopers Audit  
Frédéric SELLAM





## II. COMPTES CONSOLIDÉS



## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Immobilisations nettes</b>	0,00	0,00
<b>Dépôts</b>	12 186 115,11	0,00
<b>Instruments financiers</b>	639 188 782,15	535 014 109,30
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	352 961 337,67	492 558 548,07
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	352 961 337,67	492 558 548,07
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	238 335 811,76	10 828 997,67
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	238 335 811,76	10 838 997,67
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	35 383 479,61	2 996 988,78
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	35 383 479,61	2 996 988,78
<i>Titres de créances négociables</i>	0,00	2 996 988,78
<i>Autres titres de créances</i>	35 383 479,61	0,00
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Organismes de placement collectif</b>	0,00	28 629 574,78
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	28 629 574,78
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	12 508 153,11	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	857 900,96	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	11 650 252,15	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Contrats financiers</b>		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	0,00	0,00
<b>Créances</b>	46 149 437,04	2 575 833,24
Opérations de change à terme de devises	42 229 841,20	1 928 892,90
Autres	3 919 595,84	646 940,34
<b>Comptes financiers</b>	29 476 883,09	19 133 152,48
Liquidités	29 476 883,09	19 133 152,48
<b>Total de l'actif</b>	<b>727 001 217,39</b>	<b>556 723 095,02</b>



## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Capitaux propres</b>		
Capital	616 858 366,25	556 528 782,51
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	2,84	0,28
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	28 800 045,77	-16 348 560,54
Résultat de l'exercice (a, b)	19 783 083,97	11 318 457,02
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>665 441 498,83</b>	<b>551 498 679,27</b>
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
<b>Instruments financiers</b>	<b>11 239 729,40</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	11 239 729,40	0,00
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	11 239 729,40	0,00
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Contrats financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Dettes</b>	<b>49 321 533,44</b>	<b>5 224 412,71</b>
Opérations de change à terme de devises	41 883 834,95	1 934 108,41
Autres	7 437 598,55	3 290 304,30
<b>Comptes financiers</b>	<b>998 455,72</b>	<b>3,04</b>
Concours bancaires courants	998 455,72	3,04
Emprunts	0,00	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>727 001 217,39</b>	<b>556 723 095,02</b>

(a) Y compris comptes de régularisations

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice



## HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Opérations de couverture</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
<b>Autres opérations</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Options		
HEIDELBERGER ZEMENT 06/2022 CALL 64		303 552,00
COVESTRO AG 06/2022 CALL 64		146 340,00
BMW 06/2022 CALL 100		180 785,07
BNP PARIBAS 06/2022 CALL 65		527 969,76
CONTINENTAL AG 09/2022 CALL 110		211 313,15
AXA 03/2022 CALL 26		769 210,56
DAIMLER AG 06/2022 CALL 90		225 480,24
SOCIETE GENERALE SA 09/2022 CALL 32		460 263,79
INTESA SANPAOLO 06/2022 CALL 2.4		433 197,00
ARCELORMITTAL 06/2022 CALL 30		479 140,48
PUBLICIS GROUPE SA 09/2022 CALL 65		378 880,00
ROYA DUTC SHEL-A 06/2022 CALL 22		361 482,24
SAINT-GOBAIN 09/2022 CALL 65		485 493,89
SIEMENS AG-REG 06/2022 CALL 160		247 341,60
TOTALENERGIES SE 03/2022 CALL 45		566 890,24
UNICREDIT SPA 06/2022 CALL 14		618 960,80
VOLKSWAGEN-PREF 06/2022 CALL 190		414 238,32
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		



## COMPTE DE RESULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	220 169,79	25 009,69
Produits sur actions et valeurs assimilées	13 274 164,75	23 114 474,29
Produits sur obligations et valeurs assimilées	7 199 637,22	69 426,44
Produits sur titres de créances	779 516,77	1 085,54
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	8 305,34	0,00
Produits sur contrats financiers	0,07	0,00
Autres produits financiers	111 146,66	0,00
<b>TOTAL (I)</b>	<b>21 592 940,60</b>	<b>23 209 995,96</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	151 975,58	0,00
Charges sur contrats financiers	388,88	0,00
Charges sur dettes financières	7 195,35	10 066,77
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (II)</b>	<b>159 559,81</b>	<b>10 066,77</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>21 433 380,79</b>	<b>23 199 929,19</b>
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	7 551 347,81	9 112 360,12
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>13 882 032,98</b>	<b>14 087 569,07</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	5 901 050,99	-2 769 112,05
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>19 783 083,97</b>	<b>11 318 457,02</b>



## ANNEXES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement N° ANC 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus. La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en Euro.

La SICAV « SICAV ODDO BHF » est constituée de 6 compartiments :

- ODDO BHF METROPOLE SELECTION,
- ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE,
- ODDO BHF METROPOLE EURO SRI,
- ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028.
- ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028 date de creation le 26/07/2023
- ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO date de création le 15/07/2023

L'agrégation des comptes annuels est présentée en Euros.

En raison de détention inter compartiments, un retraitement a été réalisé à l'actif et au passif.

- Règles et méthodes comptables (\*)
- Compléments d'information (\*)

(\*) Se reporter aux informations concernant chaque compartiment.



### III. RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

#### MODALITES D'EXERCICE DE LA DIRECTION GENERALE

Conformément aux dispositions de l'article L225-51-1 et R225-26 du Code de commerce, nous vous précisons que le Conseil d'Administration a opté pour le cumul des fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur général.

Monsieur Romuald de LENCQUESAING a été nommé Président Directeur Général.

Aucune restriction n'a été apportée à ses pouvoirs par le Conseil d'Administration.

#### CONVENTIONS VISEES A L'ARTICLE L.225-37-4 ALINEA 2° DU CODE DE COMMERCE

Il s'agit des conventions intervenues, directement ou par personnes interposées, entre d'une part, l'un des mandataires sociaux ou l'un des actionnaires disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 10% d'une société et, d'autre part, une autre société dont la première possède directement ou indirectement plus de la moitié du capital, à l'exception des conventions portant sur des opérations courantes et conclues à des conditions normales.

A cet égard, nous vous précisons qu'aucune convention relevant de cet article n'a été conclue, ou n'a été en vigueur, au cours de l'exercice.

#### CONVENTIONS VISEES A L'ARTICLE L.225-38 DU CODE DE COMMERCE

Vous allez prendre connaissance du rapport général du Commissaire aux Comptes. Par ailleurs, vous aurez à approuver le rapport spécial du Commissaire aux Comptes sur les conventions réglementées visées à l'article L.225-38 du Code de commerce.

A cet égard, nous vous précisons qu'aucune convention relevant de cet article n'a été conclue ou n'est en vigueur au cours de l'exercice.

Le Conseil d'Administration tient la liste des conventions de la SICAV à votre disposition sur demande.

#### DELEGATIONS EN COURS DE VALIDITE, ACCORDEES PAR APPLICATION DES ARTICLES L. 225-129-1 ET L. 225-129-2

Non applicable s'agissant d'une SICAV.

#### COMPTE RENDU DES REMUNERATIONS ET AVANTAGES VERSES A CHAQUE MANDATAIRE

Aucune somme n'a été versée par la SICAV aux mandataires sociaux.

#### ÉTAT DES PARTICIPATIONS DES SALARIES ET DES DIRIGEANTS

Non applicable à la SICAV

#### SUCCESSALES

La SICAV n'a ouvert aucune succursale.



## PROPOSITION DE FIXATION DES JETONS DE PRESENCE

Le Conseil d'Administration a décidé de ne pas verser de jetons de présence au titre de l'exercice 2023.





Rappel des dates d'expiration des mandats

Nous vous rappelons les dates d'échéance des mandats dans le tableau ci-dessous :

<b>Titres</b>	<b>NOMS</b>	<b>PRENOMS</b>	<b>FIN DE MANDAT</b>
Président Directeur Général et Administrateur	DE LENCQUESAING	Romuald	<b>AGO 2029</b> (clôture exercice 2028)
Administrateur	HUBA	Francis	<b>AGO 2029</b> (clôture exercice 2028)
Administrateur	GOSSEIN	Tanguy	<b>AGO 2029</b> (clôture exercice 2028)
Administrateur	VANDERPOL	Aude	<b>AGO 2029</b> (clôture exercice 2028)
Administrateur	DUPUIS	Maxime	<b>AGO 2028</b> (clôture exercice 2027)
Administrateur	DENIZE	Laurent	<b>AGO 2028</b> (clôture exercice 2027)
CAC	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT		<b>AGO 2025</b> (clôture exercice 2024)



## IV. INFORMATIONS CONCENTRANT LES MANDATAIRES SOCIAUX

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-37-4 du Code de Commerce, nous vous rendons compte ci-après des mandats et fonctions exercés dans toute Société par chaque mandataire social durant l'exercice :

### **Romuald de LENCQUESAING**

- Président de R HOLDING ;
- Directeur Général de la SICAV ODDO BHF de droit français ;
- Président et Administrateur de la SICAV ODDO BHF de droit français.

### **Francis HUBA**

- Administrateur de ODDO BHF Asset Management Lux ;
- Administrateur de la SICAV ODDO BHF de droit français ;
- Administrateur de la SICAV ODDO BHF de droit luxembourgeois.

### **Tanguy GOSSEIN**

- Président de ODDO BHF Asset Management SAS ;
- Administrateur de ODDO BHF Venture Capital Lux GP ;
- Administrateur de la SICAV ODDO BHF de droit français ;
- Administrateur de ODDO BHF Private Equity Lux GP SARL ;
- Administrateur de ODDO BHF Private Equity Lux GP II SARL ;
- Administrateur de ODDO BHF Environmental Opportunities II Lux GP SARL.

### **Aude VANDERPOL**

- Administratrice de la SICAV ODDO BHF de droit français ;
- Administratrice de la SICAV ODDO BHF de droit luxembourgeois ;
- Administratrice de la SICAV ODDO BHF Private Assets de droit luxembourgeois.

### **Maxime DUPUIS**

- Administrateur de la SICAV ODDO BHF de droit français.

### **Laurent DENIZE**

- Gérant de la SCI LENGAI ;
- Administrateur de la SICAV ODDO BHF de droit français ;
- Administrateur de la SICAV ODDO BHF de droit luxembourgeois ;
- Directeur Général Délégué de ODDO BHF Asset Management SAS.



## V. CHANGEMENTS INTERESSANT LA SICAV

Informations aux actionnaires	
<b>Modifications apportées au prospectus au cours de l'exercice</b>	
<b>Créations</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Création d'un compartiment dénommé ODDO BHF Diversified Portfolio en date du 18 juillet 2023.</li> <li>• Création d'un compartiment dénommé ODDO BHF Global Target Green 2028 en date du 26 juillet 2023.</li> </ul>
<b>Liquidations</b>	-
<b>Fusions</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Fusion du FCP ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2023 avec ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 en date du 16 juin 2023.</li> <li>• Fusion du FCP ODDO BHF Algo Min Var par le compartiment ODDO BHF METROPOLE EURO SRI en date du 15 novembre 2023.</li> </ul>
<b>Modifications</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ODDO BHF SCA remplace CACEIS BANK dans les fonctions de dépositaire et de centralisateur des ordres de souscription et de rachat à compter du 2 janvier 2023.</li> <li>• EUROPEAN FUND ADMINISTRATION remplace CACEIS FUND ADMINISTRATION dans les fonctions de gestionnaire administratif et comptable à compter du 2 janvier 2023.</li> <li>• Modification de la fréquence de calcul des valeurs liquidatives des compartiments ODDO BHF METROPOLE SELECTION, ODDO BHF METROPOLE EURO SRI et ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE à compter du 2 janvier 2023.</li> <li>• Mise en place d'un mécanisme de plafonnement des rachats avec un seuil de déclenchement à 5% de l'actif net à compter du 2 janvier 2023 pour les compartiments ODDO BHF METROPOLE SELECTION, ODDO BHF METROPOLE EURO SRI et ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE.</li> <li>• Ajout du mécanisme de Swing pricing au sein du compartiment ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE en date du 2 janvier 2023.</li> <li>• Modification de l'horaire de centralisation des ordres à compter du 2 janvier 2023 pour l'ensemble des compartiments de la SICAV ODDO BHF.</li> <li>• Création d'une catégorie d'actions CN-CHF [H] au sein du compartiment ODDO BHF Global Target 2028 en date du 28 avril 2023.</li> <li>• Possibilité d'utiliser des Credit Default Swap à titre d'exposition à hauteur de 10% maximum de l'actif net du compartiment ODDO BHF Global Target 2028 en date du 28 avril 2023.</li> <li>• Ajout du mécanisme de Swing pricing au sein des compartiments ODDO BHF METROPOLE EURO SRI et ODDO BHF METROPOLE SELECTION en date du 28 avril 2023.</li> <li>• Regroupement des catégories d'actions METROPOLE SELECTION B et METROPOLE SELECTION D au sein de la catégorie d'actions METROPOLE SELECTION A en date du 28 avril 2023.</li> <li>• Baisse des frais de gestion du compartiment ODDO BHF METROPOLE SELECTION en date du 28 avril 2023.</li> <li>• Capitalisation des revenus du compartiment ODDO BHF METROPOLE SELECTION à compter du 28 avril 2023.</li> <li>• Extension de la période de souscription au sein du compartiment ODDO BHF Global Target 2028 au 31 décembre 2024 (initialement prévue au 29 décembre 2023) à compter du 24 juillet 2023.</li> <li>• Suppression des délégations de gestion financière mises en place pour les compartiments ODDO BHF METROPOLE SELECTION, ODDO BHF METROPOLE EURO SRI et ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE en date du 30 novembre 2023.</li> <li>• Augmentation de 15% à 20% du taux de commission de surperformance de la catégorie d'actions METROPOLE SELECTION P à compter du 1er janvier 2024.</li> <li>• Création des catégories d'actions METROPOLE SELECTION I et METROPOLE SELECTION R au sein du compartiment ODDO BHF METROPOLE SELECTION en date du 30 novembre 2023.</li> <li>• Création des catégories d'actions METROPOLE EURO SRI I et METROPOLE EURO SRI R au sein du compartiment ODDO BHF METROPOLE EURO SRI en date du 30 novembre 2023.</li> <li>• Modification des modalités de paiement des frais de recherche financière aux actions effectué à compter du 30 novembre 2023 par chaque compartiment au travers d'une commission versée aux intermédiaires de marché en charge de la recherche.</li> </ul>
<b>Compléments / Ajustements</b>	-
<b>Informations complémentaires</b>	-

## VI. RAPPORT SUR LES REMUNERATIONS EN APPLICATION DE LA DIRECTIVE AIFM

### Eléments quantitatifs

	Rémunérations fixes	Rémunérations variables(*)	Nombre de bénéficiaires (**)
Montant total des rémunérations versées de janvier à décembre 2023	15 071 546	15 182 204	208

(\*) Rémunérations variables attribuées au titre de l'année 2023 payées en 2024 et années suivantes

(\*\*) Les bénéficiaires s'entendent comme l'ensemble des salariés OBAM ayant touché une rémunération en 2023 (CDI/CDD/Contrat d'apprentissage, stagiaires, bureaux étrangers)

	Cadres supérieurs	Nombre de bénéficiaires	Membres du personnel ayant une incidence sur le profil de risque de l'OPCVM	Nombre de bénéficiaires
Montant agrégé des rémunérations versées pour l'exercice 2023 (fixes et variables*)	3 432 024	6	18 865 257	60

(\*) Rémunérations variables au titre de l'année 2023 payées en 2024 et années suivantes

### Eléments qualitatifs

#### Les rémunérations fixes

Les rémunérations fixes sont déterminées de façon discrétionnaire en lien avec le marché ce qui nous permet de remplir nos objectifs de recrutement de personnels qualifiés et opérationnels.

#### Les rémunérations variables

En application des directives AIFM 2011/61 et UCITS V 2014/91, ODDO BHF Asset Management SAS (« OBAM SAS ») a mis en place une politique de rémunération destinée à identifier et décrire les modalités de mise en place de la politique de rémunérations variables, et notamment l'identification des personnes concernées, la fixation de la gouvernance, du comité de rémunération et les modalités de paiement de la rémunération variable.

Les rémunérations variables versées au sein de la Société de gestion sont déterminées de façon majoritairement discrétionnaire. Ainsi, dès lors que les résultats de l'exercice en cours sont assez précisément estimés (mi-novembre), une enveloppe de rémunérations variables est déterminée et il est demandé aux différents managers de proposer – en association avec la DRH du groupe – une répartition individuelle de cette enveloppe.

Ce processus est consécutif à celui des entretiens d'évaluations, lesquels ont permis aux managers de partager avec chaque collaborateur la qualité de ses prestations professionnelles pour l'année en cours (au regard des objectifs précédemment fixés) ainsi que fixer les objectifs de l'année à venir. Cette évaluation porte aussi bien sur une dimension très objective de la réalisation des missions (objectifs quantitatifs, collecte commerciale ou positionnement de la gestion dans un classement particulier, commission de surperformance générée par le fonds géré), que sur une dimension qualitative (attitude du collaborateur pendant l'exercice).

Il convient de noter que quelques gérants peuvent percevoir dans le cadre de leur rémunération variable une quote-part des commissions de surperformance perçues par OBAM SAS. Pour autant la détermination du montant revenant à chaque gérant s'inscrit dans le processus décrit ci-dessus et il n'existe pas de formules contractuelles individualisées encadrant la répartition et le paiement de ces commissions de surperformance.

L'ensemble des salariés d'OBAM SAS est compris dans le périmètre d'application de la politique de rémunération décrite ci-dessous, y compris les salariés pouvant exercer leur activité hors de la France.



## Cas particuliers des preneurs de risques et des rémunérations variables différées

### Les preneurs de risques

OBAM SAS déterminera annuellement les personnes appelées à être qualifiées de preneur de risques conformément à la réglementation. La liste de ces collaborateurs ainsi qualifiés de preneurs de risques sera soumise au Comité des Rémunérations et transmise à l'Organe de Direction.

### Les rémunérations variables différées.

OBAM SAS a déterminé le seuil de 200.000 € comme seuil de proportionnalité et comme seuil déclencheur du paiement d'une partie de la rémunération variable de façon différée.

Ainsi, les collaborateurs, qu'ils soient preneurs de risques ou non, ayant une rémunération variable inférieure à ce seuil de 200.000 € percevront leur rémunération variable de façon immédiate. En revanche, un collaborateur qualifié de preneur de risque et dont la rémunération variable serait supérieure à 200.000 € verra obligatoirement une partie de cette rémunération variable payée de façon différée conformément aux modalités définies ci-après. Dans un souci de cohérence au sein d'OBAM SAS, il a été décidé d'appliquer à l'ensemble des collaborateurs de la Société, qu'ils soient preneurs de risque ou pas, les mêmes modalités de paiement des rémunérations variables. Ainsi, un collaborateur qui ne serait pas preneur de risque mais dont la rémunération variable dépasserait 200.000 € verra une partie de cette rémunération variable payée de façon différée conformément aux dispositions définies ci-après.

Pour les rémunérations variables les plus significatives, un second seuil est fixé à 1.000.000 €. Les rémunérations variables allouées au titre d'une année qui dépasseraient ce seuil, seraient alors versées, pour la part dépassant ce seuil, selon les modalités suivantes : 40% en espèces immédiatement, 60 % en espèces dans le cadre d'un paiement différé dans les conditions définies ci-dessus. Il convient de noter que ces rémunérations auront, pour leur partie inférieure à 1.000.000 € donné lieu à l'application des règles de versement dépassant le seuil de 200.000 € précisées ci-dessus. L'intégralité de cette partie différée sera concernée par l'outil d'indexation défini ci-après.

S'agissant de l'indexation des rémunérations différées applicables à l'ensemble des personnes concernées de la société de gestion, conformément aux engagements pris par OBAM SAS, les provisions liées à la partie différée des rémunérations variables seront calculées dans un outil mis en place par OBAM SAS. Cet outil consistera en un panier composé des fonds emblématiques de chacune des stratégies de gestion d'OBAM SAS.

Cette indexation ne sera pas plafonnée, ni ne sera concernée par un plancher. Les provisions pour rémunérations variables verront ainsi leur montant fluctuer au regard des surperformances et des sous-performances respectives des fonds représentant la gamme de OBAM SAS par rapport au benchmark lorsqu'il existe. Dans le cas où il n'existe pas de benchmark, la performance absolue est retenue.

## Modifications de la politique de rémunération intervenues pendant l'exercice écoulé

L'Organe de direction de la société de gestion s'est réuni courant 2023 afin de revoir les principes généraux de la politique de rémunération en présence de la conformité et en particulier les modalités de calcul des rémunérations variables indexées (composition du panier d'indexation).

La politique de rémunération a fait l'objet d'une modification du seuil de déclenchement de la partie différée.

Elle est disponible sur le site internet de la société de gestion (partie informations réglementaires).

*01*

Compartiment

ODDO BHF METROPOLE SELECTION



## OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE SELECTION, Organisme de placement collective en valeurs mobilières (« OPCVM ») (ci-après, le « Compartiment »)

Un compartiment de la SICAV SICAV ODDO BHF (ci-après la « SICAV »), géré par ODDO BHF Asset Management SAS

Action METROPOLE SELECTION A : FR0007078811

am.oddo-bhf.com

Appelez le 01 44 51 80 28 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de ODDO BHF Asset Management SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés.

ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France sous le numéro GP99011 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Date de production du document d'information clés : 30/11/2023

## EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

### TYPE

ODDO BHF METROPOLE SELECTION est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

Le Conseil d'administration peut proposer à une Assemblée extraordinaire de liquider la SICAV, si l'actif devient inférieur au montant minimum réglementaire ou de manière discrétionnaire, après l'agrément attribué par l'autorité des marchés financiers sur l'opération de liquidation et information des actionnaires.

### DURÉE

La SICAV est constituée pour une durée de 99 ans à compter du 5 mars 2013.

### OBJECTIFS

Le compartiment a pour objectif d'obtenir, par une gestion active, sur une période de 5 ans, une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le STOXX Europe Large 200 dividendes nets réinvestis.

La stratégie utilisée consiste, à sélectionner les sociétés les mieux notées sur des critères ESG en réduisant l'univers d'investissement par une méthodologie de notation Best in class/Best effort des sociétés de l'Union Européenne, du Royaume-Uni, de la Suisse et de la Norvège, puis à procéder à la sélection de valeurs décotées, au travers d'une analyse financière rigoureuse, de la connaissance des équipes dirigeantes ainsi que de la détection d'un ou de deux catalyseurs propres à réduire la décote dans un délai de 18 à 24 mois.

Les critères dits socialement responsables pris en compte sont analysés sous quatre aspects :

- politique de gouvernance d'entreprise
- respect de l'environnement
- gestion du capital humain
- relation et gestion des différents intervenants (fournisseurs, clients, communautés locales et réglementation).

Cette approche est complétée par :

- une démarche d'engagement auprès des entreprises par l'exercice des droits de vote et des dialogues individuels, thématiques et collectifs
- une analyse de l'impact de notre démarche ESG.

Toutes les capitalisations peuvent être concernées, le compartiment pourra investir selon les opportunités dans des valeurs non comprises dans le STOXX Europe Large 200.

### INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

ODDO BHF METROPOLE SELECTION s'adresse à un investisseur disposant déjà d'un portefeuille d'OPCVM actions et/ou de titres de capital en direct et souhaitant se diversifier sur la zone géographique des pays de l'Union Européenne et du Royaume-Uni. Du fait de l'exposition actions, la durée de placement recommandée est supérieure à 5 ans. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation.

La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment.

L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

L'investissement en actions de l'Union Européenne et du Royaume-Uni est au minimum de 75% et l'exposition est quant à elle de 60% au minimum. La partie non investie en actions pourra être investie à concurrence de 10% de l'actif du compartiment en parts ou actions d'OPCVM y compris les autres OPCVM gérés par le Groupe ODDO BHF et à hauteur de 15% en produits monétaires.

Le compartiment peut utiliser des instruments dérivés de façon à exposer ou couvrir l'actif du compartiment sur un indice ou une valeur spécifique.

Les instruments dérivés utilisés sont uniquement les options listées et les futures dont la durée de vie ne pourra pas être supérieure à 2 ans.

Le compartiment peut investir son actif sur des titres intégrant des dérivés. L'utilisation de tels instruments sera restreinte aux obligations convertibles (convertibles simples, indexées, ORA), aux bons de souscriptions, aux warrants et Certificats de Valeur Garantie. Le montant des investissements en titres intégrant des dérivés ne pourra pas dépasser 10% de l'actif.

Enfin, l'exposition maximale du compartiment aux différentes classes d'actifs (actions, titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 120% de l'actif net du compartiment, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture).

Le compartiment pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant 5 ans.

L'action METROPOLE SELECTION A capitalise ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit sur la durée de placement recommandée, soit 5 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 5 sur 7, qui est une classe de risque entre moyenne et élevée.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre moyen et élevé et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. Attention au risque de change : les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie ; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

**Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur :**

D'autres risques non repris dans l'indicateur de risque peuvent être matériellement pertinents, tels que :  
Risque de contrepartie

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

SCENARIOS DE PERFORMANCES

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années à horizon un an et sur la durée d'investissement recommandée.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tension montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période d'investissement recommandée : 5 ans

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	1 410 €	1 190 €
	Rendement annuel moyen	-85,93 %	-34,65 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	6 790 €	6 170 €
	Rendement annuel moyen	-32,13 %	-9,20 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 770 €	10 200 €
	Rendement annuel moyen	-2,26 %	0,40 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 140 €	14 200 €
	Rendement annuel moyen	51,37 %	7,27 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 03/2015 et 03/2020.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 06/2014 et 06/2019.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 01/2013 et 01/2018.

QUE SE PASSE-T-IL SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de Gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 € sont investis

Investissement: 10 000 €

Scénarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux	585,66 €	1 425,29 €
Incidences des coûts annuels*	5,93 %	2,78 %

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 3,18 % avant déduction des coûts et de 0,40 % après cette déduction.





Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

**COMPOSITION DES COUTS**

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez, il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels	Jusqu'à 400,00 €
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0,00 €
<b>Coûts récurrents [prélevés chaque année]</b>		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 1,65 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	158,50 €
Coûts de transaction	0,28 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	27,17 €
<b>Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions</b>		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats. Aucune commission liée aux résultats n'existe pour cette action.	0,00 €

**COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE?**

**Période de détention recommandée minimale requise: sur 5 ans**

Cette durée de détention recommandée est un minimum qui tient compte des caractéristiques du produit choisi. Elle peut être plus longue au regard de votre situation patrimoniale et de votre choix d'investissement.

Vous pouvez faire un rachat partiel ou total à tout moment. Une sortie avant la fin de période de détention recommandée peut avoir une conséquence sur les performances attendues de votre investissement. Vous pouvez retrouver le détail des éventuels frais et pénalités appliqués en cas de désinvestissement dans la section : « Que va me coûter cet investissement ? »

Les demandes sont centralisées chaque jour, jusqu'à 11h15 CET/CEST auprès d'ODDO BHF SCA et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée en retenant les cours de bourse de clôture du jour même, soit à un cours inconnu ; les règlements y afférents interviennent le surlendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2).

**COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION?**

Pour toute précision ou réclamation, veuillez contacter ODDO BHF Asset Management SAS, situé au 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris, France. Vous pouvez également adresser une réclamation par courrier électronique à l'adresse suivante : [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En cas de litige, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'AMF.

**AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES?**

Le Compartiment est classifié article 8 selon le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

Lorsque le Compartiment est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le Document d'Informations Clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation.

La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment.

L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

Les performances passées sur les dix dernières années, ou le cas échéant, les cinq dernières années si le Compartiment dispose de moins de cinq années civiles complètes, sont publiées sur le site internet à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

# 1. RAPPORT DE GESTION

## Contexte macroéconomique et performances des marchés actions en 2023

Après la baisse enregistrée en 2022, les marchés actions européens ont repris le chemin de la hausse en 2023. Bien que l'activité ait ralenti, l'économie mondiale a finalement fait preuve d'une résilience qui a surpris positivement. Si la Chine n'a pas profité du rebond attendu après la levée des dernières mesures de restriction liées à la pandémie de Covid 19, les économies européenne et surtout américaine ont globalement bien résisté soutenues par une consommation solide. Les craintes tant redoutées de pénurie d'énergie en Europe ne se sont finalement pas matérialisées, des sources d'approvisionnement alternatives ayant permis une reconstitution des stocks et un reflux des prix de l'énergie qui avaient atteint des niveaux records au cours de l'été 2022. Le recul des prix de l'énergie, et la poursuite du resserrement monétaire avec une hausse de 200 points de base des taux directeurs de la BCE ont contribué au recul de l'inflation qui avait été un point d'inquiétude central l'année précédente ce qui a constitué également un facteur de soutien pour les marchés en 2023. La fin d'année a été particulièrement favorable, les marchés actions européens clôturant au plus haut de l'année, les investisseurs anticipant l'ouverture prochaine probable d'un possible nouveau cycle d'assouplissement monétaire. La poursuite de la guerre en Ukraine et l'embrasement de la situation au Proche-Orient n'ont eu qu'un impact limité sur les marchés actions.

Cet environnement a principalement profité aux secteurs des services financiers, de la construction et des matériaux de construction, de la technologie et des médias. Malgré les turbulences provoquées par la crise bancaire qui a touché les banques régionales américaines en mars ainsi que le sauvetage précipité de Crédit Suisse par UBS, le secteur bancaire s'est également très bien comporté, soutenu par la publication de résultats en très forte hausse et un important retour de cash aux actionnaires. A l'inverse, le secteur des ressources de base et l'agroalimentaire et la boisson ont reculé en 2023 et constituent les principales sous-performances. En termes de style de gestion, les performances ont été assez proches entre le Value et le Growth en Europe avec une hausse de 15,6% pour le MSCI Europe Value dividendes net réinvestis contre +16,14% pour le MSCI Europe Growth dividendes net réinvestis.

Dans ce contexte, l'indice de référence du compartiment ODDO BHF Métropole Sélection, le STOXX Europe Large 200 dividendes nets réinvestis (LCXR), a progressé de 16,09% sur l'ensemble de l'année 2023.

## Performances du fonds

Au cours de l'année 2023, le compartiment a bénéficié d'un effet allocation sectorielle positif, grâce notamment à sa sous-pondération aux secteurs des biens de consommation non cyclique et de la santé et à sa surpondération aux secteurs des biens de consommation cyclique, de l'industrie et de la finance. En termes de sélection de valeurs, ce sont Unicredit, Covestro, Banco Santander, CRH et Saint-Gobain qui ont été les meilleurs contributeurs, tandis que Nokia, Alstom, WPP, Kering et Signify ont été les principaux contributeurs négatifs.

Catégorie d'action	Performance annuelle	Indicateur de référence
ODDO BHF Métropole Sélection A	17,7%	16,1%
ODDO BHF Métropole Sélection C	18,0%	
ODDO BHF Métropole Sélection E	18,4%	
ODDO BHF Métropole Sélection I*	-	
ODDO BHF Métropole Sélection P	17,0%	
ODDO BHF Métropole Sélection R*	-	
ODDO BHF Métropole Sélection USD A*	-	
ODDO BHF Métropole Sélection USD Hedged	19,6%	
ODDO BHF Métropole Sélection USD W*	-	

\* Dates de création des catégories d'action I, R, USD A et USD W : courant 2023.

Nous rappelons que les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.



## Gestion du portefeuille

La stratégie d'investissement n'a pas été modifiée au cours de l'exercice. Il s'agit d'un processus de gestion de style « Value ». Elle consiste à sélectionner des actions affichant une forte décote de valorisation avec un catalyseur positif et satisfaisant à des critères dits « Socialement Responsables »(1). Le compartiment ODDO BHF Métropole Sélection intègre systématiquement les enjeux du développement durable à travers notre modèle d'analyse à 360° des entreprises qui couvre l'analyse financière, l'analyse bilancielle et l'analyse extra financière. Les critères ESG ainsi que les risques et opportunités liés à la transition énergétique, dont les risques climatiques, sont ainsi pris en compte dans le cadre de notre processus de gestion intégré conformément aux dispositions réglementaires de l'Article 29 de la loi énergie-climat. Le compartiment relève de la catégorie des produits financiers faisant la promotion des caractéristiques environnementales et/ou sociales conformément à l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 SFDR (publication d'informations en matière de finance durable). Le compartiment a bénéficié du label ISR sur l'ensemble de l'exercice.

Parmi les principaux mouvements réalisés en 2023, nous avons introduit des valeurs à fort potentiel de revalorisation avec une structure financière solide. Il s'agit des titres Fresenius Medical Care, Anglo American, Continental, Hays, Roche, Duerr, Smith & Nephew et Rémy Cointreau. Nous avons par ailleurs vendu les titres Spectris, Unicredit, CRH, SAP et Publicis qui se rapprochaient de leur objectif de valorisation ainsi que les titres Grifols, BMW, Alstom et Volkswagen pour cause de dégradation de leur catalyseur. La position en ArcelorMittal a également été cédée à la suite de la controverse liée au décès accidentel de 46 mineurs dans l'explosion d'une mine au Kazakhstan au mois d'octobre. La gravité des faits et l'engagement réalisé auprès de la société qui ne nous a pas permis de lever les doutes sur l'existence de procédures de sécurité suffisantes en place au sein du groupe nous ont conduits à intégrer le titre à notre liste d'exclusion et à céder la position.

L'empreinte carbone du portefeuille, mesurée en intensité, ressort à 116,3 tonnes de CO2/M€ de chiffre d'affaires au 29/12/2023, qui se compare à une empreinte carbone de 101,2 tonnes de CO2/M€ de chiffre d'affaires pour son indice de référence.

La notation ESG du portefeuille ressort à AAA- au 29/12/2023, qui se compare à A+ pour son univers d'investissement retraité(1).

(1) *Sont éligibles au compartiment ODDO BHF Métropole Sélection les titres des sociétés dont la notation ESG réalisée par l'équipe de gestion est supérieure ou égale à BBB- sans condition de Best effort, ou allant de B- à BB+ avec une note de Best effort minimum de '+++' (sur une échelle allant de '+' à '+++++'). Sont exclus les titres des sociétés notées CCC. La note pondérée du compartiment doit rester supérieure à celle de son univers de référence retraité des 20% des plus mauvaises notes.*

### Principales opérations d'achat et de vente au cours du dernier exercice fiscal :

Titre	Acquisition	Cession	Devise
Unicredit SpA Reg	238 043,99	19 173 695,67	EUROS
SICAV ODDO BHF Metropole Euro SRI A Cap		18 024 759,48	EUROS
Publicis Groupe SA	381 605,61	16 352 471,51	EUROS
CRH Plc	335 496,13	15 884 428,31	EUROS
SAP SE	276 614,77	13 068 440,20	EUROS
Intesa Sanpaolo SpA	2 576 731,33	11 859 948,96	EUROS
Totalenergies SE	634 555,56	11 748 935,05	EUROS
Informa Plc	342 819,10	11 276 151,65	EUROS
Roche Holding Ltd Pref	11 093 817,36	828 975,75	EUROS
Banco Santander Reg SA	643 885,43	9 854 205,69	EUROS



## Perspectives

Bien que l'ensemble des investisseurs s'attende à un ralentissement de l'économie de part et d'autre de l'Atlantique en 2024, l'incertitude demeure quant à son ampleur et sa durée. La nécessité pour de nombreuses entreprises de relocaliser une partie de leur activité, d'investir dans la transition énergétique et d'accompagner la transformation technologique en cours pourrait toutefois continuer de soutenir l'économie. La perspective des élections américaines, la relance de l'économie chinoise, l'issue des conflits géopolitiques en cours constituent autant d'incertitudes à l'aube de 2024. C'est pourquoi l'inflation, qui a été au centre de l'attention des investisseurs depuis 2 ans, est elle-même attendue en recul mais à un rythme incertain. La fin du resserrement monétaire à venir, actée par les Banques centrales fin 2023, pourrait ainsi être plus progressive qu'attendu par nombre d'investisseurs. Ces incertitudes nous semblent aujourd'hui reflétées dans la valorisation des sociétés que nous détenons en portefeuille, qui disposent en outre de bilans suffisamment solides pour affronter un éventuel ralentissement d'activité de grande ampleur. Elles présentent par conséquent un couple potentiel de revalorisation / risque très attractif. De manière générale, les mouvements de long terme à l'œuvre au sein de l'économie mondiale nous paraissent exclure le retour à des taux nuls voire négatifs. Les problématiques de valorisation resteront ainsi un élément clé des décisions d'investissement, ce qui devrait profiter au style de gestion « Value » qui caractérise le processus d'investissement du compartiment ODDO BHF Métropole Sélection.

## Événements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

Néant

## Recherche et développement

Néant

## Prévention des risques technologiques

Non applicable



## 2. INFORMATIONS REGLEMENTAIRES

### Techniques de gestion efficace de portefeuille et instruments financiers dérivés (ESMA) en euro

Des stratégies de gestion de change à terme (BUY USD EUR 16/01/2024 G1) ont été mis en place durant l'exercice.

### Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers -règlement SFTR – en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Opérations de financement sur titres en application du Règlement SFTR : l'OPC n'a pas eu recours à des opérations de financement sur titres au cours de l'exercice clos au 29 décembre 2023.

### Régime fiscal

A compter du 1er juillet 2014, le Fonds est régi par les dispositions de l'annexe II, point II. B. de l'Accord (IGA) signé le 14 novembre 2013 entre le gouvernement de la République Française et le gouvernement des États-Unis d'Amérique en vue d'améliorer le respect des obligations fiscales à l'échelle internationale et de mettre en œuvre la loi relative au respect de ces obligations concernant les comptes étrangers (Dite loi FATCA).

Le présent rapport annuel n'a pas vocation à résumer les conséquences fiscales attachées, pour chaque investisseur, à la souscription, au rachat, à la détention ou à la cession de part(s) du Fonds. Ces conséquences varieront en fonction des lois et des usages en vigueur dans le pays de résidence, de domicile ou de constitution du porteur de part(s) ainsi qu'en fonction de sa situation personnelle.

Selon votre régime fiscal, votre pays de résidence, ou la juridiction à partir de laquelle vous investissez dans ce Fonds, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du Fonds peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de consulter un conseiller fiscal sur les conséquences possibles de l'achat, de la détention, de la vente ou du rachat des parts du Fonds d'après les lois de votre pays de résidence fiscale, de résidence ordinaire ou de votre domicile.

La Société de gestion et les commercialisateurs n'assument aucune responsabilité, à quelque titre que ce soit, eu égard aux conséquences fiscales qui pourraient résulter pour tout investisseur d'une décision d'achat, de détention, de vente ou de rachat des parts du Fonds.

Les parts du compartiment ne sont pas éligibles au PEA.

### Informations réglementaires

Le Fonds ne détient aucun instrument financier émis par les sociétés liées au groupe ODDO BHF.

OPCVM détenus par le fonds et gérés par la société de gestion à la date d'arrêt du Fonds : voir comptes annuels.

Il n'y a pas eu de déclaration de franchissement de seuil.

### Méthode de calcul du risque global de l'OPCVM :

La méthode choisie par ODDO BHF Asset Management pour mesurer le risque global de l'OPCVM est la méthode du calcul de l'engagement.

### Critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance :

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

L'ensemble des informations sur les critères ESG sont accessibles sur le site internet de ODDO BHF Asset Management SAS à l'adresse : [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

Dans le cadre de sa politique de gestion des risques, la société de gestion de portefeuille établi, met en œuvre et maintient opérationnelles une politique et des procédures de gestion des risques efficaces, appropriées et documentées qui permettent d'identifier les risques liés à ses activités, processus et systèmes.

Pour plus d'information veuillez consulter le DICI de cet OPC et plus particulièrement la rubrique « Profil de risque et de rendement » ou son prospectus complet, disponibles sur simple demande auprès de la société de gestion ou sur le site [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

## Règlements SFDR et Taxonomie

Critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance :

L'OPCVM est un produit financier promouvant des caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8<sup>(1)</sup> du règlement 5UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le règlement SFDR) dont la politique ESG (Environnement et/ou Social et/ou Gouvernance) mise en œuvre est décrite ci-dessous.

La taxonomie de l'Union européenne (règlement (UE) 2020/852) (ci-après la « Taxonomie ») vise à identifier les activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental.

La Taxonomie identifie ces activités en fonction de leur contribution à six grands objectifs environnementaux :

- atténuation du changement climatique ;
- adaptation au changement climatique ;
- utilisation durable et protection des ressources en eau et des ressources marines ;
- transition vers une économie circulaire (déchets, prévention et recyclage) ;
- prévention et la réduction de la pollution ;
- protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

## Déontologie

Contrôle des intermédiaires

La société de gestion a mis en place une politique de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties. Les critères d'évaluation sont le coût d'intermédiation, la qualité d'exécution eu égard aux conditions de marché, la qualité du conseil, la qualité des documents de recherche et d'analyse ainsi que la qualité de l'exécution post-marché. Cette politique est disponible sur le site de la société de gestion [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

Frais d'intermédiation

Les porteurs de parts du FCP peuvent consulter le document « Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation » sur le site de la société de gestion [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

Droits de vote

Aucun droit de vote n'est attaché aux porteurs de parts, les décisions étant prises par la Société de Gestion. Les droits de vote attachés aux titres détenus par le Fonds sont exercés par la Société de Gestion, laquelle est seule habilitée à prendre les décisions conformément à la réglementation en vigueur. La politique de vote de la Société de Gestion peut être consultée au siège de la Société de Gestion et sur le site internet sur [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

## 3. ELEMENTS FINANCIERS

### Rapport du Commissaire aux comptes et comptes annuels

Vous trouverez en annexe les documents de synthèse définis par le plan comptable et la certification du commissaire aux comptes.

### Etat du patrimoine – Composition du portefeuille

Au 29 décembre 2023, le portefeuille était composé de la façon suivante :

Eléments de l'état du patrimoine	Montant en euros
Actions et valeurs assimilées	212 516 259,05
Obligations et valeurs assimilées	0
OPC	4 203 585
Contrat financier	
Créances	2 728 584,33
Comptes financiers	6 253 489,38
Dépôts	
Total des actifs détenus par le compartiment	
Dettes	
Valeur nette d'inventaire*	225 701 917,76

### Performance de la SICAV – Evolution de la valeur liquidative

Actions Métropole Sélection A

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
31 décembre 2019	1 071 949,72086	641 725 279,05	598,65	12,72	-60,82
31 décembre 2020	697 454,36371	383 338 136,36	549,62	5,88	-75,17
31 décembre 2021	698 358,85569	466 600 646,74	668,13	7,33	38,56
30 décembre 2022	535 613,78071	336 559 321,55	628,36	11,98	-20,09
29 décembre 2023	221 528,81772	163 772 074,79	739,28	13,20	65,83

Actions Métropole Sélection B

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
31 décembre 2019	3 144,56059	4 007 873,19	1 274,54	24,45	-129,73
31 décembre 2020	1 772,92371	2 070 705,66	1 167,96	10,59	-159,70



31 décembre 2021	1 035,02471	1 466 753,81	1 417,11	13,01	81,87
30 décembre 2022	777,02471	1 033 631,69	1 330,24	22,91	-42,56
29 décembre 2023					

Cette catégorie d'actions a fait l'objet d'une fusion avec la catégorie d'actions A en date du 28 avril 2023

#### Actions Métropole Sélection P

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
31 décembre 2019	78 966,81441	20 613 947,29	261,04	4,33	-26,62
31 décembre 2020	48 296,53567	11 520 782,16	238,54	1,57	-32,67
31 décembre 2021	25 727,96961	7 425 327,01	288,60	1,87	16,69
30 décembre 2022	23 595,24437	6 382 521,75	270,50	3,91	-8,71
29 décembre 2023	18 379,56686	5 815 643,34	361,41	3,83	28,22

#### Actions Métropole Sélection E

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
31 décembre 2019	240 253,25269	62 911 051,19	261,85	7,05	-26,47
31 décembre 2020	80 376,12730	19 441 563,98	241,88	3,87	-32,93
31 décembre 2021	165 139,60316	48 857 148,87	295,85	4,95	17,03
30 décembre 2022	162 796,92540	45 575 030,23	279,95	7,01	-8,93
29 décembre 2023	138 206,77944	45 797 851,37	331,37	7,79	29,42

#### Actions Métropole Sélection USD-H

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
31 décembre 2019	1,310,29883	1 490 883,48	1 137,81	14,03	-46,86
31 décembre 2020	905,14315	960 201,85	1 060,82	6,36	-200,83
31 décembre 2021	1 508,14315	1 949 496,67	1 292,64	5,74	156,54
30 décembre 2022	1 345,14315	1 680 160,32	1 249,05	15,36	53,13
29 décembre 2023	1 099,84043	1 643 566,28	1 494,36	18	126,90

#### Actions Métropole Sélection (USD) C

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
31 décembre 2019	-	-	-	-	-
31 décembre 2020	-	-	-	-	-
31 décembre 2021	-	-	-	-	-
30 décembre 2022	7 282,80502	1 558 092,39	213,94	4,86	-9,85
29 décembre 2023	15 027,6014	3 794 843,77	252,52	5,28	22,45





### Actions Métropole Sélection USD A

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
30 décembre 2019	-	-	-	-	-
31 décembre 2020	-	-	-	-	-
31 décembre 2021	-	-	-	-	-
30 décembre 2022	-	-	-	-	-
29 décembre 2023	5,000	1 067,32	213,46	3,10	12,37

### Actions Métropole Sélection USD W (USD)

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
30 décembre 2019	-	-	-	-	-
31 décembre 2020	-	-	-	-	-
31 décembre 2021	-	-	-	-	-
30 décembre 2022	-	-	-	-	-
29 décembre 2023	5,000	1 071,75	214,35	3,88	12,39

### Actions Métropole Sélection R

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
30 décembre 2019	-	-	-	-	-
31 décembre 2020	-	-	-	-	-
31 décembre 2021	-	-	-	-	-
30 décembre 2022	-	-	-	-	-
29 décembre 2023	1,000	103,05	103,05	-0,08	2,26

Nous vous rappelons toutefois que les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

### Dépassements de ratios

Néant

### Cours forcés

Néant

### Composition détaillée de l'actif

Conformément à l'article L. 214-17 du Code monétaire et financier, la composition de l'actif jointe en annexe est établie au jour de l'établissement de la dernière valeur liquidative de l'exercice et comprend les informations suivantes :

- un inventaire détaillé du portefeuille en précisant les quantités et la valeurs des instruments financiers ;

- l'actif net ;
- le nombre de parts ou actions en circulation ;
- la valeur liquidative ;
- les engagements hors bilan.

## Résultats économiques et financiers

Au titre de l'exercice clos le 29 décembre 2023 :

- o le montant des produits sur opérations financières s'est élevé à 8 874 311,09 euros (contre 17 187 243,79 euros au titre de l'exercice précédent) ;
- o le montant des charges sur opérations financières s'est élevé à 0 euro (contre 3 605,68 euros au titre de l'exercice précédent).

En conséquence, le montant du résultat sur opérations financières s'est élevé à 8 874 311,09 euros (contre 17 183 638,11 euros au titre de l'exercice précédent).

Compte tenu de ces éléments, des frais de gestion et dotation aux amortissements d'un montant de 3 561 398,58 euros (contre 7 012 196,60 euros au titre de l'exercice précédent), le résultat net de l'exercice s'élève à 5 312 912,51 euros (contre 10 171 441,51 euros au titre de l'exercice précédent).

Après régularisation des revenus de l'exercice pour un montant de (1 140 085,90) euros (contre (2 441 665,66) euros au titre de l'exercice précédent), le résultat s'élève à 4 172 826,61 euros (contre 7 729 775,85 euros au titre de l'exercice précédent).

Le résultat sur plus-values s'élève à 19 647 258,56 euros contre (12 456 490,34) euros pour l'exercice précédent.

Au 29 décembre 2023, le total du bilan du compartiment de la SICAV s'élevait à 225 701 917,76 euros contre 397 045 519,07 euros pour l'exercice précédent.

## Présentation des comptes annuels

Les comptes annuels de l'exercice clos le 29 décembre 2023 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

## Affectation du résultat

Nous vous proposons d'affecter le résultat de la manière suivante (en euros) :

### Actions Métropole Sélection A

Pour l'affectation des résultats	
Résultat à affecter	2 925 933,95
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	2 925 933,95
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	2 925 933,95
Capitalisation unitaire	13,20
Pour l'affectation des plus ou moins-values	
Résultat total à affecter	14 584 539,04
A la capitalisation	14 584 539,04
Capitalisation unitaire	65,83

### Actions Métropole Sélection P

Pour l'affectation des résultats	
Résultat à affecter	70 567,16
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	70 567,16
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	70 567,16
Capitalisation unitaire	3,83

Pour l'affectation des plus ou moins-values	
Résultat total à affecter	518 781,22
A la capitalisation	518 781,22
Capitalisation unitaire	28,22

### Actions Métropole Sélection E

Pour l'affectation des résultats	
Résultat à affecter	1 077 120,74
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	1 077 120,74
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	1 077 120,74
Capitalisation unitaire	7,79

Pour l'affectation des plus ou moins-values	
Résultat total à affecter	4 066 788,21
A la capitalisation	4 066 788,21
Capitalisation unitaire	29,42

### Actions Métropole Sélection USD-H

Pour l'affectation des résultats	
Résultat à affecter	19 804,22
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	19 804,22

Au report à nouveau	0
A la capitalisation	19 804,22
Capitalisation unitaire	18
Pour l'affectation des plus ou moins-values	
Résultat total à affecter	139 575,10
A la capitalisation	139 575,10
Capitalisation unitaire	126,90

### Actions Métropole Sélection C

Pour l'affectation des résultats	
Résultat à affecter	79 366,56
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	79 366,56
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	79 366,56
Capitalisation unitaire	5,28
Pour l'affectation des plus ou moins-values	
Résultat total à affecter	337 426,61
A la capitalisation	337 426,61
Capitalisation unitaire	22,45

### Actions Métropole Sélection USD A

Pour l'affectation des résultats	
Résultat à affecter	15,53
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	15,53
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	15,53
Capitalisation unitaire	3,10
Pour l'affectation des plus ou moins-values	
Résultat total à affecter	61,86
A la capitalisation	61,86
Capitalisation unitaire	12,37



## Actions Métropole Sélection USD W

Pour l'affectation des résultats	
Résultat à affecter	19,44
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	19,44
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	19,44
Capitalisation unitaire	3,88

Pour l'affectation des plus ou moins-values	
Résultat total à affecter	61,99
A la capitalisation	61,99
Capitalisation unitaire	12,39

## Actions Métropole Sélection I

Pour l'affectation des résultats	
Résultat à affecter	-0,91
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	-0,91
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	-0,91
Capitalisation unitaire	-0,91

Pour l'affectation des plus ou moins-values	
Résultat total à affecter	22,27
A la capitalisation	22,27
Capitalisation unitaire	22,27

## Actions Métropole Sélection R

Pour l'affectation des résultats	
Résultat à affecter	-0,08
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	-0,08
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	-0,08
Capitalisation unitaire	



Pour l'affectation des plus ou moins-values	
Résultat total à affecter	2,26
A la capitalisation	2,26
Capitalisation unitaire	2,26

### Rappel des dividendes distribués

Nous vous précisons, conformément aux dispositions de l'article 243 Bis du Code Général des Impôts qu'au titre des trois derniers exercices, le résultat du Compartiment ODDO BHF METROPOLE SELECTION a été affecté de la manière suivante (pour la catégorie d'actions de distribution METROPOLE SELECTION D) :

Exercice	Montant unitaire net
2020	16,91 euros
2021	3,01 euros
2022	4,83 euros.

### Dépenses somptuaires et charges non déductibles fiscalement

Vous trouverez en annexe les documents de synthèse définis par le plan comptable et la certification du commissaire aux comptes.

### Contrôle du Commissaire aux comptes

Après lecture du rapport du Conseil d'Administration, nous allons vous donner lecture du rapport de votre Commissaire aux comptes sur les comptes annuels sur le rapport de gestion et sur le rapport du gouvernement d'entreprise et de son rapport spécial sur les conventions visées aux articles L. 225-38 et suivants du Code de commerce.



## 4. COMPTES DE L'EXERCICE



## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Immobilisations nettes</b>	0,00	0,00
<b>Dépôts</b>	0,00	0,00
<b>Instruments financiers</b>	216 719 844,05	382 685 625,56
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	212 516 259,05	357 118 075,78
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	212 516 259,05	357 118 075,78
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<i>Titres de créances négociables</i>	0,00	0,00
<i>Autres titres de créances</i>	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Organismes de placement collectif</b>	4 203 585,00	25 567 549,78
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	4 203 585,00	25 567 549,78
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Contrats financiers</b>		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	0,00	0,00
<b>Créances</b>	2 728 584,33	2 035 886,79
Opérations de change à terme de devises	1 490 238,92	1 573 701,67
Autres	1 238 345,41	462 185,12
<b>Comptes financiers</b>	6 253 489,38	12 324 006,72
Liquidités	6 253 489,38	12 324 006,72
<b>Total de l'actif</b>	<b>225 701 917,76</b>	<b>397 045 519,07</b>





## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	196 850 787,66	397 438 182,91
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,28
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	19 647 258,56	-12 456 490,34
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	4 172 826,61	7 729 775,85
<b>Total des capitaux propres</b>	220 670 872,83	392 711 468,70
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
<b>Instruments financiers</b>	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Contrats financiers</b>	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Dettes</b>	4 938 652,89	4 334 050,37
Opérations de change à terme de devises	1 523 974,09	1 580 606,17
Autres	3 414 678,80	2 753 444,20
<b>Comptes financiers</b>	92 392,04	0,00
Concours bancaires courants	92 392,04	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>Total du passif</b>	225 701 917,76	397 045 519,07

(a) Y compris comptes de régularisations

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice



## HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Opérations de couverture</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
<b>Autres opérations</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		



## COMPTE DE RESULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	18 200,82	15 587,83
Produits sur actions et valeurs assimilées	8 856 110,27	17 171 655,96
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
<b>TOTAL (I)</b>	<b>8 874 311,09</b>	<b>17 187 243,79</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	0,00	3 605,68
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (II)</b>	<b>0,00</b>	<b>3 605,68</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>8 874 311,09</b>	<b>17 183 638,11</b>
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	3 561 398,58	7 012 196,60
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>5 312 912,51</b>	<b>10 171 441,51</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-1 140 085,90	-2 441 665,66
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>4 172 826,61</b>	<b>7 729 775,85</b>

## ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

Le fonds s'est conformé aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPCVM.

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC n° 2014-01.

La devise de comptabilité est l'Euro.

### REGLES D'EVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

#### Règles d'évaluation des actifs/ Méthodes de comptabilisation :

Les comptes relatifs au compartiment-titres sont tenus par référence au coût historique : les entrées (achats ou souscriptions) et les sorties (ventes ou remboursements) sont comptabilisées sur la base du prix d'acquisition, frais exclus. Toute sortie génère une plus-value ou une moins-value de cession ou de remboursement et éventuellement une prime de remboursement.

Les cours retenus pour la valorisation du compartiment sont ceux de clôture.

Pour les valeurs dont le cours n'a pas été coté le jour de l'évaluation, le dernier cours connu sera retenu.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'établissement de la valeur liquidative ou dont le cours a été corrigé, sont évalués à leurs valeurs probables de négociation sous la responsabilité de la société de gestion. Ces éléments seront communiqués au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

L'enregistrement des revenus se fait en intérêts courus.

Les opérations à terme ferme sont valorisées au cours de compensation du jour.

Les opérations à terme conditionnel sont valorisées au cours de compensation du jour.

Les titres d'OPCVM sont valorisés à la dernière valeur liquidative connue.

Les Titres de Créances Négociables dont la durée de vie est inférieure à 3 mois sont valorisés en linéarisant la surcote/décote constatée à l'achat.

Les Titres de Créances Négociables dont la durée de vie est supérieure à 3 mois sont valorisés à leur valeur de marché éventuellement corrigée d'un spread correspondant au risque de signature.

Les contrats d'échange de taux sont valorisés à leur valeur de marché éventuellement corrigée d'un spread correspondant au risque de signature.

#### Méthode d'évaluation des engagements hors bilan :

Les opérations d'hors-bilan sont évaluées à la valeur de marché.

La valeur de marché pour les contrats à terme ferme est égale au cours en euro multiplié par le nominal du contrat.

La valeur de marché pour les opérations conditionnelles est égale à la traduction en équivalent sous-jacent.

#### Mécanisme de Swing Pricing :

Les souscriptions et les rachats significatifs peuvent avoir un impact sur la valeur liquidative en raison du coût de réaménagement du portefeuille lié aux transactions d'investissement et de désinvestissement. Ce coût peut provenir de l'écart entre le prix de transaction et le prix de valorisation, de taxes ou de frais de courtage.

Aux fins de préserver l'intérêt des actionnaires qui investissent à moyen/long terme, la Société de Gestion a décidé d'appliquer un mécanisme de Swing Pricing au compartiment avec seuil de déclenchement.

Ainsi, dès lors que le solde quotidien de souscriptions-rachats est supérieur en valeur absolue au seuil préétabli, il sera procédé à un ajustement de la valeur liquidative. Par conséquent, la valeur liquidative sera ajustée à la hausse (et respectivement à la baisse) si le solde (en valeur absolue) des souscriptions-rachats est supérieur au seuil. Ce mécanisme d'ajustement de prix a pour seul objectif de protéger les actionnaires présents dans le compartiment en limitant l'impact de ces souscriptions-rachats sur la valeur liquidative. Ce mécanisme ne génère pas de coûts supplémentaires pour les actionnaires mais répartit les coûts de telle manière que les actionnaires présents dans le compartiment n'assument pas les coûts liés aux transactions en raison des souscriptions/rachats effectués par les actionnaires entrants ou sortants.



Ce seuil de déclenchement est exprimé en pourcentage de l'actif total du compartiment. Le niveau du seuil de déclenchement ainsi que le facteur d'ajustement de la valeur liquidative (correspondant aux coûts de réaménagement du portefeuille) sont déterminés par la Société de Gestion. Le facteur d'ajustement est revu de manière mensuelle.

Les indicateurs de performance et de risque sont calculés sur la base d'une valeur liquidative potentiellement ajustée. Ainsi, l'application du mécanisme de Swing Pricing pourra avoir un effet sur le niveau de volatilité du compartiment et, ponctuellement, sur sa performance.

Conformément à la réglementation, seules les personnes en charge de sa mise en oeuvre connaissent le détail de ce mécanisme, et notamment le pourcentage du seuil de déclenchement qui ne peut en aucun cas être rendu public.

#### **Affectation des sommes distribuables (revenus et plus-values)**

Capitalisation pour METROPOLE SELECTION A, C, P, E, I, R, USD Hedged, USD A et USD W.

## **INFORMATION SUR LES FRAIS**

#### **Frais de fonctionnement et de gestion (fixes et surperformance) :**

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au compartiment, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiation et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès que le compartiment a dépassé ses objectifs et viennent diminuer le rendement pour l'investisseur.
- des commissions de mouvement facturées au compartiment.
- une part du revenu des opérations d'acquisition et de cession temporaire de titres.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au document d'information clé pour l'investisseur.

Frais facturés au compartiment	Frais de gestion financière	Frais de fonctionnement et autres services	Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Commissions de mouvement (perçues par la société de gestion)	Commission de surperformance*
Assiette	Actif net hors OPCVM du Groupe ODDO BHF	Actif net	Actif net	Prélèvement sur chaque transaction	Actif net
Taux, barème (TTC) METROPOLE SELECTION A	1,50% maximum	0,30% maximum	Néant	Néant	Néant
Taux, barème (TTC) METROPOLE SELECTION C	1,15% maximum	0,30% maximum	Néant	Néant	Néant
Taux, barème (TTC) METROPOLE SELECTION P	2% maximum	0,30% maximum	Néant	Néant	<p>Jusqu'au 31 décembre 2023 :</p> <p>15% maximum de la surperformance du compartiment par rapport à son indicateur de référence une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées et sous condition d'une performance absolue positive. *</p> <p>A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2024 :</p> <p>20% maximum de la surperformance du compartiment par rapport à son indicateur de référence une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées et sous condition d'une performance absolue positive. *</p>
Taux, barème (TTC) METROPOLE SELECTION E	0,85% maximum	0,30% maximum	Néant	Néant	Néant
Taux, barème (TTC) METROPOLE SELECTION USD Hedged	2% maximum	0,40% maximum	Néant	Néant	Néant
Taux, barème (TTC) METROPOLE SELECTION USDA	1,50% maximum	0,40% maximum	Néant	Néant	Néant
Taux, barème (TTC) METROPOLE SELECTION USD W	0,85% maximum	0,40% maximum	Néant	Néant	Néant
Taux, barème (TTC) METROPOLE SELECTION I	0,70% maximum	0,30% maximum	Néant	Néant	20% maximum de la surperformance du compartiment par rapport à son indicateur de référence une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices.

					toutes compensées.*
Taux, barème (TTC) METROPOLE SELECTION R	1.20% maximum	0.30% maximum	Néant	Néant	20% maximum de la surperformance du compartiment par rapport à son indicateur de référence une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées et sous condition d'une performance absolue positive.*

\* Les commissions de surperformance seront prélevées au profit de la Société de Gestion selon les modalités suivantes :

- La commission de surperformance est basée sur la comparaison entre la performance du compartiment et celle de l'indicateur de référence et intègre un mécanisme de rattrapage des sous-performances passées.
- La performance du compartiment est déterminée par rapport à son actif comptable après prise en compte des frais de gestion fixes et avant prise en compte de la commission de surperformance.
- Le calcul de la surperformance s'appuie sur la méthode de « l'actif indicé » qui permet de simuler un actif fictif subissant les mêmes conditions de souscriptions et rachats que le compartiment tout en bénéficiant de la performance de l'indicateur de référence. Cet actif indicé est ensuite comparé à l'actif du compartiment. La différence entre ces deux actifs donne donc la surperformance du compartiment par rapport à son indicateur de référence.
- A chaque calcul de valeur liquidative, dès lors que la performance du compartiment dépasse la performance de l'indicateur de référence, une provision pour commission de surperformance est constituée. Dans le cas d'une sous-performance du compartiment par rapport à son indicateur de référence, entre deux valeurs liquidatives, toute provision passée précédemment sera réajustée par une reprise sur provision. Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures. La commission de surperformance est calculée et provisionnée séparément pour chaque action du compartiment.
- L'indicateur de référence sera calculé dans la devise de l'action, quelle que soit la devise dans laquelle l'action concernée est libellée, à l'exception des actions couvertes contre le risque de change pour lesquelles l'indicateur de référence sera calculé dans la devise de référence du compartiment.
- La commission de surperformance est mesurée sur une période de calcul qui correspond à l'exercice comptable du compartiment (la " Période de Calcul "). Chaque Période de Calcul commence le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable du compartiment et se termine le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable suivant. Pour les actions lancées au cours d'une Période de Calcul, la première Période de Calcul durera au moins 12 mois et se terminera le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable suivant. La commission de surperformance accumulée est payable annuellement à la Société de Gestion après la fin de la Période de Calcul.
- En cas de rachats, s'il y a une provision pour commission de surperformance, la quote-part de provision proportionnelle aux rachats est cristallisée et définitivement acquise à la Société de Gestion. • L'horizon de temps sur lequel la performance est mesurée est une période glissante d'une durée maximale de 5 ans (« Période de Référence de la Performance »). A l'issue de cette période, le mécanisme de compensation des sous-performances passées peut être partiellement réinitialisé. Ainsi, à l'issue de cinq années de sous-performance cumulée sur la Période de Référence de la Performance, les sous-performances peuvent être partiellement réinitialisées sur une base annuelle glissante, en effaçant la première année de sous-performance de la Période de Référence de la Performance concernée. Dans le cadre de la Période de Référence de la Performance concernée, les sous-performances de la première année peuvent être compensées par les surperformances réalisées au cours des années suivantes de la Période de Référence de la Performance.
- Sur une Période de Référence de la Performance donnée, toute sous-performance passée doit être rattrapée avant que des commissions de surperformance ne puissent être à nouveau exigibles.
- Lorsqu'une commission de surperformance est cristallisée à la fin d'une Période de Calcul (hors cristallisation due aux rachats), une nouvelle Période de Référence de la Performance commence. Pour les catégories d'actions METROPOLE SELECTION P et METROPOLE SELECTION R : aucune commission de surperformance n'est exigible dès lors que la performance absolue de l'action est négative. La performance absolue est définie comme la différence entre la valeur liquidative courante et la dernière valeur liquidative calculée à la fin de la Période de Calcul précédent (Valeur Liquidative de Référence).
- Pour la catégorie d'actions METROPOLE SELECTION I : les actionnaires sont avertis que, sous condition de surperformance, des commissions de surperformance pourront être payées à la Société de Gestion même en cas de performance absolue négative.



## 1. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>392 711 468,70</b>	<b>526 074 320,27</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM)	38 190 794,77	129 991,185,92
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM)	-262 509 197,45	-220 441 977,24
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	46 841 789,69	19 586 964,03
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-18 244 726,58	-33 838 437,59
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	299 564,60
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	-168 324,98
Frais de transaction	-475 804,37	-603 369,29
Différences de change	1 474 176,01	-7 664 404,48
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	17 369 981,78	-30 695 164,72
<i>Différence d'estimation exercice N :</i>	13 000 731,30	-4 369 250,48
<i>Différence d'estimation exercice N-1 :</i>	-4 369 250,48	-26 325 914,24
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N :</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1 :</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-530,15	-329,33
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	5 312 912,51	10 171 441,51
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments (*)	7,92	0,00
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>220 670 872,83</b>	<b>392 711 468,70</b>

(\*) Fusions de parts 27.04.2023





## 2. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

### 2.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Désignation des valeurs	Montant	%
<b>Actif</b>			
	Obligations et valeurs assimilées		
	Total Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
	Titres de créances		
	Total Titres de créances	0,00	0,00
<b>Total Actif</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Passif</b>			
	Opérations de cession sur instruments financiers		
	Total Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
<b>Total Passif</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Hors-bilan</b>			
	Opérations de couverture		
	Total Opérations de couverture	0,00	0,00
	Autres opérations		
	Total Autres opérations	0,00	0,00
<b>Total Hors-bilan</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### 2.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>Actif</b>								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers							6 253 489,38	2,83
<b>Passif</b>								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers							92 392,04	0,04
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture								
Autres opérations								



### 2.3. VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	0 - 3 mois]	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>Actif</b>										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées										
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	6 253 489,38	2,83								
<b>Passif</b>										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	92 392,04	0,04								
<b>Hors-bilan</b>										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

### 2.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	Devise 1	%	Devise 2	%	Devise 3	%	Devises Autres	%
	GBP	GBP	CHF	CHF	SEK	SEK	USD	USD
<b>Actif</b>								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées	58 707 448,94	26,60	10 058 032,94	4,56	5 570 543,64	2,52		
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Créances	71 356,91	0,03					1 490 238,92	0,68
Comptes financiers	35 945,63	0,02	5 413,49	0,00	1 386,42	0,00		
<b>Passif</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Dettes							2 294,58	0,00
Comptes financiers							92 392,04	0,04
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture								
Autres opérations								



## 2.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
Total des créances	Opérations à terme Hedgé	1 490 238,92
	Coupons et dividendes	71 356,91
	Autres créances	1 166 988,50
		<b>2 728 584,33</b>
Total des dettes	Opérations à terme Hedgé	1 523 974,09
	Autres dettes	1 231 031,62
	Charges externes echu	1 827 865,24
	Charges externes prov	355 781,94
		<b>4 938 652,89</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>-2 210 068,56</b>

## 2.6. CAPITAUX PROPRES

### 2.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part A		
Titres souscrits durant l'exercice	25 439,90719	17 841 090,92
Titres rachetés durant l'exercice	-339 524,87018	-233 533 014,59
Solde net des Souscriptions / Rachats	-314 084,96299	-215 691 923,67

	En parts	En montant
Part B		
Titres souscrits durant l'exercice	0,06638	99,99
Titres rachetés durant l'exercice	-777,09109	-1 130 323,97
Solde net des Souscriptions / Rachats	-777,02471	-1 130 223,98



	En parts	En montant
Part P		
Titres souscrits durant l'exercice	1 043,60518	310 240,03
Titres rachetés durant l'exercice	-6 259,28269	-1 849 115,93
Solde net des Souscriptions / Rachats	-5 215,67751	-1 538 875,90

	En parts	En montant
Part E		
Titres souscrits durant l'exercice	55 116,39101	17 264 223,40
Titres rachetés durant l'exercice	-79 706,53697	-24 750 321,83
Solde net des Souscriptions / Rachats	-24 590,14596	-7 486 098,43

	En parts	En montant
Part USD-H		
Titres souscrits durant l'exercice	0,70455	941,97
Titres rachetés durant l'exercice	-246,00727	-315 556,04
Solde net des Souscriptions / Rachats	-245,30272	-314 614,07

	En parts	En montant
Part C		
Titres souscrits durant l'exercice	11 534,91016	2 771 188,47
Titres rachetés durant l'exercice	-3 790,11378	-901 047,41
Solde net des Souscriptions / Rachats	7 744,79638	1 870 141,06

	En parts	En montant
Part USDA		
Titres souscrits durant l'exercice	5	908,93
Titres rachetés durant l'exercice	0	
Solde net des Souscriptions / Rachats	5	908,93



	En parts	En montant
Part USD W		
Titres souscrits durant l'exercice	5	908,93
Titres rachetés durant l'exercice	0	
Solde net des Souscriptions / Rachats	5	908,93

	En parts	En montant
PART I		
Titres souscrits durant l'exercice	1	1 000,00
Titres rachetés durant l'exercice	0	
Solde net des Souscriptions / Rachats	1	1 000,00

	En parts	En montant
Part D		
Titres souscrits durant l'exercice	0,34969	100,00
Titres rachetés durant l'exercice	-109,76101	-29 817,68
Solde net des Souscriptions / Rachats	-109,41132	-29 717,68

	En parts	En montant
PART R		
Titres souscrits durant l'exercice	1	100,00
Titres rachetés durant l'exercice	0	
Solde net des Souscriptions / Rachats	1	100,00



## 2.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part A	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
Part B	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
Part P	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00



	En montant
Part E	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
Part USD-H	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
Part C	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00



	En montant
Part USDA	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
Part USD W	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
PART I	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00





	En montant
Part D	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
PART R	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

### 2.6.3. Frais de gestion

	29/12/2023
Part A	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,44
Frais de fonctionnement et de gestion	2 926 926,35
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00



	29/12/2023
Part B	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,68
Frais de fonctionnement et de gestion	6 032,97
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2023
Part P	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,90
Frais de fonctionnement et de gestion	117 339,54
Commission de surperformance	11 665,99
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2023
Part E	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,83
Frais de fonctionnement et de gestion	432 059,43
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2023
Part USD-H	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,93
Frais de fonctionnement et de gestion	32 138,07
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00



	29/12/2023
Part C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Frais de fonctionnement et de gestion	35 073,90
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2023
Part USDA	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Frais de fonctionnement et de gestion	0,00
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2023
Part USDW	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Frais de fonctionnement et de gestion	0,00
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2023
PART I	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,00
Frais de fonctionnement et de gestion	0,00
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00



	29/12/2023
Part D	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,49
Frais de fonctionnement et de gestion	146,32
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2023
PART R	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Frais de fonctionnement et de gestion	0,05
Commission de surperformance	0,13
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

## 2.7. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES

### 2.7.1. Garanties reçues par l'OPCVM

Néant

### 2.7.2. Autres engagements reçus et/ou donnés

Néant



## 2.8. AUTRES INFORMATIONS

### 2.8.1. Valeurs actuelles des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

### 2.8.2. Valeurs actuelles des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

### 2.8.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion ou aux gestionnaires financiers et OPCVM gérés par ces entités

	29/12/2023
Actions	0,00
Obligations	0,00
TCN	0,00
OPCVM	0,00
FR0007078829 ScvOdBHF MeSmCV A C	4 203 585,00
Instruments financiers à terme	0,00
<b>Total des titres du groupe</b>	<b>4 203 585,00</b>



## 2.9. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

	Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice					
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
Total acomptes			0	0	0	0

	Acomptes sur plus ou moins-values nettes versées au titre de l'exercice				
	Date	Code part	Libelle part	Montant total	Montant Unitaire
Total acomptes				0	0

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat (6)

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	0,28
Résultat	4 172 826,61	7 729 775,85
<b>Total</b>	<b>4 172 826,61</b>	<b>7 729 776,13</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part A</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 925 933,95	6 420 570,45
<b>Total</b>	<b>2 925 933,95</b>	<b>6 420 570,45</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		



	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part B</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	17 805,57
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>17 805,57</b>
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part P</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	70 567,16	92 280,51
<b>Total</b>	<b>70 567,16</b>	<b>92 280,51</b>
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part E</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 077 120,74	1 142 457,40
<b>Total</b>	<b>1 077 120,74</b>	<b>1 142 457,40</b>
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		



	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part USD-H</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	19 804,22	20 673,37
<b>Total</b>	<b>19 804,22</b>	<b>20 673,37</b>
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	79 366,56	35 459,42
<b>Total</b>	<b>79 366,56</b>	<b>35 459,42</b>
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part USD A</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	15,53	
<b>Total</b>	<b>15,53</b>	
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		





	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part USD W</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	19,44	
<b>Total</b>	<b>19,44</b>	
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
<b>Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>		

	29/12/2023	30/12/2022
<b>PART I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-0,91	
<b>Total</b>	<b>-0,91</b>	
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
<b>Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>		

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part D</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	528,46
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,95
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>529,41</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts	0,00	109,41132
Distribution unitaire	0,00	4,83
<b>Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>0,00</b>	<b>62,94</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>PART R</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-0,08	
<b>Total</b>	<b>-0,08</b>	
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	19 647 258,56	-12 456 490,34
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>19 647 258,56</b>	<b>-12 456 490,34</b>

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part A</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	14 584 539,04	-10 762 252,61
<b>Total</b>	<b>14 584 539,04</b>	<b>-10 762 252,61</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		



Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part B</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	-33 073,42
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>-33 073,42</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part P</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	518 781,22	-205 613,24
<b>Total</b>	<b>518 781,22</b>	<b>-205 613,24</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		



Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part E</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	4 066 788,21	-1 454 406,06
<b>Total</b>	<b>4 066 788,21</b>	<b>-1 454 406,06</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part USD-H</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	139 575,10	71 476,52
<b>Total</b>	<b>139 575,10</b>	<b>71 476,52</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		



Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	337 426,61	-71 741,05
<b>Total</b>	<b>337 426,61</b>	<b>-71 741,05</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part USD A</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	
Capitalisation	61,86	
<b>Total</b>	<b>61,86</b>	
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		



Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part USD W</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	
Capitalisation	61,99	
<b>Total</b>	<b>61,99</b>	
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>PART I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	
Capitalisation	22,27	
<b>Total</b>	<b>22,27</b>	
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		



Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part D</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	-880,48
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>-880,48</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>PART R</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	
Capitalisation	2,26	
<b>Total</b>	<b>2,26</b>	
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		



## 2.10. TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

PART A	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actif net	163 772 074,79	336 559 321,55	466 600 646,74	383 338 136,36	641 725 279,05
Nombre de titres	221 528,81772	535 613,78071	698 358,85569	697 454,36371	1 071 949,72086
Valeur liquidative unitaire	739,28	628,36	668,13	549,62	598,65
<b>Affectation</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	13,20	11,98	7,33	5,88	12,72
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	65,83	-20,09	38,56	-75,17	-60,82
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

(\*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

PART B	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actif net	-	1 033 631,69	1 466 753,81	2 070 705,66	4 007 873,19
Nombre de titres	-	777,02471	1 035,02471	1 772,92371	3 144,56059
Valeur liquidative unitaire	-	1 330,24	1 417,11	1 167,96	1 274,54
<b>Affectation</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	-	22,91	13,01	10,59	24,45
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-	-42,56	81,87	-159,70	-129,73
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

(\*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

Fusion avec la part A

PART P	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actif net	5 815 643,34	6 382 521,75	7 425 327,01	11 520 782,16	20 613 947,29
Nombre de titres	18 379,56686	23 595,24437	25 727,96961	48 296,53567	78 966,81441
Valeur liquidative unitaire	316,41	270,50	288,60	238,54	261,04
<b>Affectation</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	3,83	3,91	1,87	1,57	4,33
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	28,22	-8,71	16,69	-32,67	-26,62
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

(\*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution





PART E	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actif net	45 797 851,37	45 575 030,23	48 857 148,87	19 441 563,98	62 911 051,19
Nombre de titres	138 206,77944	162 796,92540	165 139,60316	80 376,12730	240 253,25269
Valeur liquidative unitaire	331,37	279,95	295,85	241,88	261,85
<b>Affectation</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	7,79	7,01	4,95	3,87	7,05
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	29,42	-8,93	17,03	-32,93	-26,47
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

(\*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

PART USD-H	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actif net	1 643 566,28	1 680 160,32	1 949 496,67	960 201,85	1 490 883,48
Nombre de titres	1 099,84043	1 345,14315	1 508,14315	905,14315	1,310,29883
Valeur liquidative unitaire	1 494,36	1 249,05	1 292,64	1 060,82	1 137,81
<b>Affectation</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	18,00	15,36	5,74	6,36	14,03
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	126,90	53,13	156,54	-200,83	-46,86
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

(\*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

PART C	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actif net	3 794 843,77	1 558 092,39	-	-	-
Nombre de titres	15 027,6014	7 282,80502	-	-	-
Valeur liquidative unitaire	252,52	213,94	-	-	-
<b>Affectation</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	5,28	4,86	-	-	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	22,45	-9,85	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

(\*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution



PART USD A	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actif net	1 067,32	-	-	-	-
Nombre de titres	5,000	-	-	-	-
Valeur liquidative unitaire	213,46	-	-	-	-
<b>Affectation</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	3,10	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	12,37	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

(\*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

Date de création : 24/04/2023

PART USD W	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actif net	1 071,75	-	-	-	-
Nombre de titres	5,000	-	-	-	-
Valeur liquidative unitaire	214,35	-	-	-	-
<b>Affectation</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	3,88	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	12,39	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

(\*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

Date de création : 24/04/2023

PART I	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actif net	1 030,40	-	-	-	-
Nombre de titres	1,000	-	-	-	-
Valeur liquidative unitaire	1 030,40	-	-	-	-
<b>Affectation</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,91	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	22,27	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

(\*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

Date de création : 01/12/2023



PART D	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actif net	-	27 622,34	3 185,96	7 917,61	207 078,53
Nombre de titres	-	109,41132	11,73054	35,10888	820,48211
Valeur liquidative unitaire	-	252,46	271,59	225,51	252,38
<b>Affectation</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-	-8,04	15,69	-31,27	-26,03
Distribution unitaire sur résultat	-	4,83	3,01	2,42	4,78
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	0,052	0,543	2,347

(\*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution  
Fusion avec la part A

PART R	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actif net	103,05	-	-	-	-
Nombre de titres	1,000	-	-	-	-
Valeur liquidative unitaire	103,05	-	-	-	-
<b>Affectation</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,08	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	2,26	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

(\*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution  
Date de création : 01/12/2023



## 2.11. INVENTAIRE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Stora Enso Oyj R	EUR	558 388	6 993 809,70	3,17
Duerr AG	EUR	224 866	4 807 635,08	2,18
Rémy Cointreau SA	EUR	28 866	3 319 590,00	1,50
Sanofi SA	EUR	91 745	8 235 031,20	3,73
Banco Santander Reg SA	EUR	2 267 055	8 568 334,37	3,88
BP Plc	GBP	1 201 023	6 442 171,00	2,92
Anglo American Plc	GBP	258 135	5 853 297,64	2,65
Whitbread Plc	GBP	53 825	2 264 359,93	1,03
Kering Reg	EUR	14 402	5 746 398,00	2,60
Lloyds Banking Group Plc	GBP	13 878 757	7 619 302,64	3,45
Aperam SA	EUR	173 620	5 708 625,60	2,59
Metso Outotec Oyj	EUR	490 024	4 493 520,08	2,04
WPP Plc	GBP	581 551	5 038 926,45	2,28
BNP Paribas SAA	EUR	110 567	6 920 388,53	3,14
Informa Plc	GBP	347 276	3 121 707,74	1,41
Covestro AG	EUR	81 552	4 296 159,36	1,95
Rexel SA	EUR	217 186	5 379 697,22	2,44
Signify NV	EUR	154 636	4 688 563,52	2,12
ING Groep NV	EUR	485 344	6 564 762,94	2,97
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	150 904	8 815 811,68	4,00
Travis Perkins Plc	GBP	472 721	4 507 181,65	2,04
GSK Plc	GBP	468 129	7 811 756,24	3,54
Roche Holding Ltd Pref	CHF	38 093	10 058 032,94	4,58
Allianz SE Reg	EUR	28 495	6 894 365,25	3,12
Continental AG	EUR	88 523	6 809 189,16	3,09
HeidelbergMaterials AG Bearer	EUR	43 014	3 481 553,16	1,58
Hays Plc	GBP	3 867 870	4 860 150,79	2,20
Pearson Plc	GBP	703 370	7 803 801,32	3,54
Smith & Nephew Plc	GBP	272 745	3 384 793,54	1,53
Nokia Corp	EUR	1 295 300	3 953 255,60	1,79
Axa SA	EUR	263 914	7 782 823,86	3,53
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	88 732	5 914 875,12	2,68



Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Fresenius Medical Care AG	EUR	206 021	7 820 557,16	3,54
Totalenergies SE	EUR	122 478	7 544 644,80	3,42
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1 301 548	3 440 642,14	1,56
Autoliv Inc SDR	SEK	55 988	5 570 543,64	2,52
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrant et Bons de sous)</b>			<b>212 516 259,05</b>	<b>96,31</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché régl.</b>			<b>212 516 259,05</b>	<b>96,31</b>
<b>TOTAL Actions &amp; Valeurs assimilées</b>			<b>212 516 259,05</b>	<b>96,31</b>
SICAV ODDO BHF Metropole Small Cap Value A Cap	EUR	5 450	4 203 585,00	1,90
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale</b>			<b>4 203 585,00</b>	<b>1,90</b>
<b>TOTAL Titres d'OPC</b>			<b>4 203 585,00</b>	<b>1,90</b>
GSK Plc	GBP	442 948	71 356,91	0,03
<b>TOTAL Coupons et dividendes</b>			<b>71 356,91</b>	<b>0,03</b>
CdtDiv Titres EUR	EUR	-1 213 628,3	-1 213 628,30	-0,55
CdtDiv S/R EUR	EUR	-17 403,32	-17 403,32	-0,01
DebDiv Titres EUR	EUR	1 126 182,96	1 126 182,96	0,51
DebDiv S/R EUR	EUR	40 805,54	40 805,54	0,02
<b>TOTAL Autres dettes et créances</b>			<b>-64 043,12</b>	<b>-0,03</b>
<b>TOTAL Dettes et créances</b>			<b>7 313,79</b>	<b>0,00</b>
OddoCie Par- CHF	CHF	5 012,89	5 413,49	0,00
OddoCie Par-EUR	EUR	6 210 743,84	6 210 743,84	2,82
OddoCie Par- GBP	GBP	31 238,55	35 945,63	0,02
OddoCie Par- SEK	SEK	15 383,7	1 386,42	0,00
OddoCie Par- USD	USD	-102 093,2	-92 392,04	-0,04
<b>TOTAL Avoirs</b>			<b>6 161 097,34</b>	<b>2,80</b>
H A/V USD EUR 160124	USD	1 613 000	1 458 585,04	0,66
H A/V USD EUR 160124	EUR	-1 492 499,2	-1 492 499,20	-0,68
H A/V USD EUR 160124	USD	35 000	31 653,88	0,01
H A/V USD EUR 160124	EUR	-31 474,89	-31 474,89	-0,01
<b>TOTAL Opérations à terme</b>			<b>-33 735,17</b>	<b>-0,02</b>
<b>TOTAL Disponibilités</b>			<b>6 127 362,17</b>	<b>2,78</b>
Frais fonctionnement	EUR	-1 822 580,14	-1 822 580,14	-0,83
Cion performance	EUR	-5 285,1	-5 285,10	0,00
<b>TOTAL Frais échus</b>			<b>-1 827 865,24</b>	<b>-0,83</b>



Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Cion de gestion	EUR	-234 485,29	-234 485,29	-0,11
Cion de gestion	USD	-2 535,51	-2 294,58	0,01
Frais fonctionnement	EUR	-107 334,63	-107 334,63	-0,05
Cion performance	EUR	-11 667,44	-11 667,44	-0,01
<b>TOTAL Frais</b>			<b>-355 781,94</b>	<b>-0,16</b>
<b>TOTAL TRESORERIE</b>			<b>3 951 028,78</b>	<b>1,79</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>			<b>220 670 872,83</b>	<b>100,00</b>



### 3. ANNEXES (KID)



## OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE SELECTION, Organisme de placement collective en valeurs mobilières (« OPCVM ») (ci-après, le « Compartiment »)

Un compartiment de la SICAV SICAV ODDO BHF (ci-après la « SICAV »), géré par ODDO BHF Asset Management SAS

Action METROPOLE SELECTION C : FR00140089D8

am.oddo-bhf.com

Appelez le 01 44 51 80 28 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de ODDO BHF Asset Management SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés.

ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France sous le numéro GP99011 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Date de production du document d'information clés : 30/11/2023

## EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

### TYPE

ODDO BHF METROPOLE SELECTION est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

Le Conseil d'administration peut proposer à une Assemblée extraordinaire de liquider la SICAV, si l'actif devient inférieur au montant minimum réglementaire ou de manière discrétionnaire, après l'agrément attribué par l'autorité des marchés financiers sur l'opération de liquidation et information des actionnaires.

### DURÉE

La SICAV est constituée pour une durée de 99 ans à compter du 5 mars 2013.

### OBJECTIFS

Le compartiment a pour objectif d'obtenir, par une gestion active, sur une période de 5 ans, une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le STOXX Europe Large 200 dividendes nets réinvestis.

La stratégie utilisée consiste, à sélectionner les sociétés les mieux notées sur des critères ESG en réduisant l'univers d'investissement par une méthodologie de notation Best in class/Best effort des sociétés de l'Union Européenne, du Royaume-Uni, de la Suisse et de la Norvège, puis à procéder à la sélection de valeurs décotées, au travers d'une analyse financière rigoureuse, de la connaissance des équipes dirigeantes ainsi que de la détection d'un ou de deux catalyseurs propres à réduire la décote dans un délai de 18 à 24 mois.

Les critères dits socialement responsables pris en compte sont analysés sous quatre aspects :

- politique de gouvernance d'entreprise
- respect de l'environnement
- gestion du capital humain
- relation et gestion des différents intervenants (fournisseurs, clients, communautés locales et réglementation).

Cette approche est complétée par :

- une démarche d'engagement auprès des entreprises par l'exercice des droits de vote et des dialogues individuels, thématiques et collectifs
- une analyse de l'impact de notre démarche ESG.

Toutes les capitalisations peuvent être concernées, le compartiment pourra investir selon les opportunités dans des valeurs non comprises dans le STOXX Europe Large 200.

### INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

ODDO BHF METROPOLE SELECTION s'adresse à un investisseur disposant déjà d'un portefeuille d'OPCVM actions et/ou de titres de capital en direct et souhaitant se diversifier sur la zone géographique des pays de l'Union Européenne et du Royaume-Uni. Du fait de l'exposition actions, la durée de placement recommandée est supérieure à 5 ans. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation.

La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment.

L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

L'investissement en actions de l'Union Européenne et du Royaume-Uni est au minimum de 75% et l'exposition est quant à elle de 60% au minimum. La partie non investie en actions pourra être investie à concurrence de 10% de l'actif du compartiment en parts ou actions d'OPCVM y compris les autres OPCVM gérés par le Groupe ODDO BHF et à hauteur de 15% en produits monétaires.

Le compartiment peut utiliser des instruments dérivés de façon à exposer ou couvrir l'actif du compartiment sur un indice ou une valeur spécifique.

Les instruments dérivés utilisés sont uniquement les options listées et les futures dont la durée de vie ne pourra pas être supérieure à 2 ans.

Le compartiment peut investir son actif sur des titres intégrant des dérivés. L'utilisation de tels instruments sera restreinte aux obligations convertibles (convertibles simples, indexées, ORA), aux bons de souscriptions, aux warrants et Certificats de Valeur Garantie. Le montant des investissements en titres intégrant des dérivés ne pourra pas dépasser 10% de l'actif.

Enfin, l'exposition maximale du compartiment aux différentes classes d'actifs (actions, titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 120% de l'actif net du compartiment, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture).

Le compartiment pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant 5 ans.

L'action METROPOLE SELECTION C capitalise ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.



## QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

### INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit sur la durée de placement recommandée, soit 5 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 5 sur 7, qui est une classe de risque entre moyenne et élevée.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre moyen et élevé et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

#### Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur :

D'autres risques non repris dans l'indicateur de risque peuvent être matériellement pertinents, tels que :

Risque de contrepartie

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

#### SCENARIOS DE PERFORMANCES

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années à horizon un an et sur la durée d'investissement recommandée.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tension montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période d'investissement recommandée : 5 ans

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	1 410 €	1 190 €
	Rendement annuel moyen	-85,93 %	-34,65 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	6 790 €	6 170 €
	Rendement annuel moyen	-32,13 %	-9,20 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 780 €	10 200 €
	Rendement annuel moyen	-2,24 %	0,40 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 140 €	14 200 €
	Rendement annuel moyen	51,37 %	7,27 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 03/2015 et 03/2020.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 06/2014 et 06/2019.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 01/2013 et 01/2018.

## QUE SE PASSE-T-IL SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de Gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

## QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

### COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 € sont investis

Investissement: 10 000 €

Scénarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux	556,86 €	1 261,07 €
Incidences des coûts annuels*	5,63 %	2,48 %

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 2,87 % avant déduction des coûts et de 0,40 % après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

## COMPOSITION DES COUTS

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez, il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels	Jusqu'à 400,00 €
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0,00 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 1,36 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	130,56 €
Coûts de transaction	0,27 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	26,30 €
Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats. Aucune commission liée aux résultats n'existe pour cette action.	0,00 €

## COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE?

**Période de détention recommandée minimale requise: sur 5 ans**

Cette durée de détention recommandée est un minimum qui tient compte des caractéristiques du produit choisi. Elle peut être plus longue au regard de votre situation patrimoniale et de votre choix d'investissement.

Vous pouvez faire un rachat partiel ou total à tout moment. Une sortie avant la fin de période de détention recommandée peut avoir une conséquence sur les performances attendues de votre investissement. Vous pouvez retrouver le détail des éventuels frais et pénalités appliqués en cas de désinvestissement dans la section : « Que va me coûter cet investissement ? »

Les demandes sont centralisées chaque jour, jusqu'à 11h15 CET/CEST auprès d'ODDO BHF SCA et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée en retenant les cours de bourse de clôture du jour même, soit à un cours inconnu ; les règlements y afférents interviennent le surlendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2).

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION?

Pour toute précision ou réclamation, veuillez contacter ODDO BHF Asset Management SAS, situé au 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris, France. Vous pouvez également adresser une réclamation par courrier électronique à l'adresse suivante : [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En cas de litige, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'AMF.

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES?

Le Compartiment est classifié article 8 selon le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

Lorsque le Compartiment est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le Document d'Informations Clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation.

La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment.

L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

Les performances passées sur les dix dernières années, ou le cas échéant, les cinq dernières années si le Compartiment dispose de moins de cinq années civiles complètes, sont publiées sur le site internet à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).



## OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE SELECTION, Organisme de placement collective en valeurs mobilières (« OPCVM ») (ci-après, le « Compartiment »)

Un compartiment de la SICAV SICAV ODDO BHF (ci-après la « SICAV »), géré par ODDO BHF Asset Management SAS

Action METROPOLE SELECTION C : FR00140089D8

am.oddo-bhf.com

Appelez le 01 44 51 80 28 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de ODDO BHF Asset Management SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés.

ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France sous le numéro GP99011 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Date de production du document d'information clés : 30/11/2023

## EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

### TYPE

ODDO BHF METROPOLE SELECTION est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

Le Conseil d'administration peut proposer à une Assemblée extraordinaire de liquider la SICAV, si l'actif devient inférieur au montant minimum réglementaire ou de manière discrétionnaire, après l'agrément attribué par l'autorité des marchés financiers sur l'opération de liquidation et information des actionnaires.

### DURÉE

La SICAV est constituée pour une durée de 99 ans à compter du 5 mars 2013.

### OBJECTIFS

Le compartiment a pour objectif d'obtenir, par une gestion active, sur une période de 5 ans, une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le STOXX Europe Large 200 dividendes nets réinvestis.

La stratégie utilisée consiste, à sélectionner les sociétés les mieux notées sur des critères ESG en réduisant l'univers d'investissement par une méthodologie de notation Best in class/Best effort des sociétés de l'Union Européenne, du Royaume-Uni, de la Suisse et de la Norvège, puis à procéder à la sélection de valeurs décotées, au travers d'une analyse financière rigoureuse, de la connaissance des équipes dirigeantes ainsi que de la détection d'un ou de deux catalyseurs propres à réduire la décote dans un délai de 18 à 24 mois.

Les critères dits socialement responsables pris en compte sont analysés sous quatre aspects :

- politique de gouvernance d'entreprise
- respect de l'environnement
- gestion du capital humain
- relation et gestion des différents intervenants (fournisseurs, clients, communautés locales et réglementation).

Cette approche est complétée par :

- une démarche d'engagement auprès des entreprises par l'exercice des droits de vote et des dialogues individuels, thématiques et collectifs
- une analyse de l'impact de notre démarche ESG.

Toutes les capitalisations peuvent être concernées, le compartiment pourra investir selon les opportunités dans des valeurs non comprises dans le STOXX Europe Large 200.

### INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

ODDO BHF METROPOLE SELECTION s'adresse à un investisseur disposant déjà d'un portefeuille d'OPCVM actions et/ou de titres de capital en direct et souhaitant se diversifier sur la zone géographique des pays de l'Union Européenne et du Royaume-Uni. Du fait de l'exposition actions, la durée de placement recommandée est supérieure à 5 ans. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation.

La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment.

L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

L'investissement en actions de l'Union Européenne et du Royaume-Uni est au minimum de 75% et l'exposition est quant à elle de 60% au minimum. La partie non investie en actions pourra être investie à concurrence de 10% de l'actif du compartiment en parts ou actions d'OPCVM y compris les autres OPCVM gérés par le Groupe ODDO BHF et à hauteur de 15% en produits monétaires.

Le compartiment peut utiliser des instruments dérivés de façon à exposer ou couvrir l'actif du compartiment sur un indice ou une valeur spécifique.

Les instruments dérivés utilisés sont uniquement les options listées et les futures dont la durée de vie ne pourra pas être supérieure à 2 ans.

Le compartiment peut investir son actif sur des titres intégrant des dérivés. L'utilisation de tels instruments sera restreinte aux obligations convertibles (convertibles simples, indexées, ORA), aux bons de souscriptions, aux warrants et Certificats de Valeur Garantie. Le montant des investissements en titres intégrant des dérivés ne pourra pas dépasser 10% de l'actif.

Enfin, l'exposition maximale du compartiment aux différentes classes d'actifs (actions, titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 120% de l'actif net du compartiment, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture).

Le compartiment pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant 5 ans.

L'action METROPOLE SELECTION C capitalise ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit sur la durée de placement recommandée, soit 5 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 5 sur 7, qui est une classe de risque entre moyenne et élevée.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre moyen et élevé et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

**Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur :**

D'autres risques non repris dans l'indicateur de risque peuvent être matériellement pertinents, tels que :

Risque de contrepartie

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

SCENARIOS DE PERFORMANCES

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années à horizon un an et sur la durée d'investissement recommandée.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tension montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période d'investissement recommandée : 5 ans

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	1 410 €	1 190 €
	Rendement annuel moyen	-85,93 %	-34,65 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	6 790 €	6 170 €
	Rendement annuel moyen	-32,13 %	-9,20 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 780 €	10 200 €
	Rendement annuel moyen	-2,24 %	0,40 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 140 €	14 200 €
	Rendement annuel moyen	51,37 %	7,27 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 03/2015 et 03/2020.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 06/2014 et 06/2019.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 01/2013 et 01/2018.

QUE SE PASSE-T-IL SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de Gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé:

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 € sont investis

Investissement: 10 000 €

Scenarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux	556,86 €	1 261,07 €
Incidences des coûts annuels*	5,63 %	2,48 %

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 2,87 % avant déduction des coûts et de 0,40 % après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

## COMPOSITION DES COUTS

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez, il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels	Jusqu'à 400,00 €
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0,00 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 1,36 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	130,56 €
Coûts de transaction	0,27 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	26,30 €
Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats. Aucune commission liée aux résultats n'existe pour cette action.	0,00 €

## COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE?

**Période de détention recommandée minimale requise: sur 5 ans**

Cette durée de détention recommandée est un minimum qui tient compte des caractéristiques du produit choisi. Elle peut être plus longue au regard de votre situation patrimoniale et de votre choix d'investissement.

Vous pouvez faire un rachat partiel ou total à tout moment. Une sortie avant la fin de période de détention recommandée peut avoir une conséquence sur les performances attendues de votre investissement. Vous pouvez retrouver le détail des éventuels frais et pénalités appliqués en cas de désinvestissement dans la section : « Que va me coûter cet investissement ? »

Les demandes sont centralisées chaque jour, jusqu'à 11h15 CET/CEST auprès d'ODDO BHF SCA et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée en retenant les cours de bourse de clôture du jour même, soit à un cours inconnu ; les règlements y afférents interviennent le surlendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2).

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION?

Pour toute précision ou réclamation, veuillez contacter ODDO BHF Asset Management SAS, situé au 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris, France. Vous pouvez également adresser une réclamation par courrier électronique à l'adresse suivante : [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En cas de litige, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'AMF.

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES?

Le Compartiment est classifié article 8 selon le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

Lorsque le Compartiment est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le Document d'Informations Clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation.

La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment.

L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

Les performances passées sur les dix dernières années, ou le cas échéant, les cinq dernières années si le Compartiment dispose de moins de cinq années civiles complètes, sont publiées sur le site internet à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).



## OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE SELECTION, Organisme de placement collective en valeurs mobilières (« OPCVM ») (ci-après, le « Compartiment »)

Un compartiment de la SICAV SICAV ODDO BHF (ci-après la « SICAV »), géré par ODDO BHF Asset Management SAS

Action METROPOLE SELECTION P : FR0010988758

am.oddo-bhf.com

Appelez le 01 44 51 80 28 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de ODDO BHF Asset Management SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés.

ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France sous le numéro GP99011 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Date de production du document d'information clés : 30/11/2023

## EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

### TYPE

ODDO BHF METROPOLE SELECTION est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

Le Conseil d'administration peut proposer à une Assemblée extraordinaire de liquider la SICAV, si l'actif devient inférieur au montant minimum réglementaire ou de manière discrétionnaire, après l'agrément attribué par l'autorité des marchés financiers sur l'opération de liquidation et information des actionnaires.

### DURÉE

La SICAV est constituée pour une durée de 99 ans à compter du 5 mars 2013.

### OBJECTIFS

Le compartiment a pour objectif d'obtenir, par une gestion active, sur une période de 5 ans, une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le STOXX Europe Large 200 dividendes nets réinvestis.

La stratégie utilisée consiste, à sélectionner les sociétés les mieux notées sur des critères ESG en réduisant l'univers d'investissement par une méthodologie de notation Best in class/Best effort des sociétés de l'Union Européenne, du Royaume-Uni, de la Suisse et de la Norvège, puis à procéder à la sélection de valeurs décotées, au travers d'une analyse financière rigoureuse, de la connaissance des équipes dirigeantes ainsi que de la détection d'un ou de deux catalyseurs propres à réduire la décote dans un délai de 18 à 24 mois.

Les critères dits socialement responsables pris en compte sont analysés sous quatre aspects :

- politique de gouvernance d'entreprise
- respect de l'environnement
- gestion du capital humain
- relation et gestion des différents intervenants (fournisseurs, clients, communautés locales et réglementation).

Cette approche est complétée par :

- une démarche d'engagement auprès des entreprises par l'exercice des droits de vote et des dialogues individuels, thématiques et collectifs
- une analyse de l'impact de notre démarche ESG.

Toutes les capitalisations peuvent être concernées, le compartiment pourra investir selon les opportunités dans des valeurs non comprises dans le STOXX Europe Large 200.

### INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

ODDO BHF METROPOLE SELECTION s'adresse à un investisseur disposant déjà d'un portefeuille d'OPCVM actions et/ou de titres de capital en direct et souhaitant se diversifier sur la zone géographique des pays de l'Union Européenne et du Royaume-Uni. Du fait de l'exposition actions, la durée de placement recommandée est supérieure à 5 ans. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation.

La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment.

L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

L'investissement en actions de l'Union Européenne et du Royaume-Uni est au minimum de 75% et l'exposition est quant à elle de 60% au minimum. La partie non investie en actions pourra être investie à concurrence de 10% de l'actif du compartiment en parts ou actions d'OPCVM y compris les autres OPCVM gérés par le Groupe ODDO BHF et à hauteur de 15% en produits monétaires.

Le compartiment peut utiliser des instruments dérivés de façon à exposer ou couvrir l'actif du compartiment sur un indice ou une valeur spécifique.

Les instruments dérivés utilisés sont uniquement les options listées et les futures dont la durée de vie ne pourra pas être supérieure à 2 ans.

Le compartiment peut investir son actif sur des titres intégrant des dérivés. L'utilisation de tels instruments sera restreinte aux obligations convertibles (convertibles simples, indexées, ORA), aux bons de souscriptions, aux warrants et Certificats de Valeur Garantie. Le montant des investissements en titres intégrant des dérivés ne pourra pas dépasser 10% de l'actif.

Enfin, l'exposition maximale du compartiment aux différentes classes d'actifs (actions, titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 120% de l'actif net du compartiment, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture).

Le compartiment pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant 5 ans.

L'action METROPOLE SELECTION P capitalise ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit sur la durée de placement recommandée, soit 5 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 5 sur 7, qui est une classe de risque entre moyenne et élevée.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre moyen et élevé et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. Attention au risque de change : les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie ; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

**Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur :**

D'autres risques non repris dans l'indicateur de risque peuvent être matériellement pertinents, tels que :  
Risque de contrepartie

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

SCENARIOS DE PERFORMANCES

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années à horizon un an et sur la durée d'investissement recommandée.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tension montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période d'investissement recommandée : 5 ans

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	1 410 €	1 190 €
	Rendement annuel moyen	-85,93 %	-34,65 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	6 750 €	6 020 €
	Rendement annuel moyen	-32,46 %	-9,64 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 740 €	9 950 €
	Rendement annuel moyen	-2,57 %	-0,09 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 070 €	13 690 €
	Rendement annuel moyen	50,67 %	6,48 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 03/2015 et 03/2020.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 06/2014 et 06/2019.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 01/2013 et 01/2018.

QUE SE PASSE-T-IL SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de Gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 € sont investis

Investissement: 10 000 €

Scénarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux	636,74 €	1 689,49 €
Incidences des coûts annuels*	6,47 %	3,30 %

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 3,21 % avant déduction des coûts et de -0,09 % après cette déduction.



Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

**COMPOSITION DES COUTS**

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez, il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels	Jusqu'à 400,00 €
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0,00 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 2,12 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	203,90 €
Coûts de transaction	0,28 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	27,17 €
Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats.  La société de gestion prélève cette commission sur votre investissement si le produit surpasse son indice de référence. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. Jusqu'au 31 décembre 2023 : 15% maximum de la surperformance du compartiment par rapport à son indicateur de référence une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées et sous condition d'une performance absolue positive. A compter du 1er janvier 2024 : 20% maximum de la surperformance du compartiment par rapport à son indicateur de référence une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées et sous condition d'une performance absolue positive.	5,66 €

**COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE?**

**Période de détention recommandée minimale requise: sur 5 ans**

Cette durée de détention recommandée est un minimum qui tient compte des caractéristiques du produit choisi. Elle peut être plus longue au regard de votre situation patrimoniale et de votre choix d'investissement.

Vous pouvez faire un rachat partiel ou total à tout moment. Une sortie avant la fin de période de détention recommandée peut avoir une conséquence sur les performances attendues de votre investissement. Vous pouvez retrouver le détail des éventuels frais et pénalités appliqués en cas de désinvestissement dans la section : « Que va me coûter cet investissement ? »

Les demandes sont centralisées chaque jour, jusqu'à 11h15 CET/CEST auprès d'ODDO BHF SCA et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée en retenant les cours de bourse de clôture du jour même, soit à un cours inconnu ; les règlements y afférents interviennent le surlendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2).

**COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION?**

Pour toute précision ou réclamation, veuillez contacter ODDO BHF Asset Management SAS, situé au 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris, France. Vous pouvez également adresser une réclamation par courrier électronique à l'adresse suivante : [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En cas de litige, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'AMF.

**AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES?**

Le Compartiment est classifié article 8 selon le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

Lorsque le Compartiment est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le Document d'Informations Clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation.

La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment.

L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

Les performances passées sur les dix dernières années, ou le cas échéant, les cinq dernières années si le Compartiment dispose de moins de cinq années civiles complètes, sont publiées sur le site internet à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).





## OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE SELECTION, Organisme de placement collective en valeurs mobilières (« OPCVM ») (ci-après, le « Compartiment »)

Un compartiment de la SICAV SICAV ODDO BHF (ci-après la « SICAV »), géré par ODDO BHF Asset Management SAS

Action METROPOLE SELECTION E : FR0011468602

am.oddo-bhf.com

Appelez le 01 44 51 80 28 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de ODDO BHF Asset Management SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés.

ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France sous le numéro GP99011 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Date de production du document d'information clés : 30/11/2023

## EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

### TYPE

ODDO BHF METROPOLE SELECTION est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

Le Conseil d'administration peut proposer à une Assemblée extraordinaire de liquider la SICAV, si l'actif devient inférieur au montant minimum réglementaire ou de manière discrétionnaire, après l'agrément attribué par l'autorité des marchés financiers sur l'opération de liquidation et information des actionnaires.

### DURÉE

La SICAV est constituée pour une durée de 99 ans à compter du 5 mars 2013.

### OBJECTIFS

Le compartiment a pour objectif d'obtenir, par une gestion active, sur une période de 5 ans, une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le STOXX Europe Large 200 dividendes nets réinvestis.

La stratégie utilisée consiste, à sélectionner les sociétés les mieux notées sur des critères ESG en réduisant l'univers d'investissement par une méthodologie de notation Best in class/Best effort des sociétés de l'Union Européenne, du Royaume-Uni, de la Suisse et de la Norvège, puis à procéder à la sélection de valeurs décotées, au travers d'une analyse financière rigoureuse, de la connaissance des équipes dirigeantes ainsi que de la détection d'un ou de deux catalyseurs propres à réduire la décote dans un délai de 18 à 24 mois.

Les critères dits socialement responsables pris en compte sont analysés sous quatre aspects :

- politique de gouvernance d'entreprise
- respect de l'environnement
- gestion du capital humain
- relation et gestion des différents intervenants (fournisseurs, clients, communautés locales et réglementation).

Cette approche est complétée par :

- une démarche d'engagement auprès des entreprises par l'exercice des droits de vote et des dialogues individuels, thématiques et collectifs
- une analyse de l'impact de notre démarche ESG.

Toutes les capitalisations peuvent être concernées, le compartiment pourra investir selon les opportunités dans des valeurs non comprises dans le STOXX Europe Large 200.

### INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

ODDO BHF METROPOLE SELECTION s'adresse à un investisseur disposant déjà d'un portefeuille d'OPCVM actions et/ou de titres de capital en direct et souhaitant se diversifier sur la zone géographique des pays de l'Union Européenne et du Royaume-Uni. Du fait de l'exposition actions, la durée de placement recommandée est supérieure à 5 ans. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur am.oddo-bhf.com ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation.

La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment.

L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

L'investissement en actions de l'Union Européenne et du Royaume-Uni est au minimum de 75% et l'exposition est quant à elle de 60% au minimum. La partie non investie en actions pourra être investie à concurrence de 10% de l'actif du compartiment en parts ou actions d'OPCVM y compris les autres OPCVM gérés par le Groupe ODDO BHF et à hauteur de 15% en produits monétaires.

Le compartiment peut utiliser des instruments dérivés de façon à exposer ou couvrir l'actif du compartiment sur un indice ou une valeur spécifique.

Les instruments dérivés utilisés sont uniquement les options listées et les futures dont la durée de vie ne pourra pas être supérieure à 2 ans.

Le compartiment peut investir son actif sur des titres intégrant des dérivés. L'utilisation de tels instruments sera restreinte aux obligations convertibles (convertibles simples, indexées, ORA), aux bons de souscriptions, aux warrants et Certificats de Valeur Garantie. Le montant des investissements en titres intégrant des dérivés ne pourra pas dépasser 10% de l'actif.

Enfin, l'exposition maximale du compartiment aux différentes classes d'actifs (actions, titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 120% de l'actif net du compartiment, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture).

Le compartiment pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant 5 ans.

L'action METROPOLE SELECTION E capitalise ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit sur la durée de placement recommandée, soit 5 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 5 sur 7, qui est une classe de risque entre moyenne et élevée.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre moyen et élevé et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. Attention au risque de change : les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie ; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

**Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur :**

D'autres risques non repris dans l'indicateur de risque peuvent être matériellement pertinents, tels que :

Risque de contrepartie

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

SCENARIOS DE PERFORMANCES

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années à horizon un an et sur la durée d'investissement recommandée.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tension montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période d'investissement recommandée : 5 ans

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	1 410 €	1 190 €
	Rendement annuel moyen	-85,93 %	-34,64 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	6 830 €	6 370 €
	Rendement annuel moyen	-31,72 %	-8,64 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 830 €	10 520 €
	Rendement annuel moyen	-1,65 %	1,03 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 230 €	14 630 €
	Rendement annuel moyen	52,31 %	7,91 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 03/2015 et 03/2020.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 06/2014 et 06/2019.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 01/2013 et 01/2018.

QUE SE PASSE-T-IL SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de Gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 € sont investis

Investissement: 10 000 €

Scénarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux	526,43 €	1 111,45 €
Incidences des coûts annuels*	5,32 %	2,17 %

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 3,19 % avant déduction des coûts et de 1,03 % après cette déduction.



Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

**COMPOSITION DES COUTS**

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez, il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels	Jusqu'à 400,00 €
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0,00 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 1,03 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	99,26 €
Coûts de transaction	0,28 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	27,17 €
Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats. Aucune commission liée aux résultats n'existe pour cette action.	0,00 €

**COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE?**

**Période de détention recommandée minimale requise: sur 5 ans**

Cette durée de détention recommandée est un minimum qui tient compte des caractéristiques du produit choisi. Elle peut être plus longue au regard de votre situation patrimoniale et de votre choix d'investissement.

Vous pouvez faire un rachat partiel ou total à tout moment. Une sortie avant la fin de période de détention recommandée peut avoir une conséquence sur les performances attendues de votre investissement. Vous pouvez retrouver le détail des éventuels frais et pénalités appliqués en cas de désinvestissement dans la section : « Que va me coûter cet investissement ? »

Les demandes sont centralisées chaque jour, jusqu'à 11h15 CET/CEST auprès d'ODDO BHF SCA et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée en retenant les cours de bourse de clôture du jour même, soit à un cours inconnu ; les règlements y afférents interviennent le surlendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2).

**COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION?**

Pour toute précision ou réclamation, veuillez contacter ODDO BHF Asset Management SAS, situé au 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris, France. Vous pouvez également adresser une réclamation par courrier électronique à l'adresse suivante : [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En cas de litige, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'AMF.

**AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES?**

Le Compartiment est classifié article 8 selon le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

Lorsque le Compartiment est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le Document d'Informations Clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation.

La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment.

L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

Les performances passées sur les dix dernières années, ou le cas échéant, les cinq dernières années si le Compartiment dispose de moins de cinq années civiles complètes, sont publiées sur le site internet à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).



## OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE SELECTION, Organisme de placement collective en valeurs mobilières (« OPCVM ») (ci-après, le « Compartiment »)

Un compartiment de la SICAV SICAV ODDO BHF (ci-après la « SICAV »), géré par ODDO BHF Asset Management SAS

Action METROPOLE SELECTION USD Hedged : FRO012068492

am.oddo-bhf.com

Appelez le 01 44 51 80 28 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de ODDO BHF Asset Management SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés.

ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France sous le numéro GP99011 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Date de production du document d'information clés : 30/11/2023

## EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

### TYPE

ODDO BHF METROPOLE SELECTION est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

Le Conseil d'administration peut proposer à une Assemblée extraordinaire de liquider la SICAV, si l'actif devient inférieur au montant minimum réglementaire ou de manière discrétionnaire, après l'agrément attribué par l'autorité des marchés financiers sur l'opération de liquidation et information des actionnaires.

### DURÉE

La SICAV est constituée pour une durée de 99 ans à compter du 5 mars 2013.

### OBJECTIFS

Le compartiment a pour objectif d'obtenir, par une gestion active, sur une période de 5 ans, une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le STOXX Europe Large 200 dividendes nets réinvestis.

La stratégie utilisée consiste, à sélectionner les sociétés les mieux notées sur des critères ESG en réduisant l'univers d'investissement par une méthodologie de notation Best in class/Best effort des sociétés de l'Union Européenne, du Royaume-Uni, de la Suisse et de la Norvège, puis à procéder à la sélection de valeurs décotées, au travers d'une analyse financière rigoureuse, de la connaissance des équipes dirigeantes ainsi que de la détection d'un ou de deux catalyseurs propres à réduire la décote dans un délai de 18 à 24 mois.

Les critères dits socialement responsables pris en compte sont analysés sous quatre aspects :

- politique de gouvernance d'entreprise
- respect de l'environnement
- gestion du capital humain
- relation et gestion des différents intervenants (fournisseurs, clients, communautés locales et réglementation).

Cette approche est complétée par :

- une démarche d'engagement auprès des entreprises par l'exercice des droits de vote et des dialogues individuels, thématiques et collectifs
- une analyse de l'impact de notre démarche ESG.

Toutes les capitalisations peuvent être concernées, le compartiment pourra investir selon les opportunités dans des valeurs non comprises dans le STOXX Europe Large 200.

L'investissement en actions de l'Union Européenne et du Royaume-Uni est au minimum de 75% et l'exposition est quant à elle de 60% au minimum. La partie non investie en actions pourra être investie à concurrence de 10% de l'actif du compartiment en parts ou actions d'OPCVM y compris les autres

### INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

ODDO BHF METROPOLE SELECTION s'adresse à un investisseur disposant déjà d'un portefeuille d'OPCVM actions et/ou de titres de capital en direct et souhaitant se diversifier sur la zone géographique des pays de l'Union Européenne et du Royaume-Uni. Du fait de l'exposition actions, la durée de placement recommandée est supérieure à 5 ans. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur am.oddo-bhf.com ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation.

La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment.

L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

OPCVM gérés par le Groupe ODDO BHF et à hauteur de 15% en produits monétaires.

Le compartiment peut utiliser des instruments dérivés de façon à exposer ou couvrir l'actif du compartiment sur un indice ou une valeur spécifique.

Les instruments dérivés utilisés sont uniquement les options listées et les futures dont la durée de vie ne pourra pas être supérieure à 2 ans.

Le compartiment peut investir son actif sur des titres intégrant des dérivés. L'utilisation de tels instruments sera restreinte aux obligations convertibles (convertibles simples, indexées, ORA), aux bons de souscriptions, aux warrants et Certificats de Valeur Garantie. Le montant des investissements en titres intégrant des dérivés ne pourra pas dépasser 10% de l'actif.

Enfin, l'exposition maximale du compartiment aux différentes classes d'actifs (actions, titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 120% de l'actif net du compartiment, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture).

L'USD étant la devise de référence, la présente catégorie d'action utilisera des instruments dérivés de gré à gré de façon à tendre vers une couverture systématique et totale (dans la fourchette de 95% - 105%) de l'exposition au risque de change par rapport à l'euro. Ces instruments sont conclus dans la limite d'un engagement maximum d'une fois l'actif du compartiment.

Les risques et coûts spécifiques dus à la couverture de la présente catégorie d'action, n'impactent que cette catégorie d'action.

Le compartiment pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant 5 ans.

L'action METROPOLE SELECTION USD Hedged capitalise ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit sur la durée de placement recommandée, soit 5 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 5 sur 7, qui est une classe de risque entre moyenne et élevée.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre moyen et élevé et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. Attention au risque de change : les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie ; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

**Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur :**

D'autres risques non repris dans l'indicateur de risque peuvent être matériellement pertinents, tels que :

Risque de contrepartie

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

SCENARIOS DE PERFORMANCES

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années à horizon un an et sur la durée d'investissement recommandée.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tension montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période d'investissement recommandée : 5 ans

Investissement: 10 000 \$

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	1 380 \$	1 150 \$
	Rendement annuel moyen	-86,24 %	-35,16 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	6 890 \$	6 510 \$
	Rendement annuel moyen	-31,13 %	-8,22 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 880 \$	10 610 \$
	Rendement annuel moyen	-1,16 %	1,18 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 190 \$	14 200 \$
	Rendement annuel moyen	51,88 %	7,26 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 03/2015 et 03/2020.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 04/2014 et 04/2019.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 01/2013 et 01/2018.

QUE SE PASSE-T-IL SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de Gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 \$ sont investis

Investissement: 10 000 \$

Scénarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux	644,70 \$	1 822,29 \$
Incidences des coûts annuels*	6,55 %	3,43 %

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 4,61 % avant déduction des coûts et de 1,18 % après cette déduction.



Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

## COMPOSITION DES COUTS

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez, il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels	Jusqu'à 400,00 \$
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0,00 \$
<b>Coûts récurrents [prélevés chaque année]</b>		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 2,22 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	213,50 \$
Coûts de transaction	0,33 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	31,20 \$
<b>Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions</b>		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats. Aucune commission liée aux résultats n'existe pour cette action.	0,00 \$

## COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE?

### Période de détention recommandée minimale requise: sur 5 ans

Cette durée de détention recommandée est un minimum qui tient compte des caractéristiques du produit choisi. Elle peut être plus longue au regard de votre situation patrimoniale et de votre choix d'investissement.

Vous pouvez faire un rachat partiel ou total à tout moment. Une sortie avant la fin de période de détention recommandée peut avoir une conséquence sur les performances attendues de votre investissement. Vous pouvez retrouver le détail des éventuels frais et pénalités appliqués en cas de désinvestissement dans la section : « Que va me coûter cet investissement ? »

Les demandes sont centralisées chaque jour, jusqu'à 11h15 CET/CEST auprès d'ODDO BHF SCA et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée en retenant les cours de bourse de clôture du jour même, soit à un cours inconnu ; les règlements y afférents interviennent le surlendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2).

### COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION?

Pour toute précision ou réclamation, veuillez contacter ODDO BHF Asset Management SAS, situé au 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris, France. Vous pouvez également adresser une réclamation par courrier électronique à l'adresse suivante : [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En cas de litige, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'AMF.

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES?

Le Compartiment est classifié article 8 selon le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

Lorsque le Compartiment est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le Document d'Informations Clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation.

La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment.

L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

Les performances passées sur les dix dernières années, ou le cas échéant, les cinq dernières années si le Compartiment dispose de moins de cinq années civiles complètes, sont publiées sur le site internet à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).



## OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE SELECTION, Organisme de placement collective en valeurs mobilières (« OPCVM ») (ci-après, le « Compartiment »)

Un compartiment de la SICAV SICAV ODDO BHF (ci-après la « SICAV »), géré par ODDO BHF Asset Management SAS

Action METROPOLE SELECTION USD A : FR0013529260

am.oddo-bhf.com

Appelez le 01 44 51 80 28 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de ODDO BHF Asset Management SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés.

ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France sous le numéro GP99011 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Date de production du document d'information clés : 30/11/2023

## EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

### TYPE

ODDO BHF METROPOLE SELECTION est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

Le Conseil d'administration peut proposer à une Assemblée extraordinaire de liquider la SICAV, si l'actif devient inférieur au montant minimum réglementaire ou de manière discrétionnaire, après l'agrément attribué par l'autorité des marchés financiers sur l'opération de liquidation et information des actionnaires.

### DURÉE

La SICAV est constituée pour une durée de 99 ans à compter du 5 mars 2013.

### OBJECTIFS

Le compartiment a pour objectif d'obtenir, par une gestion active, sur une période de 5 ans, une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le STOXX Europe Large 200 dividendes nets réinvestis.

La stratégie utilisée consiste, à sélectionner les sociétés les mieux notées sur des critères ESG en réduisant l'univers d'investissement par une méthodologie de notation Best in class/Best effort des sociétés de l'Union Européenne, du Royaume-Uni, de la Suisse et de la Norvège, puis à procéder à la sélection de valeurs décotées, au travers d'une analyse financière rigoureuse, de la connaissance des équipes dirigeantes ainsi que de la détection d'un ou de deux catalyseurs propres à réduire la décote dans un délai de 18 à 24 mois.

Les critères dits socialement responsables pris en compte sont analysés sous quatre aspects :

- politique de gouvernance d'entreprise
- respect de l'environnement
- gestion du capital humain
- relation et gestion des différents intervenants (fournisseurs, clients, communautés locales et réglementation).

Cette approche est complétée par :

- une démarche d'engagement auprès des entreprises par l'exercice des droits de vote et des dialogues individuels, thématiques et collectifs
- une analyse de l'impact de notre démarche ESG.

Toutes les capitalisations peuvent être concernées, le compartiment pourra investir selon les opportunités dans des valeurs non comprises dans le STOXX Europe Large 200.

L'investissement en actions de l'Union Européenne et du Royaume-Uni est au minimum de 75% et l'exposition est quant à elle de 60% au minimum. La

### INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

ODDO BHF METROPOLE SELECTION s'adresse à un investisseur disposant déjà d'un portefeuille d'OPCVM actions et/ou de titres de capital en direct et souhaitant se diversifier sur la zone géographique des pays de l'Union Européenne et du Royaume-Uni. Du fait de l'exposition actions, la durée de placement recommandée est supérieure à 5 ans. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur am.oddo-bhf.com ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation.

La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment.

L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

partie non investie en actions pourra être investie à concurrence de 10% de l'actif du compartiment en parts ou actions d'OPCVM y compris les autres OPCVM gérés par le Groupe ODDO BHF et à hauteur de 15% en produits monétaires.

Le compartiment peut utiliser des instruments dérivés de façon à exposer ou couvrir l'actif du compartiment sur un indice ou une valeur spécifique.

Les instruments dérivés utilisés sont uniquement les options listées et les futures dont la durée de vie ne pourra pas être supérieure à 2 ans.

Le compartiment peut investir son actif sur des titres intégrant des dérivés. L'utilisation de tels instruments sera restreinte aux obligations convertibles (convertibles simples, indexées, ORA), aux bons de souscriptions, aux warrants et Certificats de Valeur Garantie. Le montant des investissements en titres intégrant des dérivés ne pourra pas dépasser 10% de l'actif.

Enfin, l'exposition maximale du compartiment aux différentes classes d'actifs (actions, titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 120% de l'actif net du compartiment, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture).

La catégorie d'action est libellée en USD et n'est pas couverte contre le risque de change par rapport à l'euro.

Le compartiment pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant 5 ans.

L'action METROPOLE SELECTION USD A capitalise ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit sur la durée de placement recommandée, soit 5 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 5 sur 7, qui est une classe de risque entre moyenne et élevée.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre moyen et élevé et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. Attention au risque de change : les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie ; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

**Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur :**

D'autres risques non repris dans l'indicateur de risque peuvent être matériellement pertinents, tels que :  
Risque de contrepartie

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

SCENARIOS DE PERFORMANCES

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années à horizon un an et sur la durée d'investissement recommandée.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tension montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période d'investissement recommandée : 5 ans

Investissement: 10 000 \$

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	1 410 \$	1 190 \$
	Rendement annuel moyen	-85,93 %	-34,65 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	6 790 \$	6 170 \$
	Rendement annuel moyen	-32,13 %	-9,20 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 770 \$	10 200 \$
	Rendement annuel moyen	-2,26 %	0,40 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 140 \$	14 200 \$
	Rendement annuel moyen	51,37 %	7,27 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 03/2015 et 03/2020.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 06/2014 et 06/2019.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 01/2013 et 01/2018.

QUE SE PASSE-T-IL SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de Gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 \$ sont investis

Investissement: 10 000 \$

Scenarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux	590,46 \$	1 452,85 \$
Incidences des coûts annuels*	5,98 %	2,83 %

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 3,23 % avant déduction des coûts et de 0,40 % après cette déduction.



Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

#### COMPOSITION DES COUTS

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez, il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels	Jusqu'à 400,00 \$
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0,00 \$
<b>Coûts récurrents [prélevés chaque année]</b>		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 1,71 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	164,16 \$
Coûts de transaction	0,27 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	26,30 \$
<b>Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions</b>		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats. Aucune commission liée aux résultats n'existe pour cette action.	0,00 \$

## COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE?

### Période de détention recommandée minimale requise: sur 5 ans

Cette durée de détention recommandée est un minimum qui tient compte des caractéristiques du produit choisi. Elle peut être plus longue au regard de votre situation patrimoniale et de votre choix d'investissement.

Vous pouvez faire un rachat partiel ou total à tout moment. Une sortie avant la fin de période de détention recommandée peut avoir une conséquence sur les performances attendues de votre investissement. Vous pouvez retrouver le détail des éventuels frais et pénalités appliqués en cas de désinvestissement dans la section : « Que va me coûter cet investissement ? »

Les demandes sont centralisées chaque jour, jusqu'à 11h15 CET/CEST auprès d'ODDO BHF SCA et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée en retenant les cours de bourse de clôture du jour même, soit à un cours inconnu ; les règlements y afférents interviennent le surlendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2).

### COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION?

Pour toute précision ou réclamation, veuillez contacter ODDO BHF Asset Management SAS, situé au 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris, France. Vous pouvez également adresser une réclamation par courrier électronique à l'adresse suivante : [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En cas de litige, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'AMF.

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES?

Le Compartiment est classifié article 8 selon le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

Lorsque le Compartiment est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le Document d'Informations Clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation.

La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment.

L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

Les performances passées sur les dix dernières années, ou le cas échéant, les cinq dernières années si le Compartiment dispose de moins de cinq années civiles complètes, sont publiées sur le site internet à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).



## OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE SELECTION, Organisme de placement collective en valeurs mobilières (« OPCVM ») (ci-après, le « Compartiment »)

Un compartiment de la SICAV SICAV ODDO BHF (ci-après la « SICAV »), géré par ODDO BHF Asset Management SAS

Action METROPOLE SELECTION USD W : FR0013529278

am.oddo-bhf.com

Appelez le 01 44 51 80 28 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de ODDO BHF Asset Management SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés.

ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France sous le numéro GP99011 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Date de production du document d'information clés : 30/11/2023

## EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

### TYPE

ODDO BHF METROPOLE SELECTION est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

Le Conseil d'administration peut proposer à une Assemblée extraordinaire de liquider la SICAV, si l'actif devient inférieur au montant minimum réglementaire ou de manière discrétionnaire, après l'agrément attribué par l'autorité des marchés financiers sur l'opération de liquidation et information des actionnaires.

### DURÉE

La SICAV est constituée pour une durée de 99 ans à compter du 5 mars 2013.

### OBJECTIFS

Le compartiment a pour objectif d'obtenir, par une gestion active, sur une période de 5 ans, une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le STOXX Europe Large 200 dividendes nets réinvestis.

La stratégie utilisée consiste, à sélectionner les sociétés les mieux notées sur des critères ESG en réduisant l'univers d'investissement par une méthodologie de notation Best in class/Best effort des sociétés de l'Union Européenne, du Royaume-Uni, de la Suisse et de la Norvège, puis à procéder à la sélection de valeurs décotées, au travers d'une analyse financière rigoureuse, de la connaissance des équipes dirigeantes ainsi que de la détection d'un ou de deux catalyseurs propres à réduire la décote dans un délai de 18 à 24 mois.

Les critères dits socialement responsables pris en compte sont analysés sous quatre aspects :

- politique de gouvernance d'entreprise
- respect de l'environnement
- gestion du capital humain
- relation et gestion des différents intervenants (fournisseurs, clients, communautés locales et réglementation).

Cette approche est complétée par :

- une démarche d'engagement auprès des entreprises par l'exercice des droits de vote et des dialogues individuels, thématiques et collectifs
- une analyse de l'impact de notre démarche ESG.

Toutes les capitalisations peuvent être concernées, le compartiment pourra investir selon les opportunités dans des valeurs non comprises dans le STOXX Europe Large 200.

L'investissement en actions de l'Union Européenne et du Royaume-Uni est au minimum de 75% et l'exposition est quant à elle de 60% au minimum. La

### INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

ODDO BHF METROPOLE SELECTION s'adresse à un investisseur disposant déjà d'un portefeuille d'OPCVM actions et/ou de titres de capital en direct et souhaitant se diversifier sur la zone géographique des pays de l'Union Européenne et du Royaume-Uni. Du fait de l'exposition actions, la durée de placement recommandée est supérieure à 5 ans. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur am.oddo-bhf.com ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation.

La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment.

L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

partie non investie en actions pourra être investie à concurrence de 10% de l'actif du compartiment en parts ou actions d'OPCVM y compris les autres OPCVM gérés par le Groupe ODDO BHF et à hauteur de 15% en produits monétaires.

Le compartiment peut utiliser des instruments dérivés de façon à exposer ou couvrir l'actif du compartiment sur un indice ou une valeur spécifique.

Les instruments dérivés utilisés sont uniquement les options listées et les futures dont la durée de vie ne pourra pas être supérieure à 2 ans.

Le compartiment peut investir son actif sur des titres intégrant des dérivés. L'utilisation de tels instruments sera restreinte aux obligations convertibles (convertibles simples, indexées, ORA), aux bons de souscriptions, aux warrants et Certificats de Valeur Garantie. Le montant des investissements en titres intégrant des dérivés ne pourra pas dépasser 10% de l'actif.

Enfin, l'exposition maximale du compartiment aux différentes classes d'actifs (actions, titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 120% de l'actif net du compartiment, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture).

La catégorie d'action est libellée en USD et n'est pas couverte contre le risque de change par rapport à l'euro.

Le compartiment pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant 5 ans.

L'action METROPOLE SELECTION USD W capitalise ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit sur la durée de placement recommandée, soit 5 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 5 sur 7, qui est une classe de risque entre moyenne et élevée.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre moyen et élevé et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. Attention au risque de change : les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie ; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

**Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur :**

D'autres risques non repris dans l'indicateur de risque peuvent être matériellement pertinents, tels que :

Risque de contrepartie

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

SCENARIOS DE PERFORMANCES

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années à horizon un an et sur la durée d'investissement recommandée.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tension montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période d'investissement recommandée : 5 ans

Investissement: 10 000 \$

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	1 410 \$	1 190 \$
	Rendement annuel moyen	-85,93 %	-34,65 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	6 790 \$	6 170 \$
	Rendement annuel moyen	-32,13 %	-9,20 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 770 \$	10 200 \$
	Rendement annuel moyen	-2,26 %	0,40 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 140 \$	14 200 \$
	Rendement annuel moyen	51,37 %	7,27 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 03/2015 et 03/2020.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 06/2014 et 06/2019.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 01/2013 et 01/2018.

QUE SE PASSE-T-IL SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de Gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 \$ sont investis

Investissement: 10 000 \$

Scénarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux	531,90 \$	1 120,30 \$
Incidences des coûts annuels*	5,37 %	2,21 %

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 2,61 % avant déduction des coûts et de 0,40 % après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

#### COMPOSITION DES COUTS

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez, il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels	Jusqu'à 400,00 \$
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0,00 \$
<b>Coûts récurrents [prélevés chaque année]</b>		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 1,10 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	105,60 \$
Coûts de transaction	0,27 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	26,30 \$
<b>Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions</b>		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats. Aucune commission liée aux résultats n'existe pour cette action.	0,00 \$

## COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE?

### Période de détention recommandée minimale requise: sur 5 ans

Cette durée de détention recommandée est un minimum qui tient compte des caractéristiques du produit choisi. Elle peut être plus longue au regard de votre situation patrimoniale et de votre choix d'investissement.

Vous pouvez faire un rachat partiel ou total à tout moment. Une sortie avant la fin de période de détention recommandée peut avoir une conséquence sur les performances attendues de votre investissement. Vous pouvez retrouver le détail des éventuels frais et pénalités appliqués en cas de désinvestissement dans la section : « Que va me coûter cet investissement ? »

Les demandes sont centralisées chaque jour, jusqu'à 11h15 CET/CEST auprès d'ODDO BHF SCA et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée en retenant les cours de bourse de clôture du jour même, soit à un cours inconnu ; les règlements y afférents interviennent le surlendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2).

### COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION?

Pour toute précision ou réclamation, veuillez contacter ODDO BHF Asset Management SAS, situé au 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris, France. Vous pouvez également adresser une réclamation par courrier électronique à l'adresse suivante : [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En cas de litige, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'AMF.

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES?

Le Compartiment est classifié article 8 selon le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

Lorsque le Compartiment est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le Document d'Informations Clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation.

La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment.

L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

Les performances passées sur les dix dernières années, ou le cas échéant, les cinq dernières années si le Compartiment dispose de moins de cinq années civiles complètes, sont publiées sur le site internet à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).



## OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE SELECTION, Organisme de placement collective en valeurs mobilières (« OPCVM ») (ci-après, le « Compartiment »)

Un compartiment de la SICAV SICAV ODDO BHF (ci-après la « SICAV »), géré par ODDO BHF Asset Management SAS

Action METROPOLE SELECTION I : FR001400LQP0

am.oddo-bhf.com

Appelez le 01 44 51 80 28 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de ODDO BHF Asset Management SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés.

ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France sous le numéro GP99011 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Date de production du document d'information clés : 30/11/2023

## EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

### TYPE

ODDO BHF METROPOLE SELECTION est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

Le Conseil d'administration peut proposer à une Assemblée extraordinaire de liquider la SICAV, si l'actif devient inférieur au montant minimum réglementaire ou de manière discrétionnaire, après l'agrément attribué par l'autorité des marchés financiers sur l'opération de liquidation et information des actionnaires.

### DURÉE

La SICAV est constituée pour une durée de 99 ans à compter du 5 mars 2013.

### OBJECTIFS

Le compartiment a pour objectif d'obtenir, par une gestion active, sur une période de 5 ans, une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le STOXX Europe Large 200 dividendes nets réinvestis.

La stratégie utilisée consiste, à sélectionner les sociétés les mieux notées sur des critères ESG en réduisant l'univers d'investissement par une méthodologie de notation Best in class/Best effort des sociétés de l'Union Européenne, du Royaume-Uni, de la Suisse et de la Norvège, puis à procéder à la sélection de valeurs décotées, au travers d'une analyse financière rigoureuse, de la connaissance des équipes dirigeantes ainsi que de la détection d'un ou de deux catalyseurs propres à réduire la décote dans un délai de 18 à 24 mois.

Les critères dits socialement responsables pris en compte sont analysés sous quatre aspects :

- politique de gouvernance d'entreprise
- respect de l'environnement
- gestion du capital humain
- relation et gestion des différents intervenants (fournisseurs, clients, communautés locales et réglementation).

Cette approche est complétée par :

- une démarche d'engagement auprès des entreprises par l'exercice des droits de vote et des dialogues individuels, thématiques et collectifs
- une analyse de l'impact de notre démarche ESG.

Toutes les capitalisations peuvent être concernées, le compartiment pourra investir selon les opportunités dans des valeurs non comprises dans le STOXX Europe Large 200.

### INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

ODDO BHF METROPOLE SELECTION s'adresse à un investisseur disposant déjà d'un portefeuille d'OPCVM actions et/ou de titres de capital en direct et souhaitant se diversifier sur la zone géographique des pays de l'Union Européenne et du Royaume-Uni. Du fait de l'exposition actions, la durée de placement recommandée est supérieure à 5 ans. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur am.oddo-bhf.com ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation.

La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment.

L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

L'investissement en actions de l'Union Européenne et du Royaume-Uni est au minimum de 75% et l'exposition est quant à elle de 60% au minimum. La partie non investie en actions pourra être investie à concurrence de 10% de l'actif du compartiment en parts ou actions d'OPCVM y compris les autres OPCVM gérés par le Groupe ODDO BHF et à hauteur de 15% en produits monétaires.

Le compartiment peut utiliser des instruments dérivés de façon à exposer ou couvrir l'actif du compartiment sur un indice ou une valeur spécifique.

Les instruments dérivés utilisés sont uniquement les options listées et les futures dont la durée de vie ne pourra pas être supérieure à 2 ans.

Le compartiment peut investir son actif sur des titres intégrant des dérivés. L'utilisation de tels instruments sera restreinte aux obligations convertibles (convertibles simples, indexées, ORA), aux bons de souscriptions, aux warrants et Certificats de Valeur Garantie. Le montant des investissements en titres intégrant des dérivés ne pourra pas dépasser 10% de l'actif.

Enfin, l'exposition maximale du compartiment aux différentes classes d'actifs (actions, titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 120% de l'actif net du compartiment, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture).

Le compartiment pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant 5 ans.

L'action METROPOLE SELECTION I capitalise ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit sur la durée de placement recommandée, soit 5 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 5 sur 7, qui est une classe de risque entre moyenne et élevée.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre moyen et élevé et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. Attention au risque de change : les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie ; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

**Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur :**

D'autres risques non repris dans l'indicateur de risque peuvent être matériellement pertinents, tels que :  
Risque de contrepartie

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

SCENARIOS DE PERFORMANCES

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années à horizon un an et sur la durée d'investissement recommandée.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tension montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période d'investissement recommandée : 5 ans

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	1 380 €	1 180 €
	Rendement annuel moyen	-86,2 %	-34,8 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	6 840 €	6 400 €
	Rendement annuel moyen	-31,6 %	-8,5 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 840 €	10 450 €
	Rendement annuel moyen	-1,6 %	0,9 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 250 €	12 670 €
	Rendement annuel moyen	52,5 %	4,8 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 03/2015 et 03/2020.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 01/2018 et 01/2023.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 06/2016 et 06/2021.

QUE SE PASSE-T-IL SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de Gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 € sont investis

Investissement: 10 000 €

Scenarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux	545 €	1 211 €
Incidences des coûts annuels*	5,5 %	2,4 %

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 3,2 % avant déduction des coûts et de 0,9 % après cette déduction.



Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

**COMPOSITION DES COUTS**

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Nous ne facturons pas de coûts d'entrée pour ce produit.	Jusqu'à 400 €
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,9 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	91 €
Coûts de transaction	0,3 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	27 €
Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats.  La société de gestion prélève cette commission sur votre investissement si le produit surpasse son indice de référence. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. 20% maximum de la surperformance du compartiment par rapport à son indicateur de référence une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées.	27 €

**COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE?**

**Période de détention recommandée minimale requise: sur 5 ans**

Cette durée de détention recommandée est un minimum qui tient compte des caractéristiques du produit choisi. Elle peut être plus longue au regard de votre situation patrimoniale et de votre choix d'investissement.

Vous pouvez faire un rachat partiel ou total à tout moment. Une sortie avant la fin de période de détention recommandée peut avoir une conséquence sur les performances attendues de votre investissement. Vous pouvez retrouver le détail des éventuels frais et pénalités appliqués en cas de désinvestissement dans la section : « Que va me coûter cet investissement ? »

Les demandes sont centralisées chaque jour, jusqu'à 11h15 CET/CEST auprès d'ODDO BHF SCA et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée en retenant les cours de bourse de clôture du jour même, soit à un cours inconnu ; les règlements y afférents interviennent le surlendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2).

**COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION?**

Pour toute précision ou réclamation, veuillez contacter ODDO BHF Asset Management SAS, situé au 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris, France. Vous pouvez également adresser une réclamation par courrier électronique à l'adresse suivante : [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En cas de litige, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'AMF.

**AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES?**

Le Compartiment est classifié article 8 selon le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

Lorsque le Compartiment est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le Document d'Informations Clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation.

La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment.

L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

Les performances passées sur les dix dernières années, ou le cas échéant, les cinq dernières années si le Compartiment dispose de moins de cinq années civiles complètes, sont publiées sur le site internet à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).



## OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE SELECTION, Organisme de placement collective en valeurs mobilières (« OPCVM ») (ci-après, le « Compartiment »)

Un compartiment de la SICAV SICAV ODDO BHF (ci-après la « SICAV »), géré par ODDO BHF Asset Management SAS

Action METROPOLE SELECTION R : FR001400LQQ8

am.oddo-bhf.com

Appelez le 01 44 51 80 28 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de ODDO BHF Asset Management SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés.

ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France sous le numéro GP99011 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Date de production du document d'information clés : 30/11/2023

## EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

### TYPE

ODDO BHF METROPOLE SELECTION est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

Le Conseil d'administration peut proposer à une Assemblée extraordinaire de liquider la SICAV, si l'actif devient inférieur au montant minimum réglementaire ou de manière discrétionnaire, après l'agrément attribué par l'autorité des marchés financiers sur l'opération de liquidation et information des actionnaires.

### DURÉE

La SICAV est constituée pour une durée de 99 ans à compter du 5 mars 2013.

### OBJECTIFS

Le compartiment a pour objectif d'obtenir, par une gestion active, sur une période de 5 ans, une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le STOXX Europe Large 200 dividendes nets réinvestis.

La stratégie utilisée consiste, à sélectionner les sociétés les mieux notées sur des critères ESG en réduisant l'univers d'investissement par une méthodologie de notation Best in class/Best effort des sociétés de l'Union Européenne, du Royaume-Uni, de la Suisse et de la Norvège, puis à procéder à la sélection de valeurs décotées, au travers d'une analyse financière rigoureuse, de la connaissance des équipes dirigeantes ainsi que de la détection d'un ou de deux catalyseurs propres à réduire la décote dans un délai de 18 à 24 mois.

Les critères dits socialement responsables pris en compte sont analysés sous quatre aspects :

- politique de gouvernance d'entreprise
- respect de l'environnement
- gestion du capital humain
- relation et gestion des différents intervenants (fournisseurs, clients, communautés locales et réglementation).

Cette approche est complétée par :

- une démarche d'engagement auprès des entreprises par l'exercice des droits de vote et des dialogues individuels, thématiques et collectifs
- une analyse de l'impact de notre démarche ESG.

Toutes les capitalisations peuvent être concernées, le compartiment pourra investir selon les opportunités dans des valeurs non comprises dans le STOXX Europe Large 200.

### INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

ODDO BHF METROPOLE SELECTION s'adresse à un investisseur disposant déjà d'un portefeuille d'OPCVM actions et/ou de titres de capital en direct et souhaitant se diversifier sur la zone géographique des pays de l'Union Européenne et du Royaume-Uni. Du fait de l'exposition actions, la durée de placement recommandée est supérieure à 5 ans. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation.

La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment.

L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

L'investissement en actions de l'Union Européenne et du Royaume-Uni est au minimum de 75% et l'exposition est quant à elle de 60% au minimum. La partie non investie en actions pourra être investie à concurrence de 10% de l'actif du compartiment en parts ou actions d'OPCVM y compris les autres OPCVM gérés par le Groupe ODDO BHF et à hauteur de 15% en produits monétaires.

Le compartiment peut utiliser des instruments dérivés de façon à exposer ou couvrir l'actif du compartiment sur un indice ou une valeur spécifique.

Les instruments dérivés utilisés sont uniquement les options listées et les futures dont la durée de vie ne pourra pas être supérieure à 2 ans.

Le compartiment peut investir son actif sur des titres intégrant des dérivés. L'utilisation de tels instruments sera restreinte aux obligations convertibles (convertibles simples, indexées, ORA), aux bons de souscriptions, aux warrants et Certificats de Valeur Garantie. Le montant des investissements en titres intégrant des dérivés ne pourra pas dépasser 10% de l'actif.

Enfin, l'exposition maximale du compartiment aux différentes classes d'actifs (actions, titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 120% de l'actif net du compartiment, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture).

Le compartiment pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant 5 ans.

L'action METROPOLE SELECTION R capitalise ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.



QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit sur la durée de placement recommandée, soit 5 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 5 sur 7, qui est une classe de risque entre moyenne et élevée.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre moyen et élevé et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. Attention au risque de change : les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie ; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

**Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur :**

D'autres risques non repris dans l'indicateur de risque peuvent être matériellement pertinents, tels que :

Risque de contrepartie

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

SCENARIOS DE PERFORMANCES

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années à horizon un an et sur la durée d'investissement recommandée.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tension montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période d'investissement recommandée : 5 ans

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	1 380 €	1 180 €
	Rendement annuel moyen	-86,2 %	-34,8 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	6 800 €	6 240 €
	Rendement annuel moyen	-32,0 %	-9,0 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 800 €	10 190 €
	Rendement annuel moyen	-2,0 %	0,4 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 170 €	12 360 €
	Rendement annuel moyen	51,7 %	4,3 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 03/2015 et 03/2020.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 01/2018 et 01/2023.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 06/2016 et 06/2021.

QUE SE PASSE-T-IL SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de Gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 € sont investis

Investissement: 10 000 €

Scenarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux	580 €	1 392 €
Incidences des coûts annuels*	5,9 %	2,7 %

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 3,1 % avant déduction des coûts et de 0,4 % après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

#### COMPOSITION DES COÛTS

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Nous ne facturons pas de coûts d'entrée pour ce produit.	Jusqu'à 400 €
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0 €
<b>Coûts récurrents [prélevés chaque année]</b>		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 1,4 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	139 €
Coûts de transaction	0,3 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	27 €
<b>Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions</b>		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats.  La société de gestion prélève cette commission sur votre investissement si le produit surpasse son indice de référence. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. 20% maximum de la surperformance du compartiment par rapport à son indicateur de référence une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées et sous condition d'une performance absolue positive.	14 €

## COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE?

### Période de détention recommandée minimale requise: sur 5 ans

Cette durée de détention recommandée est un minimum qui tient compte des caractéristiques du produit choisi. Elle peut être plus longue au regard de votre situation patrimoniale et de votre choix d'investissement.

Vous pouvez faire un rachat partiel ou total à tout moment. Une sortie avant la fin de période de détention recommandée peut avoir une conséquence sur les performances attendues de votre investissement. Vous pouvez retrouver le détail des éventuels frais et pénalités appliqués en cas de désinvestissement dans la section : « Que va me coûter cet investissement ? »

Les demandes sont centralisées chaque jour, jusqu'à 11h15 CET/CEST auprès d'ODDO BHF SCA et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée en retenant les cours de bourse de clôture du jour même, soit à un cours inconnu ; les règlements y afférents interviennent le surlendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2).

### COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION?

Pour toute précision ou réclamation, veuillez contacter ODDO BHF Asset Management SAS, situé au 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris, France. Vous pouvez également adresser une réclamation par courrier électronique à l'adresse suivante : [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En cas de litige, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'AMF.

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES?

Le Compartiment est classifié article 8 selon le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

Lorsque le Compartiment est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le Document d'Informations Clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation.

La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment.

L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

Les performances passées sur les dix dernières années, ou le cas échéant, les cinq dernières années si le Compartiment dispose de moins de cinq années civiles complètes, sont publiées sur le site internet à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).



## 4. ANNEXES (SFDR)

**Modèle d'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**

Dénomination du produit :  
ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Identifiant d'entité juridique :  
969500FF243JLNXXMD80

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : N/A

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

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

il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : N/A

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 N/A d'investissements durables

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

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

ayant un objectif social

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

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.



## DANS QUELLE MESURE LES CARACTERISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES PROMUES PAR CE PRODUIT FINANCIER ONT-ELLES ETE ATTEINTES ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit ont été atteintes.

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

- Application effective de la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management (charbon, UNGC, pétrole et gaz non classique, armes controversées, tabac, destruction de la biodiversité et production d'énergie fossile en Arctique) et des exclusions spécifiques du Fonds.
- L'intégration des notations ESG telle que décrit dans le prospectus du Fonds (stratégie d'investissement).
- Initiatives de dialogue et d'engagement conformément à la politique de dialogue et d'engagement du Gérant.
- Prise en compte des principales incidences négatives conformément à la politique du Gérant concernant l'Article 4 du Règlement SFDR.

La prise en compte des Principal Adverse Impacts pour ce Fonds repose sur un screening négatif pour trois PAI (7,10, et 14) et sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement, et le vote pour les autres PAI, comme décrit dans la politique PAI disponible dans les informations réglementaires sur le site internet ODDO BHF Asset Management.

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

29/12/2023		
	Fonds	Couverture
Rating ESG interne*	AAA-	100.0
Femmes au Conseil d'administration (%)	38.8	100.0
Indépendance des administrateurs (%)	69.3	100.0
Intensité carbone pondérée (tCO <sub>2</sub> e / CA m€)	116.3	100.0
Investissements durables (%)	NA	NA
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	NA	NA

\* CCC est la notation avec le risque le plus élevé et AAA est la meilleure notation.

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

30/12/2022		
	Fonds	Couverture
Rating ESG interne*	AAA-	100
Femmes au Conseil d'administration (%)	40	100
Indépendance des administrateurs (%)	73	100
Intensité carbone pondérée (tCO <sub>2</sub> e / CA m€)	206,2	97,4
Investissements durables (%)	NA	NA
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	NA	NA

\* CCC est la notation avec le risque le plus élevé et AAA est la meilleure notation.

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

Le fonds n'avait pas pour objectif l'investissement durable.

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

Le fonds n'avait pas pour objectif l'investissement durable.

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

L'équipe de gestion applique des règles de pré-négociation sur trois PAI :

- l'exposition à des armes controversées (PAI 14 et tolérance de 0 %),
- les activités ayant un impact négatif sur les zones sensibles à la biodiversité (PAI 7 et tolérance de 0%)
- les violations graves des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales (PAI 10 et tolérance de 0%).

En outre, l'équipe de gestion intègre d'autres PAI dans son analyse ESG pour les entreprises lorsque l'information est disponible, mais sans règles de contrôle strictes. La collecte des données PAI permet de définir la notation ESG finale. Les données peuvent être le résultat de données publiées et, dans une moindre mesure, d'estimations.

L'analyse ESG comprend le suivi des émissions de gaz à effet de serre (PAI 1), l'intensité carbone (PAI 3), la part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable (PAI 5), l'intensité de la consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (PAI 6), l'absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial de l'ONU et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (PAI 11) et la parité au sein du conseil d'administration (PAI 13). La société de gestion intègre également l'absence de politique en matière de droits de l'Homme (PAI 9).

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

Le fonds n'avait pas pour objectif l'investissement durable.

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

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

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

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 aux sujets d'anti-corruption.



## COMMENT CE PRODUIT FINANCIER A-T-IL PRIS EN CONSIDERATION LES PRINCIPALES INCIDENCES NEGATIVES SUR LES FACTEURS DE DURABILITE ?

Le produit financier prend en compte les principales incidences négatives à travers des exclusions grâce à des contrôles pré-trades et post-trades, au dialogue, à l'engagement et aux analyses ESG.

La prise en compte des Principal Adverse Impacts pour ce Fonds repose sur un screening négatif pour trois PAI (Biodiversité, violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des lignes directrices de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)) et sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement, et le vote pour les autres PAI, comme décrit dans la politique PAI disponible dans les informations réglementaires sur le site internet ODDO BHF Asset Management.

PAI	29.12.23	Couverture
1. Émissions de GES de niveau 1	21 444,4	98,2%
1. Émissions de GES de niveau 2	5 173,4	98,2%
1. Émissions de GES de niveau 3	166 473,0	98,2%
2. Émissions totales de GES	189 080,8	98,1%
3. Empreinte carbone	868,0	98,1%
4. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	1 081,0	98,2%
5. Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0,1	98,2%
6. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	0,6	82,2%
7. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	2,5	56,6%
8. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,0	98,2%
9. Rejets dans l'eau	0,0	6,5%
10. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	2,0	42,9%
11. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0,0	98,2%
12. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,1	98,2%
13. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	0,2	47,7%
14. Mixité au sein des organes de gouvernance	0,4	98,2%
15. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0,0	98,2%



## QUELS ONT ETE LES PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS DE CE PRODUIT FINANCIER ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/01/2023 - 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur*	% d'actifs**	Pays
Banco Santander Sa	Finance	4,0 %	Espagne
Totalenergies Se	Énergie	3,9 %	France
Oddo Bhf Métropole Euro Sri A	-	3,9 %	France
Pearson Plc	Consommation Discrétionnaire	3,4 %	UK
Sanofi	Santé	3,4 %	France
Axa Sa	Finance	3,4 %	France
Gsk Plc	Santé	3,4 %	Royaume-Uni
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	Biens de Consommation de Base	3,3 %	Belgique
Bnp Paribas	Finance	3,2 %	France
Bp Plc	Énergie	3,1 %	Royaume-Uni
Lloyds Banking Group Plc	Finance	3,1 %	Royaume-Uni
Allianz Se-Reg	Finance	2,9 %	Allemagne
Ing Groep Nv	Finance	2,7 %	Pays-Bas
Intesa Sanpaolo	Finance	2,6 %	Italie
Stora Enso Oyj-R Shs	Matériels	2,5 %	Finlande

\* 29/12/2023, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 0,0% pour une couverture de 0,0%.

\*\* Méthode de calcul : Moyenne des investissements sur la base de 4 inventaires couvrant l'année fiscale de référence (pas retenu : 3 mois glissants).





## QUELLE ETAIT LA PROPORTION D'INVESTISSEMENTS LIES A LA DURABILITE ?

La ventilation est consultable dans le tableau détaillé ci-après.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?

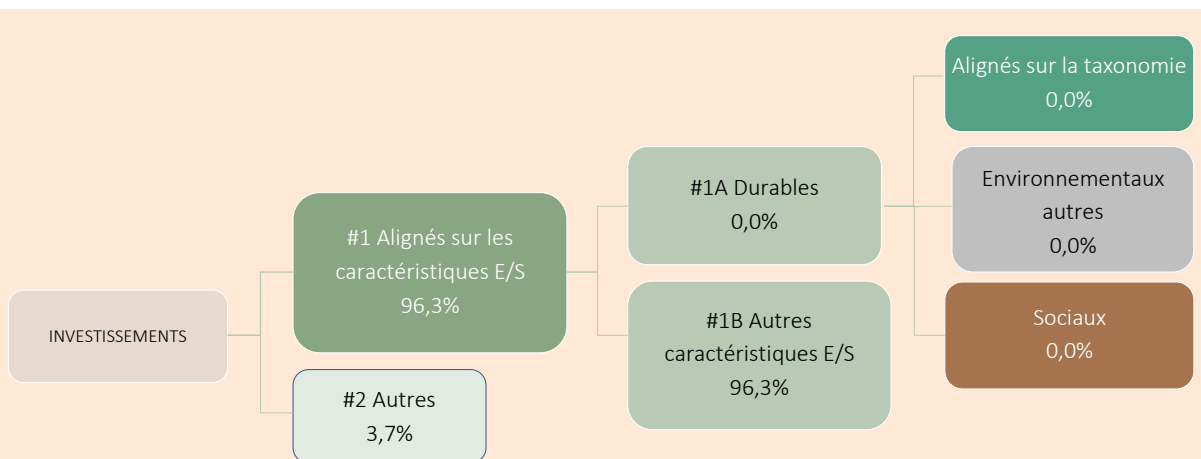
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;

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



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

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

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

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Les Autres investissements incluent 1,8 % de cash et 0,0 % de produits dérivés et 1,9 % d'investissements non alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

Secteurs*	% d'actifs au 29/12/2023
Finance	21,7 %
Santé	16,9 %
Industrie	15,7 %
Consommation Discrétionnaire	12,8 %
Matériels	11,9 %
Énergie	6,3 %
Biens de Consommation de Base	5,5 %
Services de communication	3,7 %
Technologies de l'Information	1,8 %
Fonds	1,9 %
Cash	1,8 %

\*Au 29/12/2023, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 0,0 % pour une couverture de 0,0%.



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

Le fonds n'avait pas pour objectif l'investissement durable.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?**

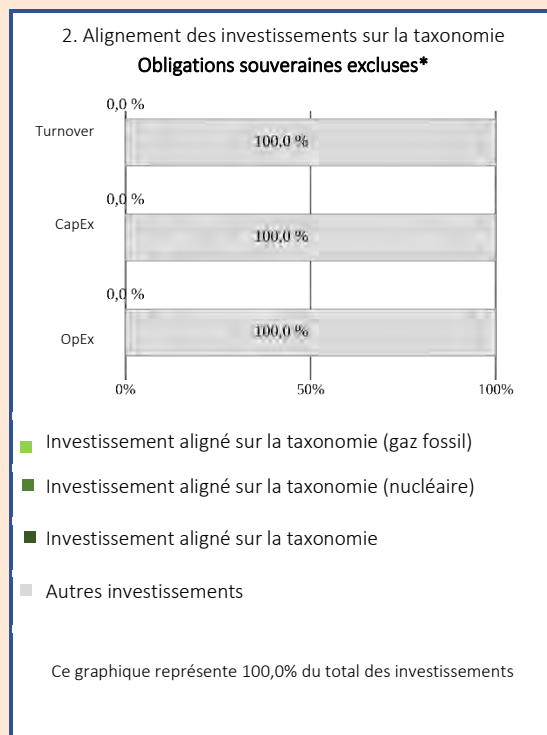
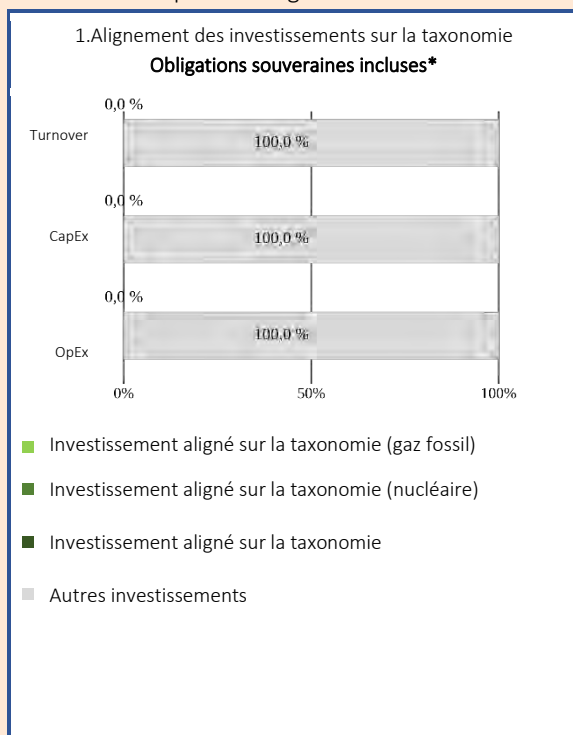
- Oui
- Dans le gaz fossile
- Dans le nucléaire
- Non

Pour se conformer à la taxinomie de l'UE, le critère pour le **gaz fossile** inclut une limitation des émissions et une évolution vers des énergies complètement renouvelables ou des combustibles à bas carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, le critère inclut une sécurité complète et un objectif de gestion des déchets.

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 bas-carbone et qui entre autres ont des niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondant à la meilleure performance.

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 autres que les obligations souveraines.



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

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes a été de 0%.

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

Non applicable.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE –voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



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



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

Le fonds n'avait pas pour objectif l'investissement durable.



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

Il n'y avait pas d'investissements durables sur le plan social.



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

Les investissements inclus en "#2-Autre" sont le cash, les produits dérivés et les autres actifs secondaires qui permettent d'assurer une gestion optimale du portefeuille.

Les garanties minimales pour les investissements sans ratings ESG sont assurées par l'application de la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management et/ou des exclusions spécifique du fonds.

Compte tenu du rôle de ces instruments dérivés, nous considérons qu'ils n'ont pas eu d'impact négatif sur la capacité du Fonds à se conformer à ses caractéristiques environnementales et sociales.



## QUELLES MESURES ONT ETE PRISES POUR atteindre LES CARACTERISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES AU COURS DE LA PERIODE DE REFERENCE ?

Le Gérant a appliqué sa stratégie d'actionnariat actif grâce aux actions suivantes :

1. Vote aux assemblées générales annuelles si le Fonds satisfait aux exigences de la politique de vote du Gérant.
2. Dialogue avec les entreprises.
3. Engagement auprès des entreprises conformément à la politique d'engagement du Gérant.
4. Application de la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management et des exclusions spécifiques du Fonds.
5. Prise en compte des PAI conformément à la politique du Gérant relative aux PAI.



## QUELLE A ETE LA PERFORMANCE DE CE PRODUIT FINANCIER PAR RAPPORT A L'INDICE DE REFERENCE ?

Pour apprécier la performance globale, veuillez vous référer au tableau ci-après.

### ● En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?

Le fonds se compare en termes de performance ESG à l'univers ESG de ODDO BHF Métropole Sélection qui comprend toutes les valeurs européennes de plus de 100 millions d'euros de capitalisation boursière soit 1903 sociétés au 29/12/2023.

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

Les indices de référence ne sont pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds dès lors qu'ils peuvent contenir des entreprises exclues par le Gérant. En outre, ces indices de référence ne sont pas définis sur la base de facteurs environnementaux ou sociaux.

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 référence ?**

Pour apprécier la performance globale, veuillez vous référer au tableau ci-dessous.

29/12/2023				
	Fonds	Couverture	Univers ESG	Couverture
Rating ESG interne	AAA-	100.0	A+	100.0
Femmes au Conseil d'administration (%)	38.8	100.0	33.1	99.8
Indépendance des administrateurs (%)	69.3	100.0	57.0	99.8
Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)	116.3	100.0	101.2	100.0
Investissements durables (%)	NA	NA	NA	NA
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	NA	NA	NA	NA

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

Non applicable.

*02*

Compartment

ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE



## OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE, Organisme de placement collective en valeurs mobilières (« OPCVM ») (ci-après, le « Compartiment »)

Un compartiment de la SICAV SICAV ODDO BHF (ci-après la « SICAV »), géré par ODDO BHF Asset Management SAS

Action A : FR0007078829

am.oddo-bhf.com

Appelez le 01 44 51 80 28 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de ODDO BHF Asset Management SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés.

ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Date de production du document d'information clés : 30/03/2023

## EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

### TYPE

ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

### DURÉE

La SICAV est constituée pour une durée de 99 ans à compter du 5 mars 2013.

### OBJECTIFS

Le compartiment a pour objectif d'obtenir, par une gestion active, sur une période de 5 ans, une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le STOXX Europe Small 200 dividendes nets réinvestis.

La stratégie utilisée consiste, à sélectionner les sociétés les mieux notées sur des critères ESG en réduisant l'univers d'investissement par une série d'exclusions énumérées dans notre politique d'exclusions et par une méthodologie de notation Best in class/Best effort des sociétés de l'Union Européenne, du Royaume-Uni, de la Suisse et de la Norvège dont la capitalisation boursière sera majoritairement comprise entre 100 millions d'euros et 4 milliards d'euros, puis à procéder à la sélection de valeurs décotées, au travers d'une analyse financière rigoureuse, de la connaissance des équipes dirigeantes ainsi que de la détection d'un ou de deux catalyseurs propres à réduire la décote dans un délai de 18 à 24 mois.

Les critères dits socialement responsables pris en compte sont analysés sous quatre aspects :

- politique de gouvernance d'entreprise
- respect de l'environnement
- gestion du capital humain
- relation et gestion des différents intervenants (fournisseurs, clients, communautés locales et réglementation).

Cette approche est complétée par :

- une démarche d'engagement auprès des entreprises par l'exercice des droits de vote et des dialogues individuels, thématiques et collectifs
- une analyse de l'impact de notre démarche ESG.

De plus le rating ESG global du portefeuille doit être supérieur au rating ESG global de l'univers de référence moins 20% des titres les moins bien notés.

Au moins 90% des valeurs composant le portefeuille bénéficient d'une notation ESG.

Le compartiment sera investi majoritairement dans des valeurs dont la capitalisation boursière se situe entre 100 millions d'euros et 4 milliards

### INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

ODDO METROPOLE SMALL CAP VALUE s'adresse à un investisseur disposant déjà d'un portefeuille d'OPCVM actions et/ou de titres de capital en direct et souhaitant se diversifier sur la zone géographique des pays membres de l'Union Européenne, du Royaume-Uni ainsi que la Suisse et la Norvège. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation.

La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment.

L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

d'euros dans les pays notamment de l'Union Européenne, du Royaume-Uni, de la Suisse et de la Norvège. Par ailleurs, le compartiment pourra investir selon les opportunités, dans des valeurs non comprises dans le STOXX Europe Small 200.

L'investissement en actions de l'Union Européenne et du Royaume-Uni est au minimum de 75% et l'exposition est quant à elle de 60% au minimum. La partie non investie en actions pourra être investie à concurrence de 10% de l'actif du compartiment en parts ou actions d'OPCVM y compris les autres OPCVM gérés par le groupe ODDO BHF et à hauteur de 15% en produits monétaires (y compris OPCVM monétaires).

Le compartiment peut utiliser des instruments dérivés de façon à exposer ou couvrir l'actif du compartiment sur un indice ou une valeur spécifique.

Les instruments dérivés utilisés sont uniquement les options listées et les futures dont la durée de vie ne pourra pas être supérieure à 2 ans.

Le compartiment peut investir son actif sur des titres intégrant des dérivés. L'utilisation de tels instruments sera restreinte aux obligations convertibles (convertibles simples, indexées, ORA), aux bons de souscriptions, aux warrants et Certificats de Valeur Garantie et sera limité à 10%.

Le compartiment n'utilisera pas d'instruments dérivés spécifiques, tels que ceux négociés sur les marchés de gré à gré.

Enfin, l'exposition maximale du Compartiment aux différentes classes d'actifs (actions, titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 120% de l'actif net du Compartiment, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le Compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture).

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

Le fonds capitalise ses revenus.

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit sur la durée de placement recommandée, soit 5 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 5 sur 7, qui est une classe de risque entre moyenne et élevée.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre moyen et élevé et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. Attention au risque de change : dans le cas où le produit est libellé dans une monnaie autre que la monnaie officielle dans lequel ce produit est commercialisé, le rendement peut varier selon les fluctuations monétaires. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

**Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur :**

D'autres risques non repris dans l'indicateur de risque peuvent être matériellement pertinents, tels que :

le risque de liquidité

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCES

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit à horizon un an et sur la durée d'investissement recommandée.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tension montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période d'investissement recommandée : 5 ans

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	2 060 €	1 680 €
	Rendement annuel moyen	-79,38 %	-29,97 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	6 550 €	5 860 €
	Rendement annuel moyen	-34,48 %	-10,13 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 590 €	10 140 €
	Rendement annuel moyen	-4,08 %	0,27 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 740 €	14 520 €
	Rendement annuel moyen	57,41 %	7,74 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 03/2015 et 03/2020.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 01/2016 et 01/2021.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 04/2013 et 04/2018.

QUE SE PASSE-T-IL SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de Gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 € sont investis

Investissement: 10 000 €

Scenarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux	582,40 €	1 400,20 €
Incidences des coûts annuels*	5,90 %	2,74 %

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 3,01 % avant déduction des coûts et de 0,27 % après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

## COMPOSITION DES COUTS

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez, il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels	Jusqu'à 400,00 €
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0,00 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 1,65 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	158,11 €
Coûts de transaction	0,25 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	24,29 €
Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats. La société de gestion prélève cette commission sur votre investissement si le produit surpasse son indice de référence. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. Aucune commission liée aux résultats n'existe pour cette action.	0,00 €

## COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE?

**Période de détention recommandée minimale requise: sur 5 ans**

Cette durée de détention recommandée est un minimum qui tient compte des caractéristiques du produit choisi. Elle peut être plus longue au regard de votre situation patrimoniale et de votre choix d'investissement.

Vous pouvez faire un rachat partiel ou total à tout moment. Une sortie avant la fin de période de détention recommandée peut avoir une conséquence sur les performances attendues de votre investissement. Vous pouvez retrouver le détail des éventuels frais et pénalités appliqués en cas de désinvestissement dans la section : « Que va me coûter cet investissement ? »

Les demandes de souscription et de rachat sont centralisées chaque jour jusqu'à 11h15 CET/CEST et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée en retenant les cours de bourse de clôture du jour même, soit à un cours inconnu.

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION?

Pour toute précision ou réclamation, veuillez contacter ODDO BHF Asset Management SAS, situé au 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris, France. Vous pouvez également adresser une réclamation par courrier électronique à l'adresse suivante : [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En cas de litige, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'AMF.

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES?

Lorsque le Compartiment est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le Document d'Informations Clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation.

La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment.

L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Les performances passées sur les dix dernières années, ou le cas échéant, les cinq dernières années si le Compartiment dispose de moins de cinq années civiles complètes, sont publiées sur le site internet à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).



# 1. RAPPORT DE GESTION

## Contexte macroéconomique et performances des marchés actions en 2023

Après la baisse enregistrée en 2022, les marchés actions européens ont repris le chemin de la hausse en 2023. Bien que l'activité ait ralenti, l'économie mondiale a finalement fait preuve d'une résilience qui a surpris positivement. Si la Chine n'a pas profité du rebond attendu après la levée des dernières mesures de restriction liées à la pandémie de Covid 19, les économies européenne et surtout américaine ont globalement bien résisté soutenues par une consommation solide. Les craintes tant redoutées de pénurie d'énergie en Europe ne se sont finalement pas matérialisées, des sources d'approvisionnement alternatives ayant permis une reconstitution des stocks et un reflux des prix de l'énergie qui avaient atteint des niveaux records au cours de l'été 2022. Le recul des prix de l'énergie, et la poursuite du resserrement monétaire avec une hausse de 200 points de base des taux directeurs de la BCE ont contribué au recul de l'inflation qui avait été un point d'inquiétude central l'année précédente ce qui a constitué également un facteur de soutien pour les marchés en 2023. La fin d'année a été particulièrement favorable, les marchés actions européens clôturant au plus haut de l'année, les investisseurs anticipant l'ouverture prochaine probable d'un possible nouveau cycle d'assouplissement monétaire. La poursuite de la guerre en Ukraine et l'embrasement de la situation au Proche-Orient n'ont eu qu'un impact limité sur les marchés actions.

Dans cet environnement les actions de petites capitalisations, bien qu'en hausse, ont sous-performé pour la troisième année consécutive les actions de grandes capitalisations en Europe. En termes sectoriels, l'industrie et la finance ont surperformé alors que les services publics, l'immobilier et l'énergie ont sous-performé.

Dans ce contexte, l'indice de référence du compartiment ODDO BHF Métropole Small Cap Value, le STOXX Europe Small 200 dividendes nets réinvestis (SCXR), a progressé de 12,34% sur l'ensemble de l'année 2023.

## Performances des fonds

Catégorie d'action	Performance annuelle	Indicateur de référence
ODDO BHF Métropole Small Cap Value A	14,4%	12,4%

Nous rappelons que les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Au cours de l'année 2023, le compartiment a bénéficié d'un effet allocation sectorielle positif, grâce notamment à sa surpondération aux secteurs de l'industrie et des biens de consommation cyclique et à sa sous-pondération aux secteurs de l'immobilier et des services publiques. En termes de sélection de valeurs, ce sont RHI Magnesita, Applus Services, Elis, Brembo et Credito Emiliano qui ont été les meilleurs contributeurs, tandis que Duerr, EuroAPI, Beneteau, IPSOS et Morgan Advanced Material ont été les principaux contributeurs négatifs.

## Gestion du portefeuille

La stratégie d'investissement n'a pas été modifiée au cours de l'exercice. Il s'agit d'un processus de gestion de style « Value ». Elle consiste à sélectionner des actions affichant une forte décote de valorisation avec un catalyseur positif et satisfaisant à des critères dits « Socialement Responsables »(1). Le compartiment ODDO BHF Métropole Small Cap Value intègre systématiquement les enjeux du développement durable à travers notre modèle d'analyse à 360° des entreprises qui couvre l'analyse financière, l'analyse bilancielles et l'analyse extra financière. Les critères ESG ainsi que les risques et opportunités liés à la transition énergétique, dont les risques climatiques, sont ainsi pris en compte dans le cadre de notre processus de gestion intégré conformément aux dispositions réglementaires de l'Article 29 de la loi énergie-climat. Le compartiment relève de la catégorie des produits financiers faisant la promotion des caractéristiques environnementales et/ou sociales conformément à l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 SFDR (publication d'informations en matière de finance durable). Le compartiment a bénéficié du label ISR sur l'ensemble de l'exercice.

Parmi les principaux mouvements réalisés en 2023, nous avons introduit des valeurs à fort potentiel de revalorisation avec une structure financière solide. Il s'agit des titres Fuchs, Biesse, British Land et Siltronic. Nous avons par ailleurs vendu les titres EasyJet, SSAB, Lisi, Spectris, Brembo, Metso, Electrolux Professional, et BRD Group qui se rapprochaient de leur objectif de valorisation.

L'empreinte carbone du portefeuille, mesurée en intensité, ressort à 174,1 tonnes de CO<sub>2</sub>/M€ de chiffre d'affaires au 29/12/2023, qui se compare à une empreinte carbone de 115,7 tonnes de CO<sub>2</sub>/M€ de chiffre d'affaires pour son indice de référence.

La notation ESG du portefeuille ressort à AAA- au 29/12/2023, qui se compare à A+ pour son univers d'investissement retraité<sup>(1)</sup>.

<sup>(2)</sup> *Sont éligibles au compartiment ODDO BHF Métropole Small Cap Value les titres des sociétés dont la notation ESG réalisée par l'équipe de gestion est supérieure ou égale à BBB- sans condition de Best effort, ou allant de B- à BB+ avec une note de Best effort minimum de '+++' (sur une échelle allant de '+' à '+++++'). Sont exclus les titres des sociétés notées CCC. La note pondérée du compartiment doit rester supérieure à celle de son univers de référence retraité des 20% des plus mauvaises notes.*

## Principales opérations d'achat et de vente au cours du dernier exercice fiscal :

Titre	Acquisition	Cession	Devise
SSAB AB A		540 379,61	EUROS
Brembo SpA Reg	13 300,04	522 261,89	EUROS
Credito Emiliano SpA Credem	20 528,47	414 881,26	EUROS
Metso Outotec Oyj		401 570,85	EUROS
Spectris Plc	8 170,45	366 530,47	EUROS
Duerr AG	360 241,17		EUROS
Euroapi SAS	321 920,64	155 662,37	EUROS
Siltronic AG Reg	319 491,48		EUROS
Autoliv Inc SDR		269 182,53	EUROS
Biesse SpA	259 239,17		EUROS

## Perspectives

Bien que l'ensemble des investisseurs s'attende à un ralentissement de l'économie de part et d'autre de l'Atlantique en 2024, l'incertitude demeure quant à son ampleur et sa durée. La nécessité pour de nombreuses entreprises de relocaliser une partie de leur activité, d'investir dans la transition énergétique et d'accompagner la transformation technologique en cours pourrait toutefois continuer de soutenir l'économie. La perspective des élections américaines, la relance de l'économie chinoise, l'issue des conflits géopolitiques en cours constituent autant d'incertitudes à l'aube de 2024. C'est pourquoi l'inflation, qui a été au centre de l'attention des investisseurs depuis 2 ans, est elle-même attendue en recul mais à un rythme incertain. La fin du resserrement monétaire à venir, actée par les Banques centrales fin 2023, pourrait ainsi être plus progressive qu'attendu par nombre d'investisseurs. Ces incertitudes nous semblent aujourd'hui reflétées dans la valorisation des sociétés que nous détenons en portefeuille, qui disposent en outre de bilans suffisamment solides pour affronter un éventuel ralentissement d'activité de grande ampleur. Elles présentent par conséquent un couple potentiel de revalorisation / risque très attractif. De manière générale, les mouvements de long terme à l'œuvre au sein de l'économie mondiale nous paraissent exclure le retour à des taux nuls voire négatifs. Les problématiques de valorisation resteront ainsi un élément clé des décisions d'investissement, ce qui devrait profiter au style de gestion « Value » qui caractérise le processus d'investissement du compartiment ODDO BHF Métropole Small Cap Value.

## Événements importants survenus depuis la clôture de l'exercice



Néant

Recherche et développement

Néant

Prévention des risques technologiques

Non applicable

## 2. INFORMATIONS REGLEMENTAIRES

### Techniques de gestion efficace de portefeuille et instruments financiers dérivés (ESMA) en euro

La gestion du fonds au cours de l'exercice, ne donne pas lieu à une information sur les techniques de gestion efficaces et les instruments dérivés.

### Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers -règlement SFTR – en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Opérations de financement sur titres en application du Règlement SFTR : l'OPC n'a pas eu recours à des opérations de financement sur titres au cours de l'exercice clos au 29 décembre 2023.

### Régime fiscal

A compter du 1er juillet 2014, le Fonds est régi par les dispositions de l'annexe II, point II. B. de l'Accord (IGA) signé le 14 novembre 2013 entre le gouvernement de la République Française et le gouvernement des Etats-Unis d'Amérique en vue d'améliorer le respect des obligations fiscales à l'échelle internationale et de mettre en œuvre la loi relative au respect de ces obligations concernant les comptes étrangers (Dite loi FATCA).

Le présent rapport annuel n'a pas vocation à résumer les conséquences fiscales attachées, pour chaque investisseur, à la souscription, au rachat, à la détention ou à la cession de part(s) du Fonds. Ces conséquences varieront en fonction des lois et des usages en vigueur dans le pays de résidence, de domicile ou de constitution du porteur de part(s) ainsi qu'en fonction de sa situation personnelle.

Selon votre régime fiscal, votre pays de résidence, ou la juridiction à partir de laquelle vous investissez dans ce Fonds, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du Fonds peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de consulter un conseiller fiscal sur les conséquences possibles de l'achat, de la détention, de la vente ou du rachat des parts du Fonds d'après les lois de votre pays de résidence fiscale, de résidence ordinaire ou de votre domicile.

La Société de gestion et les commercialisateurs n'assument aucune responsabilité, à quelque titre que ce soit, eu égard aux conséquences fiscales qui pourraient résulter pour tout investisseur d'une décision d'achat, de détention, de vente ou de rachat des parts du Fonds.

Les parts du compartiment ne sont pas éligibles au PEA.

### Informations réglementaires

Le Fonds ne détient aucun instrument financier émis par les sociétés liées au groupe ODDO BHF.

OPCVM détenus par le fonds et gérés par la société de gestion à la date d'arrêt du Fonds : voir comptes annuels.

Il n'y a pas eu de déclaration de franchissement de seuil.

### Méthode de calcul du risque global de l'OPCVM :

La méthode choisie par ODDO BHF Asset Management pour mesurer le risque global de l'OPCVM est la méthode du calcul de l'engagement.

### Critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance :

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

L'ensemble des informations sur les critères ESG sont accessibles sur le site internet de ODDO BHF Asset Management SAS à l'adresse : [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

Dans le cadre de sa politique de gestion des risques, la société de gestion de portefeuille établit, met en œuvre et maintient opérationnelles une politique et des procédures de gestion des risques efficaces, appropriées et documentées qui permettent d'identifier les risques liés à ses activités, processus et systèmes.



Pour plus d'information veuillez consulter le DIC1 de cet OPC et plus particulièrement la rubrique « Profil de risque et de rendement » ou son prospectus complet, disponibles sur simple demande auprès de la société de gestion ou sur le site [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

## Règlements SFDR et Taxonomie

Critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance :

L'OPCVM est un produit financier promouvant des caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8<sup>(1)</sup> du règlement 5UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le règlement SFDR) dont la politique ESG (Environnement et/ou Social et/ou Gouvernance) mise en œuvre est décrite ci-dessous.

La taxonomie de l'Union européenne (règlement (UE) 2020/852) (ci-après la « Taxonomie ») vise à identifier les activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental.

La Taxonomie identifie ces activités en fonction de leur contribution à six grands objectifs environnementaux :

- atténuation du changement climatique ;
- adaptation au changement climatique ;
- utilisation durable et protection des ressources en eau et des ressources marines ;
- transition vers une économie circulaire (déchets, prévention et recyclage) ;
- prévention et la réduction de la pollution ;
- protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

## Déontologie

### Contrôle des intermédiaires

La société de gestion a mis en place une politique de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties. Les critères d'évaluation sont le coût d'intermédiation, la qualité d'exécution eu égard aux conditions de marché, la qualité du conseil, la qualité des documents de recherche et d'analyse ainsi que la qualité de l'exécution post-marché. Cette politique est disponible sur le site de la société de gestion [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

### Frais d'intermédiation

Les porteurs de parts du FCP peuvent consulter le document « Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation » sur le site de la société de gestion [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

### Droits de vote

Aucun droit de vote n'est attaché aux porteurs de parts, les décisions étant prises par la Société de Gestion. Les droits de vote attachés aux titres détenus par le Fonds sont exercés par la Société de Gestion, laquelle est seule habilitée à prendre les décisions conformément à la réglementation en vigueur. La politique de vote de la Société de Gestion peut être consultée au siège de la Société de Gestion et sur le site internet sur [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

## 3 ELEMENTS FINANCIERS

### Rapport du Commissaire aux comptes et comptes annuels



Vous trouverez en annexe les documents de synthèse définis par le plan comptable et la certification du commissaire aux comptes.

## Etat du patrimoine – Composition du portefeuille

Au 29 décembre 2023, le portefeuille était composé de la façon suivante :

Eléments de l'état du patrimoine	Montant en euros
Actions et valeurs assimilées	16 675 228,39
Obligations et valeurs assimilées	
OPC	
Contrat financier	
Créances	27 020,51
Comptes financiers	860 758,42
Dépôts	
Total des actifs détenus par le compartiment	
Dettes	
Valeur nette d'inventaire*	17 563 007,32

## Performance de la SICAV – Evolution de la valeur liquidative

Actions METROPOLE SMALL CAP VALUE A

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
31 décembre 2019	76 585,62543	50 488 753,17	659,24	-95,50	-5,84
31 décembre 2020	39 468,17604	23 663 502,52	599,55	-101,57	4,61
31 décembre 2021	24 748,98824	18 730 164,07	756,80	-46,86	19,74
30 décembre 2022	24 446,54798	16 459 161,40	673,27	-3,96	14,59
29 décembre 2023	22 749,44881	17 522 285,78	770,22	-9,14	58,29

Nous vous rappelons toutefois que les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

### Dépassements de ratios

Néant

### Cours forcés

Néant

### Composition détaillée de l'actif

Conformément à l'article L. 214-17 du Code monétaire et financier, la composition de l'actif jointe en annexe est établie au jour de l'établissement de la dernière valeur liquidative de l'exercice et comprend les informations suivantes :

- un inventaire détaillé du portefeuille en précisant les quantités et la valeurs des instruments financiers ;
- l'actif net ;
- le nombre de parts ou actions en circulation ;
- la valeur liquidative ;
- les engagements hors bilan.

## Résultats économiques et financiers

Au titre de l'exercice clos le 29 décembre 2023 :

- o le montant des produits sur opérations financières s'est élevé à 482 756,09 euros (contre 628 987,29 euros au titre de l'exercice précédent) ;
- o le montant des charges sur opérations financières s'est élevé à 0 euro (contre 0,14 euro au titre de l'exercice précédent).

En conséquence, le montant du résultat sur opérations financières s'est élevé à 482 756,09 euros (contre 628 987,15 euros au titre de l'exercice précédent).

Compte tenu de ces éléments, des frais de gestion et dotation aux amortissements d'un montant de 273 778,19 euros (contre 268 661,27 euros au titre de l'exercice précédent), le résultat net de l'exercice s'élève à 208 977,90 euros (contre 360 325,88 euros au titre de l'exercice précédent).

Après régularisation des revenus de l'exercice pour un montant de (887,16) euros (contre (3 473,50) euros au titre de l'exercice précédent), le résultat s'élève à 208 090,74 euros (contre 356 852,38 euros).

Le résultat sur plus-values s'élève à 1 326 099,24 euros (contre (96 957,95) euros au titre de l'exercice précédent).

Au 29 décembre 2023, le total du bilan du compartiment de la SICAV s'élevait à 17 563 007,32 euros contre 16 500 602,73 euros pour l'exercice précédent.

## Présentation des comptes annuels

Les comptes annuels de l'exercice clos le 29 décembre 2023 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

## Affectation du résultat

Nous vous proposons d'affecter le résultat de la manière suivante :

### Actions METROPOLE SMALL CAP VALUE A

Pour l'affectation des résultats	
Résultat à affecter	208 090,74
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	208 090,74
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	208 090,74
Capitalisation unitaire	-9,14
Pour l'affectation des plus ou moins-values	
Résultat total à affecter	1 326 099,24
A la capitalisation	1 326 099,24
Capitalisation unitaire	58,29



## Rappel des dividendes distribués

Nous vous précisons, conformément aux dispositions de l'article 243 Bis du Code Général des Impôts qu'au titre des trois derniers exercices, aucun dividende n'a été distribué.

## Dépenses somptuaires et charges non déductibles fiscalement

Vous trouverez en annexe les documents de synthèse définis par le plan comptable et la certification du commissaire aux comptes.

## Contrôle du Commissaire aux comptes

Après lecture du rapport du Conseil d'Administration, nous allons vous donner lecture du rapport de votre Commissaire aux comptes sur les comptes annuels sur le rapport de gestion et sur le rapport du gouvernement d'entreprise et de son rapport spécial sur les conventions visées aux articles L. 225-38 et suivants du Code de commerce.





## 4. COMPTES DE L'EXERCICE

### BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts	0,00	0,00
Instruments financiers	16 675 228,39	15 325 265,78
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>16 675 228,39</b>	<b>15 325 265,78</b>
Négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé	16 675 228,39	15 325 265,78
Non négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé	0,00	0,00
Non négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négo­ciés sur un marché régle­menté ou assimilé	0,00	0,00
<i>Titres de créances négo­ciables</i>	0,00	0,00
<i>Autres titres de créances</i>	0,00	0,00
Non négo­ciés sur un marché régle­menté ou assimilé	0,00	0,00
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Contrats financiers</b>		
Opérations sur un marché régle­menté ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Créances	27 020,51	0,00
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	27 020,51	0,00
Comptes financiers	860 758,42	1 175 336,95
Liquidités	860 758,42	1 175 336,95
<b>Total de l'actif</b>	<b>17 563 007,32</b>	<b>16 500 602,73</b>



## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Capitaux propres</b>		
Capital	15 988 098,80	16 199 266,97
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	1 326 096,24	-96 957,95
Résultat de l'exercice (a, b)	208 090,74	356 852,38
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>17 522 285,78</b>	<b>16 459 161,40</b>
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
<b>Instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Contrats financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Dettes</b>	<b>40 721,54</b>	<b>41 441,33</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	40 721,54	41 441,33
<b>Comptes financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>17 563 007,32</b>	<b>16 500 602,73</b>

(a) Y compris comptes de régularisations

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice



## HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Opérations de couverture</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
<b>Autres opérations</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		



## COMPTE DE RESULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	1 173,66	1 424,52
Produits sur actions et valeurs assimilées	481 582,43	627 562,77
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
<b>TOTAL (I)</b>	<b>482 756,09</b>	<b>628 987,29</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	0,00	-0,14
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (II)</b>	<b>0,00</b>	<b>-0,14</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>482 756,09</b>	<b>628 987,15</b>
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	273 778,19	268 661,27
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>208 977,90</b>	<b>360 325,88</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-887,16	-3 473,50
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>208 090,74</b>	<b>356 852,38</b>

## ANNEXES

Le fonds s'est conformé aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPCVM.

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

La devise de la comptabilité est l'EURO.

### REGLES D'EVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

#### Règles d'évaluation des actifs/ Méthodes de comptabilisation :

Les comptes relatifs au compartiment-titres sont tenus par référence au coût historique : les entrées (achats ou souscriptions) et les sorties (ventes ou remboursements) sont comptabilisées sur la base du prix d'acquisition, frais exclus. Toute sortie génère une plus-value ou une moins-value de cession ou de remboursement et éventuellement une prime de remboursement.

Les cours retenus pour la valorisation du compartiment sont ceux de clôture.

Pour les valeurs dont le cours n'a pas été coté le jour de l'évaluation, le dernier cours connu sera retenu.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'établissement de la valeur liquidative ou dont le cours a été corrigé, sont évalués à leurs valeurs probables de négociation sous la responsabilité de la société de gestion. Ces éléments seront communiqués au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

L'enregistrement des revenus se fait en intérêts courus.

Les opérations à terme ferme sont valorisées au cours de compensation du jour.

Les opérations à terme conditionnel sont valorisées au cours de compensation du jour.

Les titres d'OPCVM sont valorisés à la dernière valeur liquidative connue.

Les Titres de Créances Négociables dont la durée de vie est inférieure à 3 mois sont valorisés en linéarisant la surcote/décote constatée à l'achat.

Les Titres de Créances Négociables dont la durée de vie est supérieure à 3 mois sont valorisés à leur valeur de marché éventuellement corrigée d'un spread correspondant au risque de signature.

Les contrats d'échange de taux sont valorisés à leur valeur de marché éventuellement corrigée d'un spread correspondant au risque de signature.

#### Méthode d'évaluation des engagements hors bilan :

Les opérations d'hors-bilan sont évaluées à la valeur de marché.

La valeur de marché pour les contrats à terme ferme est égale au cours en euro multiplié par le nominal du contrat.

La valeur de marché pour les opérations conditionnelles est égale à la traduction en équivalent sous-jacent.

#### Mécanisme de Swing Pricing :

Les souscriptions et les rachats significatifs peuvent avoir un impact sur la valeur liquidative en raison du coût de réaménagement du portefeuille lié aux transactions d'investissement et de désinvestissement. Ce coût peut provenir de l'écart entre le prix de transaction et le prix de valorisation, de taxes ou de frais de courtage.

Aux fins de préserver l'intérêt des actionnaires qui investissent à moyen/long terme, la Société de Gestion a décidé d'appliquer un mécanisme de Swing Pricing au compartiment avec seuil de déclenchement.

Ainsi, dès lors que le solde quotidien de souscriptions-rachats est supérieur en valeur absolue au seuil préétabli, il sera procédé à un ajustement de la valeur liquidative. Par conséquent, la valeur liquidative sera ajustée à la hausse (et respectivement à la baisse) si le solde (en valeur absolue) des souscriptions-rachats est supérieur au seuil. Ce mécanisme d'ajustement de prix a pour seul objectif de protéger les actionnaires présents dans le compartiment en limitant l'impact de ces souscriptions-rachats sur la valeur liquidative. Ce mécanisme ne génère pas de coûts supplémentaires pour les actionnaires mais répartit les coûts de telle manière que les actionnaires présents dans le compartiment n'assument pas les coûts liés aux transactions en raison des souscriptions/rachats effectués par les actionnaires entrants ou sortants.

Ce seuil de déclenchement est exprimé en pourcentage de l'actif total du compartiment. Le niveau du seuil de déclenchement ainsi que le facteur d'ajustement de la valeur liquidative (correspondant aux coûts de réaménagement du portefeuille) sont déterminés par la Société de Gestion. Le facteur d'ajustement est revu de manière mensuelle.

Les indicateurs de performance et de risque sont calculés sur la base d'une valeur liquidative potentiellement ajustée. Ainsi, l'application du mécanisme de Swing Pricing pourra avoir un effet sur le niveau de volatilité du compartiment et, ponctuellement, sur sa performance.

Conformément à la réglementation, seules les personnes en charge de sa mise en œuvre connaissent le détail de ce mécanisme, et notamment le pourcentage du seuil de déclenchement qui ne peut en aucun cas être rendu public.

#### Affectation des sommes distribuables (revenus et plus-values)

Capitalisation pour METROPOLE SMALL CAP VALUE part FR001400HWC4

### INFORMATION SUR LES FRAIS

#### Frais de fonctionnement et de gestion (fixes et surperformance) :

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au compartiment, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiation et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès que le compartiment a dépassé ses objectifs et viennent diminuer le rendement pour l'investisseur.
- des commissions de mouvement facturées au compartiment.
- une part du revenu des opérations d'acquisition et de cession temporaire de titres.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au document d'information clé pour l'investisseur.

Frais facturés au compartiment	Frais de gestion financière	Frais de fonctionnement et autres services	Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Commissions de mouvement (perçues par la société de gestion)	Commission de surperformance
Assiette	Actif net hors OPCVM du Groupe ODDO BHF	Actif net	Actif net	Prélèvement sur chaque transaction	Actif net
Taux, barème (TTC) METROPOLE SMALL CAP VALUE A	1,50% maximum	0,30% maximum	Néant	Néant	Néant

#### Changements intervenus sur l'exercice.

Néant



## 1. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>16 459 161,40</b>	<b>18 730 164,07</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM)	1 506 796,19	113 819,39
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM)	-2 735 998,38	-287 506,07
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2 339 151,49	542 540,63
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-385 800,20	-644 118,20
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-13 465,85	-3 413,12
Différences de change	104 336,14	-315 847,77
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	1 530 762,88	-2 036 803,41
<i>Différence d'estimation exercice N :</i>	2 363 164,63	832 401,75
<i>Différence d'estimation exercice N-1 :</i>	832 401,75	-2 869 205,16
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N :</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1 :</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	208 977,90	360 325,88
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments (*)	-1 491 635,79	0,00
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>17 522 285,78</b>	<b>16 459 161,40</b>

(\*) Le montant de - 1 491 635 correspond aux différences de change latentes de l'exercice clos le 30/12/2022 recalculées lors du changement de délégataire comptable intervenu à l'ouverture de l'exercice 2023. Ces différences de change diffèrent de celles calculées lors de la clôture du 30/12/2022. En conséquence, ces différences de change sont présentées dans les postes de différence d'estimation n-1 mais également dans les différences de change de l'évolution de l'actif de l'exercice clos le 29/12/2023. Cette régularisation n'a aucune incidence sur l'actif net, la valeur liquidative ou la situation des actionnaires.

## 2. COMPLEMENTS D'INFORMATION

### 2.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Désignation des valeurs	Montant	%
<b>Actif</b>			
	Obligations et valeurs assimilées		
	Total Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
	Titres de créances		
	Total Titres de créances	0,00	0,00
<b>Total Actif</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Passif</b>			
	Opérations de cession sur instruments financiers		
	Total Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
<b>Total Passif</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Hors-bilan</b>			
	Opérations de couverture		
	Total Opérations de couverture	0,00	0,00
	Autres opérations		
	Total Autres opérations	0,00	0,00
<b>Total Hors-bilan</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### 2.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>Actif</b>								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers							860 758,42	4,91
<b>Passif</b>								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers								
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture								
Autres opérations								



### 2.3. VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	0 - 3 mois]	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>Actif</b>										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées										
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	860 758,42	4,91								
<b>Passif</b>										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers										
<b>Hors-bilan</b>										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

### 2.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	Devise 1	%	Devise 2	%	Devise 3	%	Devises Autres	%
	GBP	GBP	SEK	SEK	DKK	DKK		
<b>Actif</b>								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées	3 786 595,94	21,61	1 284 404,92	7,33	582 423,06	3,32	842 395,52	4,81
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Créances	8 395,37	0,05						
Comptes financiers	99 334,85	0,57	1 810,69	0,01	3 325,95	0,02	3 418,07	0,02
<b>Passif</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Dettes								
Comptes financiers								
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture								
Autres opérations								



## 2.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
Total des créances	Coupons et dividendes	8 395,37
	Autres créances	18 625,14
		<b>27 020,51</b>
Total des dettes	Charges externes echu	1 081,22
	Charges externes prov	39 640,32
		<b>40 721,54</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>-13 701,03</b>

## 2.6. CAPITAUX PROPRES

### 2.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part A		
Titres souscrits durant l'exercice	2 063,66766	1 506 796,19
Titres rachetés durant l'exercice	-3 760,76683	-2 735 998,38
Solde net des Souscriptions / Rachats	-1 697,09917	-1 229 202,19

### 2.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part A	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

### 2.6.3. Frais de gestion

	29/12/2023
Part A	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,63
Frais de fonctionnement et de gestion	273 778,19
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

## 2.7. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES

### 2.7.1. Garanties reçues par l'OPCVM

Néant

### 2.7.2. Autres engagements reçus et/ou donnés

Néant

## 2.8. AUTRES INFORMATIONS

### 2.8.1. Valeurs actuelles des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

### 2.8.2. Valeurs actuelles des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

### 2.8.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion ou aux gestionnaires financiers et OPCVM gérés par ces entités

	29/12/2023
Actions	0,00
Obligations	0,00
TCN	0,00
OPCVM	0,00
Instruments financiers à terme	0,00
<b>Total des titres du groupe</b>	<b>0,00</b>

## 2.9. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

	Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice					
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
Total acomptes			0	0	0	0

	Acomptes sur plus ou moins-values nettes versées au titre de l'exercice				
	Date	Code part	Libelle part	Montant total	Montant Unitaire
Total acomptes				0	0

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat (6)

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	208 090,74	356 852,38
<b>Total</b>	<b>208 090,74</b>	<b>356 852,38</b>

	29/12/2023	30/12/2022
Part A		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	208 090,74	356 852,38
<b>Total</b>	<b>208 090,74</b>	<b>356 852,38</b>
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	1 326 096,24	-96 957,95
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>1 326 096,24</b>	<b>-96 957,95</b>

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part A</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 326 099,24	-96 957,95
<b>Total</b>	<b>1 326 099,24</b>	<b>-96 957,95</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

## 2.10. TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Part C	30/12/2023	30/12/2022	30/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actif net	17 522 285,78	16 459 161,40	18 730 164,07	23 663 502,52	50 488 753,17
Nombre de titres	22 749,44881	24 446,54798	24 748,98824	39 468,17604	76 585,62543
Valeur liquidative unitaire	770,22	673,27	756,80	599,55	659,24
<b>Affectation</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	-9,14	-3,96	-46,86	-101,57	-95,50
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	58,29	14,59	19,74	4,61	-5,84
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)					



## 2.11. INVENTAIRE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Beneteau SA	EUR	43 056	537 338,88	3,07
Wiener Versicherung Gruppe	EUR	19 328	512 192,00	2,92
Duerr AG	EUR	22 917	489 965,46	2,80
Elekta AB Shares B	SEK	56 190	416 867,41	2,38
Bodycote Plc	GBP	85 671	586 058,45	3,34
IPSOS SA	EUR	12 854	729 464,50	4,20
Elementis Plc	GBP	275 466	404 458,45	2,31
Krones AG	EUR	3 823	427 411,40	2,44
Buzzi Unicem SpA	EUR	6 267	172 593,18	0,98
Andritz AG	EUR	7 870	443 868,00	2,53
Biesse SpA	EUR	22 273	282 867,10	1,61
Nexans SA	EUR	5 170	409 722,50	2,34
Avolta AG Reg	CHF	11 686	417 465,31	2,38
Aperam SA	EUR	12 250	402 780,00	2,30
British Land Co Plc	GBP	60 000	275 887,46	1,57
Greencore Group Plc	GBP	314 868	349 450,77	1,99
IMI Plc	GBP	24 253	469 962,05	2,68
Applus Services SA	EUR	39 271	392 710,00	2,24
Elis SA	EUR	38 499	727 246,11	4,15
Siltronic AG Reg	EUR	3 876	342 832,20	1,96
Dometic Group AB	SEK	56 168	456 187,83	2,60
Forterra PLC	GBP	167 383	340 524,87	1,94
Signify NV	EUR	20 368	617 557,76	3,52
Construccion y Aux de Ferro SA Bearer	EUR	5 749	187 417,40	1,07
RHI Magnesita NV Reg	EUR	10 201	403 959,60	2,31
Travis Perkins Plc	GBP	43 643	416 116,33	2,37
Fuchs Petrolub SE Pref	EUR	5 000	201 500,00	1,15
Stabilus SE	EUR	6 025	371 742,50	2,12
Komercni Banka AS	CZK	14 501	424 930,21	2,43
Hays Plc	GBP	415 819	522 495,08	2,98
Morgan Advanced Materials Plc	GBP	129 480	421 642,48	2,41
Wienerberger AG	EUR	19 371	585 391,62	3,34



Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Mersen	EUR	5 013	176 457,60	1,01
BIC SA	EUR	6 975	438 378,75	2,50
Télévision Française 1 SA TF1	EUR	30 179	215 327,17	1,23
Trelleborg AB B	SEK	6 100	185 594,81	1,06
Autoliv Inc SDR	SEK	2 269	225 754,87	1,29
FLSmidth & Co AS B	DKK	15 114	582 423,06	3,32
Credito Emiliano SpA Credem	EUR	45 993	369 783,72	2,11
Acerinox SA Reg	EUR	33 769	359 808,70	2,05
Bankinter SA Reg	EUR	65 751	381 092,80	2,17
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrant et Bons de sous)</b>			<b>16 675 228,39</b>	<b>95,17</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché régl.</b>			<b>16 675 228,39</b>	<b>95,17</b>
<b>TOTAL Actions &amp; Valeurs assimilées</b>			<b>16 675 228,39</b>	<b>95,17</b>
British Land Co Plc	GBP	60 000	8 395,37	0,05
<b>TOTAL Coupons et dividendes</b>			<b>8 395,37</b>	<b>0,05</b>
DebDiv S/R EUR	EUR	18 625,14	18 625,14	0,10
<b>TOTAL Autres dettes et créances</b>			<b>18 625,14</b>	<b>0,10</b>
<b>TOTAL Dettes et créances</b>			<b>27 020,51</b>	<b>0,15</b>
OddoCie Par- CHF	CHF	2 923,05	3 156,64	0,02
OddoCie Par- EUR	CZK	6 376,97	257,93	0,00
OddoCie Par- DKK	DKK	24 787,96	3 325,95	0,02
OddoCie Par-EUR	EUR	752 868,86	752 868,86	4,30
OddoCie Par- GBP	GBP	86 326,95	99 334,85	0,57
OddoCie Par- EUR	RON	17,4	3,50	0,00
OddoCie Par- SEK	SEK	20 091,39	1 810,69	0,01
<b>TOTAL Avoirs</b>			<b>860 758,42</b>	<b>4,92</b>
<b>TOTAL Disponibilités</b>			<b>860 758,42</b>	<b>4,92</b>
Frais fonctionnement	EUR	-1 081,22	-1 081,22	-0,01
<b>TOTAL Frais échus</b>			<b>-1 081,22</b>	<b>-0,01</b>
<b>TOTAL Frais échus</b>			<b>-1 081,22</b>	<b>-0,01</b>
<b>TOTAL Frais échus</b>			<b>-1 081,22</b>	<b>-0,01</b>
Cion de gestion	EUR	-20 290,41	-20 290,41	-0,12
Frais fonctionnement	EUR	-19 349,91	-19 349,91	-0,11
<b>TOTAL Frais</b>			<b>-39 640,32</b>	<b>-0,23</b>



Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Frais			-39 640,32	-0,23
TOTAL Frais			-39 640,32	-0,23
TOTAL TRESORERIE			847 057,39	4,83
TOTAL ACTIF NET			17 522 285,78	100,00





### 3. ANNEXES (SFDR)

**Modèle d'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**

Dénomination du produit :  
ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE

Identifiant d'entité juridique :  
969500V2I7FEXXSEM435

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

- Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : N/A
- dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
  - dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
- il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : N/A

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

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.



## DANS QUELLE MESURE LES CARACTERISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES PROMUES PAR CE PRODUIT FINANCIER ONT-ELLES ETE ATTEINTES ?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit ont été atteintes.

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

- Application effective de la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management (charbon, UNGC, pétrole et gaz non classique, armes controversées, tabac, destruction de la biodiversité et production d'énergie fossile en Arctique) et des exclusions spécifiques du Fonds.
- L'intégration des notations ESG telle que décrit dans le prospectus du Fonds (stratégie d'investissement).
- Initiatives de dialogue et d'engagement conformément à la politique de dialogue et d'engagement du Gérant.
- Prise en compte des principales incidences négatives conformément à la politique du Gérant concernant l'Article 4 du Règlement SFDR.

La prise en compte des Principal Adverse Impacts pour ce Fonds repose sur un screening négatif pour trois PAI (7,10, et 14) et sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement, et le vote pour les autres PAI, comme décrit dans la politique PAI disponible dans les informations réglementaires sur le site internet ODDO BHF Asset Management.

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

29/12/2023		
	Fonds	Couverture
Rating ESG interne*	AA-	100,0
Femmes au Conseil d'administration (%)	37,5	100,0
Indépendance des administrateurs (%)	57,0	100,0
Intensité carbone pondérée (tCO <sub>2</sub> e / CA m€)	174,1	100,0
Investissements durables (%)	NA	NA
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	NA	NA

\* CCC est la notation avec le risque le plus élevé et AAA est la meilleure notation.

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

30/12/2022		
	Fonds	Couverture
Rating ESG interne*	AA-	100,0
Femmes au Conseil d'administration (%)	37,9	100,0
Indépendance des administrateurs (%)	57,6	100,0
Intensité carbone pondérée (tCO <sub>2</sub> e / CA m€)	184,9	92,1
Investissements durables (%)	0,0	0,0
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	0,0	0,0

\* CCC est la notation avec le risque le plus élevé et AAA est la meilleure notation.

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

Le fonds n'avait pas pour objectif l'investissement durable.

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

Le fonds n'avait pas pour objectif l'investissement durable.

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

L'équipe de gestion applique des règles de pré-négociation sur trois PAI :

- l'exposition à des armes controversées (PAI 14 et tolérance de 0 %),
- les activités ayant un impact négatif sur les zones sensibles à la biodiversité (PAI 7 et tolérance de 0%)
- les violations graves des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales (PAI 10 et tolérance de 0%).

En outre, l'équipe de gestion intègre d'autres PAI dans son analyse ESG pour les entreprises lorsque l'information est disponible, mais sans règles de contrôle strictes. La collecte des données PAI permet de définir la notation ESG finale. Les données peuvent être le résultat de données publiées et, dans une moindre mesure, d'estimations.

L'analyse ESG comprend le suivi des émissions de gaz à effet de serre (PAI 1), l'intensité carbone (PAI 3), la part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable (PAI 5), l'intensité de la consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (PAI 6), l'absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial de l'ONU et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (PAI 11) et la parité au sein du conseil d'administration (PAI 13). La société de gestion intègre également l'absence de politique en matière de droits de l'Homme (PAI 9).

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

Le fonds n'avait pas pour objectif l'investissement durable.

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

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

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

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 aux sujets d'anti-corruption.



## COMMENT CE PRODUIT FINANCIER A-T-IL PRIS EN CONSIDERATION LES PRINCIPALES INCIDENCES NEGATIVES SUR LES FACTEURS DE DURABILITE ?

Le produit financier prend en compte les principales incidences négatives à travers des exclusions grâce à des contrôles pré-trades et post-trades, au dialogue, à l'engagement et aux analyses ESG.

La prise en compte des Principal Adverse Impacts pour ce Fonds repose sur un screening négatif pour trois PAI (Biodiversité, violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des lignes directrices de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)) et sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement, et le vote pour les autres PAI, comme décrit dans la politique PAI disponible dans les informations réglementaires sur le site internet ODDO BHF Asset Management.

PAI	29.12.23	Couverture
1. Émissions de GES de niveau 1	1 987,5	95,1%
1. Émissions de GES de niveau 2	574,7	95,1%
1. Émissions de GES de niveau 3	12 646,2	95,1%
2. Émissions totales de GES	14 055,9	95,1%
3. Empreinte carbone	842,7	95,1%
4. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	983,5	95,1%
5. Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0,0	95,1%
6. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	0,8	72,2%
7. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	3,1	55,1%
8. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,0	95,1%
9. Rejets dans l'eau	0,0	0,0%
10. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	3,0	45,1%
11. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0,0	95,1%
12. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,3	95,1%
13. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	0,1	28,3%
14. Mixité au sein des organes de gouvernance	0,4	95,1%
15. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0,0	95,1%



## QUELS ONT ETE LES PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS DE CE PRODUIT FINANCIER ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/01/2023 - 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur*	% d'actifs**	Pays
Elis Sa	Industrie	4,0 %	France
Ipsos	Services de communication	3,9 %	France
Bodycote Plc	Industrie	3,7 %	UK
Signify Nv	Industrie	3,4 %	Pays-Bas
Credito Emiliano Spa	Finance	3,3 %	Italie
Beneteau	Consommation Discrétionnaire	3,1 %	France
Imi Plc	Industrie	3,0 %	Royaume-Uni
Flsmidth & Co A/S	Industrie	3,0 %	Danemark
Hays Plc	Industrie	2,9 %	UK
Vienna Insurance Group Ag	Finance	2,9 %	Autriche
Komercni Banka As	Finance	2,7 %	Republique Tchèque
Wienerberger Ag	Matériels	2,7 %	Autriche
Bankinter Sa	Finance	2,5 %	Espagne
Andritz Ag	Industrie	2,5 %	Autriche
Krones Ag	Industrie	2,5 %	Allemagne

\* 29/12/2023, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 0,0% pour une couverture de 0,0%.

\*\* Méthode de calcul : Moyenne des investissements sur la base de 4 inventaires couvrant l'année fiscale de référence (pas retenu : 3 mois glissants).



## QUELLE ETAIT LA PROPORTION D'INVESTISSEMENTS LIES A LA DURABILITE ?

La ventilation est consultable dans le tableau détaillé ci-après.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?

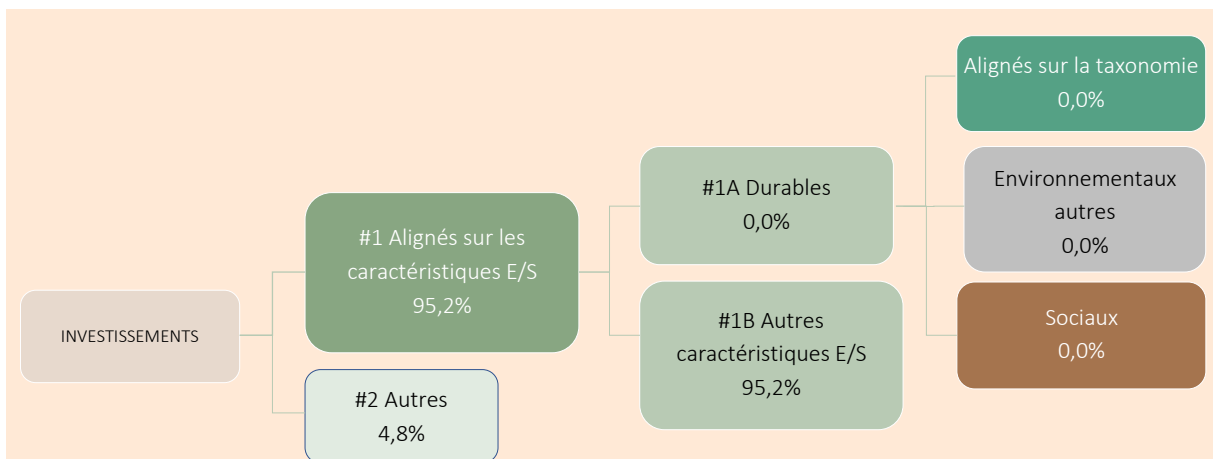
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;

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



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

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

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

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Les Autres investissements incluent 4,8 % de cash et 0,0 % de produits dérivés et -0,0 % d'investissements non alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

Secteurs*	% d'actifs au 29/12/2023
Industrie	46,5 %
Matériels	16,4 %
Finance	9,6 %
Consommation Discrétionnaire	9,3 %
Services de communication	5,4 %
Santé	2,4 %
Biens de Consommation de Base	2,0 %
Technologies de l'Information	2,0 %
Immobilier	1,6 %
Cash	4,8 %

\*Au 29/12/2023, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 0,0 % pour une couverture de 0,0%.



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

Le fonds n'avait pas pour objectif l'investissement durable.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?**

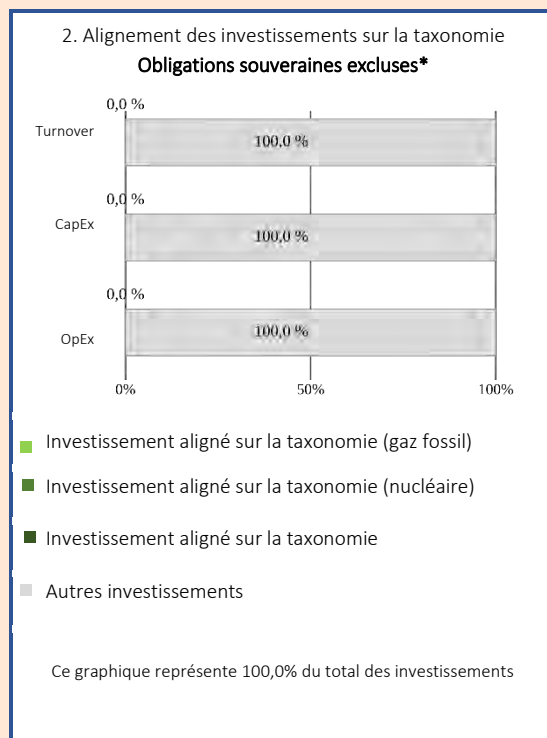
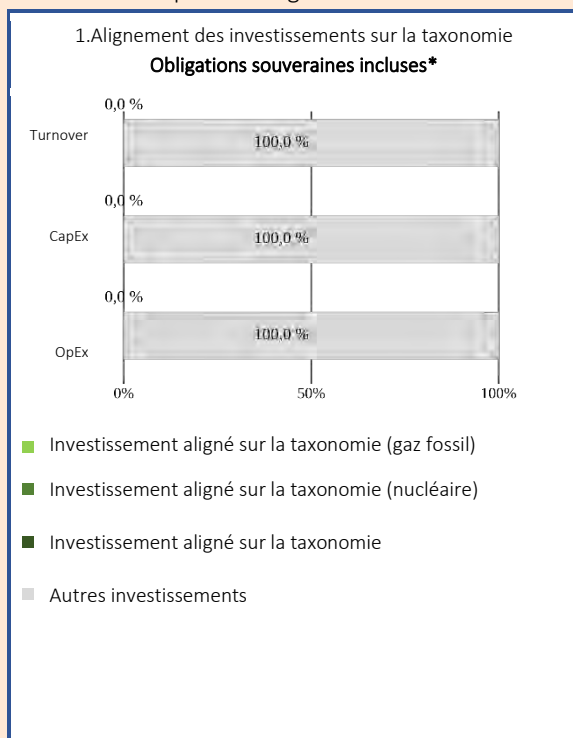
- Oui
- Dans le gaz fossile
- Dans le nucléaire
- Non

Pour se conformer à la taxinomie de l'UE, le critère pour le **gaz fossile** inclut une limitation des émissions et une évolution vers des énergies complètement renouvelables ou des combustibles à bas carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, le critère inclut une sécurité complète et un objectif de gestion des déchets.

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 bas-carbone et qui entre autres ont des niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondant à la meilleure performance.

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 autres que les obligations souveraines.



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

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes a été de 0%.

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

Non applicable.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.





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



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

Le fonds n'avait pas pour objectif l'investissement durable.



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

Il n'y avait pas d'investissements durables sur le plan social.



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

Les investissements inclus en "#2-Autre" sont le cash, les produits dérivés et les autres actifs secondaires qui permettent d'assurer une gestion optimale du portefeuille.

Les garanties minimales pour les investissements sans ratings ESG sont assurées par l'application de la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management et/ou des exclusions spécifique du fonds.

Compte tenu du rôle de ces instruments dérivés, nous considérons qu'ils n'ont pas eu d'impact négatif sur la capacité du Fonds à se conformer à ses caractéristiques environnementales et sociales.



## QUELLES MESURES ONT ETE PRISES POUR atteindre LES CARACTERISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES AU COURS DE LA PERIODE DE REFERENCE ?

Le Gérant a appliqué sa stratégie d'actionariat actif grâce aux actions suivantes :

1. Vote aux assemblées générales annuelles si le Fonds satisfait aux exigences de la politique de vote du Gérant.
2. Dialogue avec les entreprises.
3. Engagement auprès des entreprises conformément à la politique d'engagement du Gérant.
4. Application de la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management et des exclusions spécifiques du Fonds.
5. Prise en compte des PAI conformément à la politique du Gérant relative aux PAI.



## QUELLE A ETE LA PERFORMANCE DE CE PRODUIT FINANCIER PAR RAPPORT A L'INDICE DE REFERENCE ?

Pour apprécier la performance globale, veuillez vous référer au tableau ci-après.

### ● En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?

Le fonds se compare en termes de performance ESG à l'univers ESG de ODDO BHF Métropole Small Cap Value qui comprend toutes les valeurs européennes dont la capitalisation boursière sera majoritairement comprise entre 100 millions d'euros et 4 milliards d'euros de capitalisation boursière soit 1370 sociétés au 29/12/2023.

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

Les indices de référence ne sont pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds dès lors qu'ils peuvent contenir des entreprises exclues par le Gérant. En outre, ces indices de référence ne sont pas définis sur la base de facteurs environnementaux ou sociaux.

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 référence ?*

Pour apprécier la performance globale, veuillez vous référer au tableau ci-dessous.

29/12/2023				
	Fonds	Couverture	Univers ESG	Couverture
Rating ESG interne	AA-	100.0	A-	100.0
Femmes au Conseil d'administration (%)	37.5	100.0	31.4	99.8
Indépendance des administrateurs (%)	57.0	100.0	54.7	99.8
Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)	174.1	100.0	101.2	100.0
Investissements durables (%)	NA	NA	NA	NA
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	NA	NA	NA	NA

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

Non applicable.

*03*

Compartiment

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI



## OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE EURO SRI, Organisme de placement collective en valeurs mobilières (« OPCVM ») (ci-après, le « Compartiment »)

Un compartiment de la SICAV SICAV ODDO BHF (ci-après la « SICAV »), géré par ODDO BHF Asset Management SAS

Action METROPOLE EURO SRI A : FR0010632364

am.oddo-bhf.com

Appelez le 01 44 51 80 28 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de ODDO BHF Asset Management SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés.

ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France sous le numéro GP99011 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Date de production du document d'information clés : 30/11/2023

## EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

### TYPE

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

Le Conseil d'administration peut proposer à une Assemblée extraordinaire de liquider la SICAV, si l'actif devient inférieur au montant minimum réglementaire ou de manière discrétionnaire, après l'agrément attribué par l'autorité des marchés financiers sur l'opération de liquidation et information des actionnaires.

### DURÉE

La SICAV est constituée pour une durée de 99 ans à compter du 5 mars 2013.

### OBJECTIFS

Le compartiment a pour objectif d'obtenir, par une gestion active, sur une période de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence, l'EURO STOXX Large dividendes réinvestis. La stratégie utilisée consiste, à sélectionner les sociétés les mieux notées sur des critères ESG en réduisant l'univers d'investissement par une méthodologie de notation Best in class/Best effort des sociétés de la zone Euro dont la capitalisation boursière est supérieure à 5 milliards d'euros (moyenne et grande capitalisation), puis à procéder à la sélection de valeurs décotées, au travers d'une analyse financière rigoureuse, de la connaissance des équipes dirigeantes ainsi que de la détection d'un ou de deux catalyseurs propres à réduire la décote dans un délai de 18 à 24 mois. Les critères dits socialement responsables pris en compte sont analysés sous quatre aspects :

- politique de gouvernance d'entreprise
  - respect de l'environnement
  - gestion du capital humain
  - relation et gestion des différents intervenants (fournisseurs, clients, communautés locales et réglementation)
- Cette approche est complétée par :
- une démarche d'engagement auprès des entreprises par l'exercice des droits de vote et des dialogues individuels, thématiques et collectifs.
  - une analyse de l'impact de notre démarche ESG.

Le compartiment sera investi majoritairement dans des valeurs dont la capitalisation boursière sera supérieure à 5 milliards d'euros. 10% de l'actif peut être investi dans les pays de l'Union Européenne hors zone euro, ainsi qu'au Royaume-Uni, en Suisse et en Norvège. Par ailleurs, le compartiment pourra investir selon les opportunités, dans des valeurs non comprises dans l'EURO STOXX Large. L'investissement en actions de la zone euro et libellées

### INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI s'adresse à un investisseur disposant déjà d'un portefeuille d'OPCVM actions et/ou de titres de capital en direct et souhaitant se diversifier en investissant dans un OPCVM majoritairement exposé au marché actions sur la zone géographique des pays de la zone euro, ainsi que du Royaume-Uni, de la Suisse et de la Norvège et investissant dans des valeurs respectant les critères dits socialement responsables. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation.

La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment.

L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

en euro est au minimum de 75% et l'exposition est quant à elle de 60% au minimum. Le compartiment pourra investir jusqu'à 10% en actions de l'Union Européenne hors de la zone euro, au Royaume-Uni, en Suisse et en Norvège.

La partie non investie en actions pourra être investie à concurrence de 10% de l'actif du compartiment en parts ou actions d'OPCVM y compris les autres OPCVM gérés par le groupe ODDO BHF et à hauteur de 15% en produits monétaires.

Le compartiment peut utiliser des instruments dérivés de façon à exposer ou couvrir son actif sur un indice ou une valeur spécifique. L'usage des produits dérivés est effectué de manière discrétionnaire et vise à couvrir ou exposer le compartiment au risque de marché actions. Les instruments dérivés utilisés sont uniquement les options listées et les futures dont la durée de vie ne pourra pas être supérieure à 2 ans.

Le compartiment peut investir son actif sur des titres intégrant des dérivés. L'utilisation de tels instruments sera restreinte aux obligations convertibles (convertibles simples, indexées, ORA), aux bons de souscriptions, aux warrants et Certificats de Valeur Garantie. Le montant des investissements en titres intégrant des dérivés ne pourra pas dépasser 10% de l'actif.

Enfin, l'exposition maximale du compartimentaux différentes classes d'actifs (actions, titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 120% de l'actif net du compartiment, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture).

L'action METROPOLE EURO SRI A capitalise ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit sur la durée de placement recommandée, soit 5 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 5 sur 7, qui est une classe de risque entre moyenne et élevée.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre moyen et élevé et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. Attention au risque de change : les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie ; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

**Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur :**

D'autres risques non repris dans l'indicateur de risque peuvent être matériellement pertinents, tels que :

Risque lié à l'usage des produits dérivés

Risque de liquidités

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

SCENARIOS DE PERFORMANCES

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années à horizon un an et sur la durée d'investissement recommandée.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tension montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période d'investissement recommandée : 5 ans

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	1 400 €	1 220 €
	Rendement annuel moyen	-86,03 %	-34,33 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	6 970 €	6 180 €
	Rendement annuel moyen	-30,28 %	-9,19 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 800 €	10 170 €
	Rendement annuel moyen	-1,98 %	0,33 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 110 €	14 140 €
	Rendement annuel moyen	51,10 %	7,17 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 03/2015 et 03/2020.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 11/2013 et 11/2018.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 01/2013 et 01/2018.

QUE SE PASSE-T-IL SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de Gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 € sont investis

Investissement: 10 000 €

Scénarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux	585,09 €	1 418,46 €
Incidences des coûts annuels*	5,93 %	2,77 %

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 3,10 % avant déduction des coûts et de 0,33 % après cette déduction.



Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

**COMPOSITION DES COUTS**

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez, il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels	Jusqu'à 400,00 €
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0,00 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 1,65 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	158,69 €
Coûts de transaction	0,27 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	26,40 €
Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats. Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.	0,00 €

**COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE?**

**Période de détention recommandée minimale requise: sur 5 ans**

Cette durée de détention recommandée est un minimum qui tient compte des caractéristiques du produit choisi. Elle peut être plus longue au regard de votre situation patrimoniale et de votre choix d'investissement.

Vous pouvez faire un rachat partiel ou total à tout moment. Une sortie avant la fin de période de détention recommandée peut avoir une conséquence sur les performances attendues de votre investissement. Vous pouvez retrouver le détail des éventuels frais et pénalités appliqués en cas de désinvestissement dans la section : « Que va me coûter cet investissement ? »

Les demandes sont centralisées chaque jour, jusqu'à 11h15 CET/CEST auprès d'ODDO BHF SCA et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée en retenant les cours de bourse de clôture du jour même, soit à un cours inconnu ; les règlements y afférents interviennent le surlendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2).

**COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION?**

Pour toute précision ou réclamation, veuillez contacter ODDO BHF Asset Management SAS, situé au 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris, France. Vous pouvez également adresser une réclamation par courrier électronique à l'adresse suivante : [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En cas de litige, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'AMF.

**AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES?**

Le Compartiment est classifié article 8 selon le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

Lorsque le Compartiment est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le Document d'Informations Clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation.

La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment.

L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

Les performances passées sur les dix dernières années, ou le cas échéant, les cinq dernières années si le Compartiment dispose de moins de cinq années civiles complètes, sont publiées sur le site internet à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

# 1. RAPPORT DE GESTION

## Contexte macroéconomique et performances des marchés actions en 2023

Après la baisse enregistrée en 2022, les marchés actions européens ont repris le chemin de la hausse en 2023. Bien que l'activité ait ralenti, l'économie mondiale a finalement fait preuve d'une résilience qui a surpris positivement. Si la Chine n'a pas profité du rebond attendu après la levée des dernières mesures de restriction liées à la pandémie de Covid 19, les économies européenne et surtout américaine ont globalement bien résisté, soutenues par une consommation solide. Les craintes tant redoutées de pénurie d'énergie en Europe ne se sont finalement pas matérialisées, des sources d'approvisionnement alternatives ayant permis une reconstitution des stocks et un reflux des prix de l'énergie qui avaient atteint des niveaux records au cours de l'été 2022. Le recul des prix de l'énergie, et la poursuite du resserrement monétaire avec une hausse de 200 points de base des taux directeurs de la BCE ont contribué au recul de l'inflation qui avait été un point d'inquiétude central l'année précédente ce qui a constitué également un facteur de soutien pour les marchés en 2023. La fin d'année a été particulièrement favorable, les marchés actions européens clôturant au plus haut de l'année, les investisseurs anticipant l'ouverture prochaine probable d'un possible nouveau cycle d'assouplissement monétaire. La poursuite de la guerre en Ukraine et l'embrasement de la situation au Proche-Orient n'ont eu qu'un impact limité sur les marchés actions.

Cet environnement a principalement profité aux secteurs de la technologie, des services financiers et des industrielles. A l'inverse les secteurs de la santé, des biens de consommation non cyclique et de l'énergie ont le plus sous-performé. En termes de style de gestion, les performances ont été assez proches entre le Value et le Growth en zone Euro.

Dans ce contexte, l'indice de référence du compartiment METROPOLE Euro SRI, l'EURO Stoxx Large dividendes nets réinvestis (LCXT) a progressé de 20,3% sur l'ensemble de l'année.

## Performances du fonds

Catégorie d'action	Performance annuelle	Indicateur de référence
ODDO BHF Métropole Euro SRI A	18,8%	20,3%
ODDO BHF Métropole Euro SRI C	19,2%	
ODDO BHF Métropole Euro SRI E	19,6%	
ODDO BHF Métropole Euro SRI GBP W*	-	-
ODDO BHF Métropole Euro SRI I*	-	-
ODDO BHF Métropole Euro SRI R*	-	-

\* Dates de création des catégories d'action GBP W, R, I et R : courant 2023.

Nous rappelons que les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

La sous-performance du portefeuille s'explique par un effet allocation sectorielle négatif. Le portefeuille a bénéficié de la surpondération dans le secteur des financières et des matières premières, de même que de sa sous-pondération dans les biens de consommation non cyclique et les télécommunications. Néanmoins, ces effets positifs ont été plus que compensés par la surpondération dans le secteur de l'énergie et de la santé, ainsi que de la sous-pondération dans le secteur technologie qui ont contribué négativement.

L'effet sélection de valeurs a été positif. Les principaux contributeurs positifs ont été Unicredit, Saint-Gobain, Heidelberg Materials, Covestro, Publicis, Accor, Rexel et Banco Santander tandis que Siemens Energy, Nokia, Alstom, Repsol et Valeo sont les principaux contributeurs négatifs.

## Gestion du portefeuille

Parmi les principaux mouvements réalisés au cours de l'année, nous avons soldé nos positions sur les titres qui ont atteint ou qui se rapprochaient de nos objectifs de valorisation : Amadeus, Unicredit, CRH, Schneider Electric et BMW. Nous avons également cédé les positions sur les titres dont le catalyseur s'est affaibli : il s'agit de Grifols Alstom, Siemens Energy, Volkswagen et enfin ArcelorMittal à la suite de la controverse liée au décès accidentel de 46 mineurs dans l'explosion d'une mine au Kazakhstan au mois d'octobre. La gravité des faits et l'engagement réalisé auprès de la société qui ne nous a pas permis de lever les doutes sur l'existence de procédures de sécurité suffisantes en place au sein du groupe nous ont conduits à intégrer le titre à notre liste d'exclusion. En contrepartie nous avons introduit des valeurs à fort potentiel de revalorisation avec une structure financière solide. Il s'agit des titres Fresenius Medical Care, Rémy Cointreau, Bureau Veritas et Voestalpine.

La stratégie d'investissement n'a pas été modifiée. Elle consiste à sélectionner des actions de la zone euro affichant une forte décote de valorisation avec un catalyseur positif, et satisfaisant à des critères dits « Socialement Responsables » (1). Il s'agit d'un processus de gestion de style « Value ». A ce titre, ODDO BHF METROPOLE Euro SRI intègre bien des critères ESG et les risques associés au changement climatique à sa gestion, conformément aux dispositions réglementaires de l'Article 29 de la loi énergie-climat. Le compartiment relève de la catégorie des produits financiers faisant la promotion des caractéristiques environnementales et/ou sociales conformément à l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 SFDR (publication d'informations en matière de finance durable).

Le compartiment a bénéficié du label ISR sur l'ensemble de l'exercice.

L'empreinte carbone du portefeuille, mesurée en intensité, ressort à 139,2 tonnes de CO<sub>2</sub> / M€ de chiffre d'affaires au 31/12/2023, qui se compare à une empreinte carbone de 107,2 tonnes de CO<sub>2</sub> / M€ de chiffre d'affaires pour son indice de référence.

La notation ESG du portefeuille ressort à AAA- au 29/12/2023, qui se compare à AA+ pour son univers d'investissement retraité<sup>1</sup>.

<sup>(3)</sup> *Sont éligibles au compartiment METROPOLE Euro SRI les titres des sociétés dont la notation ESG réalisée par l'équipe de gestion est supérieure ou égale à BBB- sans condition de Best effort, ou allant de B- à BB+ avec une note de Best effort minimum de '+++' (sur une échelle allant de '+' à '+++++'). Sont exclus les titres des sociétés notées CCC. La note pondérée du compartiment doit rester supérieure à celle de son univers de référence retraité des 20% des plus mauvaises notes.*

## Principales opérations d'achat et de vente au cours du dernier exercice fiscal :

Titre	Acquisition	Cession	Devise
Unicredit SpA Reg	444 435,88	7 333 509,39	EUROS
SAP SE	475 248,68	5 428 912,59	EUROS
ArcelorMittal SA Reg S	1 351 374,58	5 296 867,41	EUROS
CRH Plc	342 449,71	4 533 949,64	EUROS
Intesa Sanpaolo SpA	928 746,27	3 861 043,36	EUROS
Totalenergies SE	689 579,78	3 856 920,13	EUROS
Publicis Groupe SA	549 532,45	3 800 544,55	EUROS
Fresenius Medical Care AG Co KGaA	3 792 254,12	1 186 639,21	EUROS
Cie de Saint-Gobain SA	715 401,36	3 602 785,50	EUROS
Bayerische Motorenwerke AG	233 721,73	2 922 137,90	EUROS

## Perspectives

Bien que l'ensemble des investisseurs s'attende à un ralentissement de l'économie de part et d'autre de l'Atlantique en 2024, l'incertitude demeure quant à son ampleur et sa durée. La nécessité pour de nombreuses entreprises de relocaliser une partie de leur activité, d'investir dans la transition énergétique et d'accompagner





la transformation technologique en cours pourrait toutefois continuer de soutenir l'économie. La perspective des élections américaines, la relance de l'économie chinoise, l'issue des conflits géopolitiques en cours constituent autant d'incertitudes à l'aube de 2024. C'est pourquoi l'inflation, qui a été au centre de l'attention des investisseurs depuis 2 ans, est elle-même attendue en recul mais à un rythme incertain. La fin du resserrement monétaire à venir, actée par les Banques centrales fin 2023, pourrait ainsi être plus progressive qu'attendu par nombre d'investisseurs. Ces incertitudes nous semblent aujourd'hui reflétées dans la valorisation des sociétés que nous détenons en portefeuille, qui disposent en outre de bilans suffisamment solides pour affronter un éventuel ralentissement d'activité de grande ampleur. Elles présentent par conséquent un couple potentiel de revalorisation / risque très attractif. De manière générale, les mouvements de long terme à l'œuvre au sein de l'économie mondiale nous paraissent exclure le retour à des taux nuls voire négatifs. Les problématiques de valorisation resteront ainsi un élément clé des décisions d'investissement, ce qui devrait profiter au style de gestion « Value » qui caractérise le processus d'investissement du compartiment ODDO BHF METROPOLE Euro SRI.

## Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

Fusion du compartiment ODDO BHF ALGO TREND EUROZONE, compartiment de la SICAV ODDO BHF de droit luxembourgeois par le compartiment ODDO BHF METROPOLE EURO SRI en date du 14 février 2024

A la date d'établissement du rapport de gestion aucun des événements listés ci-dessous n'est survenu :

des événements significatifs intervenus tels que des changements dans les modalités d'application des méthodes comptables (mise en œuvre de valorisation sous modèle, activation de gates, suspension de valeur liquidative) ;  
d'autres éléments tels que des informations relatives aux situations éventuelles de suspension des souscriptions/rachats, de liquidation du fonds ou de création d'un fonds de cantonnement.

### Recherche et développement

Néant

### Prévention des risques technologiques

Non applicable

## 2. INFORMATIONS REGLEMENTAIRES

### Techniques de gestion efficace de portefeuille et instruments financiers dérivés (ESMA) en euro

La gestion du fonds au cours de l'exercice, ne donne pas lieu à une information sur les techniques de gestion efficaces et les instruments dérivés.

### Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers -règlement SFTR – en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Opérations de financement sur titres en application du Règlement SFTR : l'OPC n'a pas eu recours à des opérations de financement sur titres au cours de l'exercice clos au 29 décembre 2023.

### Régime fiscal

A compter du 1er juillet 2014, le Fonds est régi par les dispositions de l'annexe II, point II. B. de l'Accord (IGA) signé le 14 novembre 2013 entre le gouvernement de la République Française et le gouvernement des Etats-Unis d'Amérique en vue d'améliorer le respect des obligations fiscales à l'échelle internationale et de mettre en œuvre la loi relative au respect de ces obligations concernant les comptes étrangers (Dite loi FATCA).

Le présent rapport annuel n'a pas vocation à résumer les conséquences fiscales attachées, pour chaque investisseur, à la souscription, au rachat, à la détention ou à la cession de part(s) du Fonds. Ces conséquences varieront en fonction des lois et des usages en vigueur dans le pays de résidence, de domicile ou de constitution du porteur de part(s) ainsi qu'en fonction de sa situation personnelle.

Selon votre régime fiscal, votre pays de résidence, ou la juridiction à partir de laquelle vous investissez dans ce Fonds, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du Fonds peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de consulter un conseiller fiscal sur les conséquences possibles de l'achat, de la détention, de la vente ou du rachat des parts du Fonds d'après les lois de votre pays de résidence fiscale, de résidence ordinaire ou de votre domicile.

La Société de gestion et les commercialisateurs n'assument aucune responsabilité, à quelque titre que ce soit, eu égard aux conséquences fiscales qui pourraient résulter pour tout investisseur d'une décision d'achat, de détention, de vente ou de rachat des parts du Fonds. **Informations réglementaires**

Le Fonds ne détient aucun instrument financier émis par les sociétés liées au groupe ODDO ODDO BHF.

OPCVM détenus par le fonds et gérés par la société de gestion à la date d'arrêt du Fonds : voir comptes annuels.

Proportion d'investissement des actifs en titres ou droits éligibles au PEA : 92,90%.

Il n'y a pas eu de déclaration de franchissement de seuil.

### Méthode de calcul du risque global de l'OPCVM :

La méthode choisie par ODDO ODDO BHF Asset Management pour mesurer le risque global de l'OPCVM est la méthode du calcul de l'engagement.

### Critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance :

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

L'ensemble des informations sur les critères ESG sont accessibles sur le site internet de ODDO BHF Asset Management SAS à l'adresse : [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

Dans le cadre de sa politique de gestion des risques, la société de gestion de portefeuille établit, met en œuvre et maintient opérationnelles une politique et des procédures de gestion des risques efficaces, appropriées et documentées qui permettent d'identifier les risques liés à ses activités, processus et systèmes.



Pour plus d'information veuillez consulter le DICI de cet OPC et plus particulièrement la rubrique « Profil de risque et de rendement » ou son prospectus complet, disponibles sur simple demande auprès de la société de gestion ou sur le site [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

## Règlements SFDR et Taxonomie

Critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance :

L'OPCVM est un produit financier promouvant des caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8<sup>(1)</sup> du règlement 5UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le règlement SFDR) dont la politique ESG (Environnement et/ou Social et/ou Gouvernance) mise en œuvre est décrite ci-dessous.

La taxonomie de l'Union européenne (règlement (UE) 2020/852) (ci-après la « Taxonomie ») vise à identifier les activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental.

La Taxonomie identifie ces activités en fonction de leur contribution à six grands objectifs environnementaux :

- atténuation du changement climatique ;
- adaptation au changement climatique ;
- utilisation durable et protection des ressources en eau et des ressources marines ;
- transition vers une économie circulaire (déchets, prévention et recyclage) ;
- prévention et la réduction de la pollution ;
- protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

## Déontologie

### Contrôle des intermédiaires

La société de gestion a mis en place une politique de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties. Les critères d'évaluation sont le coût d'intermédiation, la qualité d'exécution eu égard aux conditions de marché, la qualité du conseil, la qualité des documents de recherche et d'analyse ainsi que la qualité de l'exécution post-marché. Cette politique est disponible sur le site de la société de gestion [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

### Frais d'intermédiation

Les porteurs de parts du FCP peuvent consulter le document « Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation » sur le site de la société de gestion [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

### Droits de vote

Aucun droit de vote n'est attaché aux porteurs de parts, les décisions étant prises par la Société de Gestion. Les droits de vote attachés aux titres détenus par le Fonds sont exercés par la Société de Gestion, laquelle est seule habilitée à prendre les décisions conformément à la réglementation en vigueur. La politique de vote de la Société de Gestion peut être consultée au siège de la Société de Gestion et sur le site internet sur [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

## 3 ELEMENTS FINANCIERS

### Rapport du Commissaire aux comptes et comptes annuels

Vous trouverez en annexe les documents de synthèse définis par le plan comptable et la certification du commissaire aux comptes.

### Etat du patrimoine – Composition du portefeuille

Au 29 décembre 2023, le portefeuille était composé de la façon suivante :

Eléments de l'état du patrimoine	Montant en euros
Actions et valeurs assimilées	117 047 693,52
Obligations et valeurs assimilées	
OPC	3 470 850,00
Contrat financier	
Créances	239 793,79
Comptes financiers	6 158 826,76
Dépôts	
Total des actifs détenus par le compartiment	
Dettes	
Valeur nette d'inventaire*	126 917 164,07

### Performance de la SICAV – Evolution de la valeur liquidative

Actions METROPOLE EURO SRI A

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
31 décembre 2019	354 665,82722	111 691 418,12	314,92	6,13	-22,16
31 décembre 2020	208 349,19327	62 237 246,47	298,71	2,45	-25,30
31 décembre 2021	213 158,15275	75 928 220,16	356,20	4,12	15,73
30 décembre 2022	196 505,36611	64 715 873,16	329,33	7,16	-9,87
29 décembre 2023	175 018,57418	68 488 175,09	391,31	6,46	25,57

Actions METROPOLE EURO SRI E

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
31 décembre 2019	58 087,25459	14 372 977,29	247,43	6,15	-17,33
31 décembre 2020	172 602,76676	40 756 779,04	236,13	3,17	-19,92
31 décembre 2021	243 486,53363	68 990 358,28	283,34	4,96	12,47
30 décembre 2022	235 126,32202	61 986 321,68	263,62	7,34	-7,89



29 décembre 2023	163 513,65262	51 543 774,73	315,22	7,06	20,53
------------------	---------------	---------------	--------	------	-------

#### Actions METROPOLE EURO SRI C

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
30 décembre 2022	1 753,75270	325 363,54	185,52	4,52	-5,72
29 décembre 2023	26 909,88835	5 951 987,30	221,18	4,35	14,42

#### Actions METROPOLE EURO SRI GBP W

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
29 décembre 2023	5,00000	1 205,90	241,18	4,82	9,82

#### Actions METROPOLE EURO SRI I

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
29 décembre 2023	1,00000	1 035,89	1 035,89	-3,38	19,36

#### Actions METROPOLE EURO SRI R

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
30 décembre 2019	-	-	-	-	-
31 décembre 2020	-	-	-	-	-
31 décembre 2021	-	-	-	-	-
30 décembre 2022	-	-	-	-	-
29 décembre 2023	1,00000	103,54	103,54	-0,32	1,95

Nous vous rappelons toutefois que les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

#### Dépassements de ratios

Néant

#### Cours forcés

Néant

#### Composition détaillée de l'actif

Conformément à l'article L. 214-17 du Code monétaire et financier, la composition de l'actif jointe en annexe est établie au jour de l'établissement de la dernière valeur liquidative de l'exercice et comprend les informations suivantes :

- un inventaire détaillé du portefeuille en précisant les quantités et la valeurs des instruments financiers ;
- l'actif net ;

- le nombre de parts ou actions en circulation ;
- la valeur liquidative ;
- les engagements hors bilan.

## Résultats économiques et financiers

Au titre de l'exercice clos le 29 décembre 2023 :

- o le montant des produits sur opérations financières s'est élevé à 3 919 940,08 euros (contre 5 320 319,79 euros au titre de l'exercice précédent) ;
- o le montant des charges sur opérations financières s'est élevé à 0 euro (contre 6 460,95 euros au titre de l'exercice précédent).

En conséquence, le montant du résultat sur opérations financières s'est élevé à 3 919 940,08 euros (contre 5 313 858,84 euros au titre de l'exercice précédent).

Compte tenu de ces éléments, des frais de gestion et dotation aux amortissements d'un montant de 1 416 425,82 euros (contre 1 822 070,82 euros au titre de l'exercice précédent), le résultat net de l'exercice s'élève à 2 503 514,26 euros (contre 3 491 788,02 euros au titre de l'exercice précédent).

Après régularisation des revenus de l'exercice pour un montant de (100 012,65) euros (contre (349 703,42) euros au titre de l'exercice précédent), le résultat s'élève à 2 403 501,61 euros (contre 3 142 084,60 euros).

Le résultat sur plus-values s'élève à 8 221 783,82 euros contre (3 808 701,31) euros pour l'exercice précédent.

Au 29 décembre 2023, le total du bilan du compartiment de la SICAV s'élevait à 126 917 164,07 euros contre 127 513 545,73 euros pour l'exercice précédent.

## Présentation des comptes annuels

Les comptes annuels de l'exercice clos le 29 décembre 2023 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

## Affectation du résultat

Nous vous proposons d'affecter le résultat de la manière suivante :

Parts A

Pour l'affectation des résultats	
Résultat à affecter	1 131 438,06
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	1 131 438,06
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	1 131 438,06
Capitalisation unitaire	6,46
Pour l'affectation des plus ou moins-values	
Résultat total à affecter	4 476 019,67
A la capitalisation	4 476 019,67
Capitalisation unitaire	25,57

Parts E



Pour l'affectation des résultats	
Résultat à affecter	1 154 828,72
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	1 154 828,72
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	1 154 828,72
Capitalisation unitaire	7,06

Pour l'affectation des plus ou moins-values	
Résultat total à affecter	3 357 401,62
A la capitalisation	3 357 401,62
Capitalisation unitaire	20,53

#### Parts C

Pour l'affectation des résultats	
Résultat à affecter	117 214,43
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	117 214,43
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	117 214,43
Capitalisation unitaire	4,35

Pour l'affectation des plus ou moins-values	
Résultat total à affecter	388 292,11
A la capitalisation	388 292,11
Capitalisation unitaire	14,42

#### Parts GBP W

Pour l'affectation des résultats	
Résultat à affecter	24,10
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	24,10
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	24,10
Capitalisation unitaire	4,82

Pour l'affectation des plus ou moins-values	
Résultat total à affecter	49,11
A la capitalisation	49,11
Capitalisation unitaire	9,82

#### Parts I

Pour l'affectation des résultats	
Résultat à affecter	-3,38
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	-3,38
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	-3,38
Capitalisation unitaire	-3,38
Pour l'affectation des plus ou moins-values	
Résultat total à affecter	19,36
A la capitalisation	19,36
Capitalisation unitaire	19,36

#### Parts R

Pour l'affectation des résultats	
Résultat à affecter	-0,32
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	-0,32
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	-0,32
Capitalisation unitaire	-0,32
Pour l'affectation des plus ou moins-values	
Résultat total à affecter	1,95
A la capitalisation	1,95
Capitalisation unitaire	1,95

### Rappel des dividendes distribués

Nous vous précisons, conformément aux dispositions de l'article 243 Bis du Code Général des Impôts qu'au titre des trois derniers exercices, aucun dividende n'a été distribué.





## Dépenses somptuaires et charges non déductibles fiscalement

Vous trouverez en annexe les documents de synthèse définis par le plan comptable et la certification du commissaire aux comptes.

## Contrôle du Commissaire aux comptes

Après lecture du rapport du Conseil d'Administration, nous allons vous donner lecture du rapport de votre Commissaire aux comptes sur les comptes annuels sur le rapport de gestion et sur le rapport du gouvernement d'entreprise et de son rapport spécial sur les conventions visées aux articles L. 225-38 et suivants du Code de commerce.



## 4 COMPTES DE L'EXERCICE



## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Immobilisations nettes</b>	0,00	
<b>Dépôts</b>	0,00	
<b>Instruments financiers</b>	120 518 543,52	123 177 231,51
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	117 047 693,52	120 115 206,51
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	117 047 693,52	120 115 206,51
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	0,00	0,00
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<i>Titres de créances négociables</i>	0,00	0,00
<i>Autres titres de créances</i>	0,00	0,00
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Organismes de placement collectif</b>	3 470 850,00	3 062 025,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	3 470 850,00	3 062 025,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Contrats financiers</b>		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	0,00	0,00
<b>Créances</b>	239 793,79	176 955,97
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	239 793,79	176 955,97
<b>Comptes financiers</b>	6 158 826,76	4 159 358,25
Liquidités	6 158 826,76	4 159 358,25
<b>Total de l'actif</b>	<b>126 917 164,07</b>	<b>127 513 545,73</b>



## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	115 360 997,02	127 694 175,09
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
<b>Report à nouveau (a)</b>	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	8 221 783,82	-3 808 701,31
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	2 403 501,61	3 142 084,60
<b>Total des capitaux propres</b>	125 986 282,45	127 027 558,38
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
<b>Instruments financiers</b>	0,00	0,00
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres financiers</b>	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Contrats financiers</b>	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Dettes</b>	930 881,62	485 987,35
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	0,00	0,00
<b>Autres</b>	930 881,62	485 987,35
<b>Comptes financiers</b>	0,00	0,00
<b>Concours bancaires courants</b>	0,00	0,00
<b>Emprunts</b>	0,00	0,00
<b>Total du passif</b>	126 917 164,07	127 513 545,73

(a) Y compris comptes de régularisations

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice



## HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Opérations de couverture</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
<b>Autres opérations</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		



## COMPTE DE RESULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	4 498,34	5 064,23
Produits sur actions et valeurs assimilées	3 915 441,74	5 315 255,56
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
<b>TOTAL (I)</b>	<b>3 919 940,08</b>	<b>5 320 319,79</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	0,00	6 460,95
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (II)</b>	<b>0,00</b>	<b>6 460,95</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>3 919 940,08</b>	<b>5 313 858,84</b>
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	1 416 425,82	1 822 070,82
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>2 503 514,26</b>	<b>3 491 788,02</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-100 012,65	-349 703,42
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>2 403 501,61</b>	<b>3 142 084,60</b>

## ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

Le fonds s'est conformé aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPCVM.

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC n° 2014-01.

La devise de comptabilité est l'Euro.

### REGLES D'EVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

#### Règles d'évaluation des actifs/ Méthodes de comptabilisation :

Les comptes relatifs au compartiment-titres sont tenus par référence au coût historique : les entrées (achats ou souscriptions) et les sorties (ventes ou remboursements) sont comptabilisées sur la base du prix d'acquisition, frais exclus. Toute sortie génère une plus-value ou une moins-value de cession ou de remboursement et éventuellement une prime de remboursement.

Les cours retenus pour la valorisation du compartiment sont ceux de clôture.

Pour les valeurs dont le cours n'a pas été coté le jour de l'évaluation, le dernier cours connu sera retenu.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'établissement de la valeur liquidative ou dont le cours a été corrigé, sont évalués à leurs valeurs probables de négociation sous la responsabilité de la société de gestion. Ces éléments seront communiqués au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

L'enregistrement des revenus se fait en intérêts courus.

Les opérations à terme ferme sont valorisées au cours de compensation du jour.

Les opérations à terme conditionnel sont valorisées au cours de compensation du jour.

Les titres d'OPCVM sont valorisés à la dernière valeur liquidative connue.

Les Titres de Créances Négociables dont la durée de vie est inférieure à 3 mois sont valorisés en linéarisant la surcote/décote constatée à l'achat.

Les Titres de Créances Négociables dont la durée de vie est supérieure à 3 mois sont valorisés à leur valeur de marché éventuellement corrigée d'un spread correspondant au risque de signature.

Les contrats d'échange de taux sont valorisés à leur valeur de marché éventuellement corrigée d'un spread correspondant au risque de signature.

#### Méthode d'évaluation des engagements hors bilan :

Les opérations d'hors-bilan sont évaluées à la valeur de marché.

La valeur de marché pour les contrats à terme ferme est égale au cours en euro multiplié par le nominal du contrat.

La valeur de marché pour les opérations conditionnelles est égale à la traduction en équivalent sous-jacent.

#### Méthodes de comptabilisation :

##### Comptabilisation des revenus :

Les intérêts sur obligations et titres de créance sont calculés selon la méthode des intérêts courus.

##### Comptabilisation des frais de transaction :

Les opérations sont comptabilisées selon la méthode des frais exclus



## Affectation des Sommes distribuables :

Modalités de détermination et d'affectation des résultats	Compartiment de capitalisation
---	--------------------------------

### Mécanisme de Swing Pricing :

Les souscriptions et les rachats significatifs peuvent avoir un impact sur la valeur liquidative en raison du coût de réaménagement du portefeuille lié aux transactions d'investissement et de désinvestissement. Ce coût peut provenir de l'écart entre le prix de transaction et le prix de valorisation, de taxes ou de frais de courtage.

Aux fins de préserver l'intérêt des actionnaires qui investissent à moyen/long terme, la Société de Gestion a décidé d'appliquer un mécanisme de Swing Pricing au compartiment avec seuil de déclenchement.

Ainsi, dès lors que le solde quotidien de souscriptions-rachats est supérieur en valeur absolue au seuil préétabli, il sera procédé à un ajustement de la valeur liquidative. Par conséquent, la valeur liquidative sera ajustée à la hausse (et respectivement à la baisse) si le solde (en valeur absolue) des souscriptions-rachats est supérieur au seuil. Ce mécanisme d'ajustement de prix a pour seul objectif de protéger les actionnaires présents dans le compartiment en limitant l'impact de ces souscriptions-rachats sur la valeur liquidative. Ce mécanisme ne génère pas de coûts supplémentaires pour les actionnaires mais répartit les coûts de telle manière que les actionnaires présents dans le compartiment n'assument pas les coûts liés aux transactions en raison des souscriptions/rachats effectués par les actionnaires entrants ou sortants.

Ce seuil de déclenchement est exprimé en pourcentage de l'actif total du compartiment. Le niveau du seuil de déclenchement ainsi que le facteur d'ajustement de la valeur liquidative (correspondant aux coûts de réaménagement du portefeuille) sont déterminés par la Société de Gestion. Le facteur d'ajustement est revu de manière mensuelle.

Les indicateurs de performance et de risque sont calculés sur la base d'une valeur liquidative potentiellement ajustée. Ainsi, l'application du mécanisme de Swing Pricing pourra avoir un effet sur le niveau de volatilité du compartiment et, ponctuellement, sur sa performance.

Conformément à la réglementation, seules les personnes en charge de sa mise en œuvre connaissent le détail de ce mécanisme, et notamment le pourcentage du seuil de déclenchement qui ne peut en aucun cas être rendu public.

## **INFORMATION SUR LES FRAIS**

### Frais de fonctionnement et de gestion (fixes et surperformance) :

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au compartiment, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiation et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion. Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- Des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès que le compartiment a dépassé ses objectifs et viennent diminuer le rendement pour l'investisseur.
- Des commissions de mouvement facturées au compartiment.
- Une part du revenu des opérations d'acquisition et de cession temporaire de titres.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au document d'information clé pour l'investisseur



## FRAIS EFFECTIVEMENT FACTURÉS AU COMPARTIMENT

Frais facturés au compartiment	Frais de gestion financière	Frais de fonctionnement et autres services	Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Commissions de mouvement (perçues par la société de gestion)	Commission de surperformance
Assiette	Actif net hors OPCVM du Groupe ODDO BHF	Actif net	Actif net	Prélèvement sur chaque transaction	Actif net
Taux, barème (TTC) METROPOLE EURO SRI A	1,50% maximum	0,30% maximum	Néant	Néant	Néant
Taux, barème (TTC) METROPOLE EURO SRI C	1,15% maximum	0,30% maximum	Néant	Néant	Néant
Taux, barème (TTC) METROPOLE EURO SRI E	0,85% maximum	0,30% maximum	Néant	Néant	Néant
Taux, barème (TTC) METROPOLE EURO SRI GBP W	0,85% maximum	0,30% maximum	Néant	Néant	Néant
Taux, barème (TTC) METROPOLE EURO SRI I	0,70% maximum	0,30% maximum	Néant	Néant	20% maximum de la surperformance du compartiment par rapport à son indicateur de référence une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées.*
Taux, barème (TTC) METROPOLE EURO SRI R	1,20% maximum	0,30% maximum	Néant	Néant	20% maximum de la surperformance du compartiment par rapport à son indicateur de référence une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées et sous condition d'une performance absolue positive.*

\*Les commissions de surperformance seront prélevées au profit de la Société de Gestion selon les modalités suivantes :

- La commission de surperformance est basée sur la comparaison entre la performance du compartiment et celle de l'indicateur de référence et intègre un mécanisme de rattrapage des sous-performances passées.
- La performance du compartiment est déterminée par rapport à son actif comptable après prise en compte des frais de gestion fixes et avant prise en compte de la commission de surperformance.

- Le calcul de la surperformance s'appuie sur la méthode de « l'actif indicé » qui permet de simuler un actif fictif subissant les mêmes conditions de souscriptions et rachats que le compartiment tout en bénéficiant de la performance de l'indicateur de référence. Cet actif indicé est ensuite comparé à l'actif du compartiment. La différence entre ces deux actifs donne donc la surperformance du compartiment par rapport à son indicateur de référence.
- A chaque calcul de valeur liquidative, dès lors que la performance du compartiment dépasse la performance de l'indicateur de référence, une provision pour commission de surperformance est constituée. Dans le cas d'une sous-performance du compartiment par rapport à son indicateur de référence, entre deux valeurs liquidatives, toute provision passée précédemment sera réajustée par une reprise sur provision. Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures. La commission de surperformance est calculée et provisionnée séparément pour chaque action du compartiment.
- L'indicateur de référence sera calculé dans la devise de l'action, quelle que soit la devise dans laquelle l'action concernée est libellée, à l'exception des actions couvertes contre le risque de change pour lesquelles l'indicateur de référence sera calculé dans la devise de référence du compartiment.
- La commission de surperformance est mesurée sur une période de calcul qui correspond à l'exercice comptable du compartiment (la " Période de Calcul "). Chaque Période de Calcul commence le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable du compartiment et se termine le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable suivant. Pour les actions lancées au cours d'une Période de Calcul, la première Période de Calcul durera au moins 12 mois et se terminera le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable suivant. La commission de surperformance accumulée est payable annuellement à la Société de Gestion après la fin de la Période de Calcul.
- En cas de rachats, s'il y a une provision pour commission de surperformance, la quote-part de provision proportionnelle aux rachats est cristallisée et définitivement acquise à la Société de Gestion.
- L'horizon de temps sur lequel la performance est mesurée est une période glissante d'une durée maximale de 5 ans (« Période de Référence de la Performance »). A l'issue de cette période, le mécanisme de compensation des sous-performances passées peut être partiellement réinitialisé. Ainsi, à l'issue de cinq années de sous-performance cumulée sur la Période de Référence de la Performance, les sous-performances peuvent être partiellement réinitialisées sur une base annuelle glissante, en effaçant la première année de sous-performance de la Période de Référence de la Performance concernée. Dans le cadre de la Période de Référence de la Performance concernée, les sous-performances de la première année peuvent être compensées par les surperformances réalisées au cours des années suivantes de la Période de Référence de la Performance.
- Sur une Période de Référence de la Performance donnée, toute sous-performance passée doit être rattrapée avant que des commissions de surperformance ne puissent être à nouveau exigibles.
- Lorsqu'une commission de surperformance est cristallisée à la fin d'une Période de Calcul (hors cristallisation due aux rachats), une nouvelle Période de Référence de la Performance commence.
- Pour la catégorie d'actions METROPOLE EURO SRI R : aucune commission de surperformance n'est exigible dès lors que la performance absolue de l'action est négative. La performance absolue est définie comme la différence entre la valeur liquidative courante et la dernière valeur liquidative calculée à la fin de la Période de Calcul précédent (Valeur Liquidative de Référence).
- Pour la catégorie d'actions METROPOLE EURO SRI I : les actionnaires sont avertis que, sous condition de surperformance, des commissions de surperformance pourront être payées à la Société de Gestion même en cas de performance absolue négative.



## 1. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>127 027 558,38</b>	<b>144 918 578,44</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM)	65 633 835,92	45 504 066,20
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM)	-89 367 500,22	-49 925 842,59
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	15 043 185,66	4 128 414,56
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-6 042 971,20	-8 194 490,12
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-174 247,23	-139 797,08
Différences de change	-531,38	-80 543,38
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	11 362 472,13	-12 674 615,70
<i>Différence d'estimation exercice N :</i>	13 301 079,78	1 938 607,65
<i>Différence d'estimation exercice N-1 :</i>	1 938 607,65	-14 613 223,35
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N :</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1 :</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	2 503 514,26	3 491 788,02
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments (*)	966,13	0,03
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>125 986 282,45</b>	<b>127 027 558,38</b>

(\*) Boni de fusion du 14/11/2023 avec ODDO BHF ALGO MIN VAR



## 2. COMPLEMENTS D'INFORMATION

### 2.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Désignation des valeurs	Montant	%
<b>Actif</b>			
	Obligations et valeurs assimilées		
	Total Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
	Titres de créances		
	Total Titres de créances	0,00	0,00
<b>Total Actif</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Passif</b>			
	Opérations de cession sur instruments financiers		
	Total Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
<b>Total Passif</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Hors-bilan</b>			
	Opérations de couverture		
	Total Opérations de couverture	0,00	0,00
	Autres opérations		
	Total Autres opérations	0,00	0,00
<b>Total Hors-bilan</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>



## 2.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>Actif</b>								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers							6 158 826,76	4,89
<b>Passif</b>								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers								
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

## 2.3. VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	0 - 3 mois]	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>Actif</b>										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées										
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	6 158 826,76	4,89								
<b>Passif</b>										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers										
<b>Hors-bilan</b>										
Opérations de couverture										
Autres opérations										



## 2.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	Devise 1	%	Devise 2	%	Devise 3	%	Devises Autres	%
	GBP	GBP	USD	USD	CHF	CHF		
<b>Actif</b>								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Créances			2 498,82	0,00				
Comptes financiers	16 593,49	0,01	11 750,76	0,01	5 031,88	0,00	8 755,39	0,01
<b>Passif</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Dettes	0,72	0,00						
Comptes financiers								
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

## 2.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
	Coupons et dividendes	2 498,82
	Autres créances	237 294,97
<b>Total des créances</b>		<b>239 793,79</b>
	Autres dettes	545 726,68
	Charges externes echu	249 910,27
	Charges externes prov	135 244,67
<b>Total des dettes</b>		<b>930 881,62</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>-691 087,83</b>



## 2.6. CAPITAUX PROPRES

### 2.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part A		
Titres souscrits durant l'exercice	116 821,14527	42 859 095,82
Titres rachetés durant l'exercice	-138 307,9372	-51 189 431,43
Solde net des Souscriptions / Rachats	-21 486,79193	-8 330 335,61

	En parts	En montant
Part E		
Titres souscrits durant l'exercice	55 473,80785	16 587 527,17
Titres rachetés durant l'exercice	-127 086,47725	-37 234 113,52
Solde net des Souscriptions / Rachats	-71 612,6694	-20 646 586,35

	En parts	En montant
Part C		
Titres souscrits durant l'exercice	29 593,95715	6 184 982,40
Titres rachetés durant l'exercice	-4 437,8215	-943 955,27
Solde net des Souscriptions / Rachats	25 156,13565	5 241 027,13

	En parts	En montant
Part GBP W		
Titres souscrits durant l'exercice	5	1 130,42
Titres rachetés durant l'exercice	0	
Solde net des Souscriptions / Rachats	5	1 130,42



	En parts	En montant
PART I		
Titres souscrits durant l'exercice	1	1 000,00
Titres rachetés durant l'exercice	0	
Solde net des Souscriptions / Rachats	1	1 000,00

	En parts	En montant
PART R		
Titres souscrits durant l'exercice	1	100,00
Titres rachetés durant l'exercice	0	
Solde net des Souscriptions / Rachats	1	100,00

### 2.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part A	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00





	En montant
Part E	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
Part C	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
Part GBP W	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
PART I	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
PART R	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

### 2.6.3. Frais de gestion

	29/12/2023
Part A	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,49
Frais de fonctionnement et de gestion	868 217,41
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00



	29/12/2023
Part E	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,85
Frais de fonctionnement et de gestion	510 577,15
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2023
Part C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,13
Frais de fonctionnement et de gestion	36 619,96
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2023
Part GBP W	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,87
Frais de fonctionnement et de gestion	6,88
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2023
PART I	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,71
Frais de fonctionnement et de gestion	0,56
Commission de surperformance	3,51
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2023
PART R	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,63
Frais de fonctionnement et de gestion	0,05
Commission de surperformance	0,34
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

## 2.7. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES

### 2.7.1. Garanties reçues par l'OPCVM

Néant

### 2.7.2. Autres engagements reçus et/ou donnés

Néant

## 2.8. AUTRES INFORMATIONS

### 2.8.1. Valeurs actuelles des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

### 2.8.2. Valeurs actuelles des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

### 2.8.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion ou aux gestionnaires financiers et OPCVM gérés par ces entités

	29/12/2023
Actions	0,00
Obligations	0,00
TCN	0,00
OPCVM	0,00
FR0007078829 ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE A	3 470 850,00
Instruments financiers à terme	0,00
<b>Total des titres du groupe</b>	<b>3 470 850,00</b>

## 2.9. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice						
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
Total acomptes			0	0	0	0

Acomptes sur plus ou moins-values nettes versées au titre de l'exercice					
	Date	Code part	Libelle part	Montant total	Montant Unitaire
Total acomptes				0	0

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat (6)

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	2 403 501,61	3 142 084,60
<b>Total</b>	<b>2 403 501,61</b>	<b>3 142 084,60</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part A</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	1 131 438,06	1 407 147,45
<b>Total</b>	<b>1 131 438,06</b>	<b>1 407 147,45</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
<b>Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>		



	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part E</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	1 154 828,72	1 726 997,94
<b>Total</b>	<b>1 154 828,72</b>	<b>1 726 997,94</b>
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	117 214,43	7 939,21
<b>Total</b>	<b>117 214,43</b>	<b>7 939,21</b>
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part GBP W</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	24,10	
<b>Total</b>	<b>24,10</b>	
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		



	29/12/2023	30/12/2022
<b>PART I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-3,38	
<b>Total</b>	<b>-3,38</b>	
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	29/12/2023	30/12/2022
<b>PART R</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-0,32	
<b>Total</b>	<b>-0,32</b>	
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	
Plus et moins-values nettes de l'exercice	8 221 783,82	-3 808 701,31
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	
<b>Total</b>	<b>8 221 783,82</b>	<b>-3 808 701,31</b>

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part A</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	
Capitalisation	4 476 019,67	-1 941 379,68
<b>Total</b>	<b>4 476 019,67</b>	<b>-1 941 379,68</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part E</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	
Capitalisation	3 357 401,62	-1 857 273,99
<b>Total</b>	<b>3 357 401,62</b>	<b>-1 857 273,99</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		





Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	388 292,11	-10 047,64
<b>Total</b>	<b>388 292,11</b>	<b>-10 047,64</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part GBP W</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	49,11	
<b>Total</b>	<b>49,11</b>	
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		



Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>PART I</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	19,36	
<b>Total</b>	<b>19,36</b>	
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>PART R</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	1,95	
<b>Total</b>	<b>1,95</b>	
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

## 2.10. TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

PART A	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actif net	68 488 175,09	64 715 873,16	75 928 220,16	62 237 246,47	111 691 418,12
Nombre de titres	175 018,57418	196 505,36611	213 158,15725	208 349,19327	354 665,82722
Valeur liquidative unitaire	391,31	329,33	356,20	298,71	314,92
<b>Affectation</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	6,46	7,16	4,12	2,45	6,13
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	25,57	-9,87	15,73	-25,30	-22,16
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

(\*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

PART E	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actif net	51 543 774,73	61 986 321,68	68 990 358,28	40 756 779,04	14 372 977,29
Nombre de titres	163 513,65262	235 126,32202	243 486,53363	172 602,76676	58 087,25459
Valeur liquidative unitaire	315,22	263,62	283,34	236,13	247,43
<b>Affectation</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	7,06	7,34	4,96	3,17	6,15
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	20,53	-7,89	12,47	-19,92	-17,33
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

(\*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

PART C	29/12/2023	30/12/2022			
Actif net	5 951 987,30	325 363,54			
Nombre de titres	26 909,88835	1 753,75270			
Valeur liquidative unitaire	221,18	185,52			
<b>Affectation</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	4,35	4,52			
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	14,42	-5,72			
Distribution unitaire sur résultat	-	-			
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-			
Crédit d'impôt (*)	-	-			

(\*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

PART GBP W	29/12/2023				
Actif net	1 205,90				
Nombre de titres	5,00000				
Valeur liquidative unitaire (EUR)	241,18				
Valeur liquidative unitaire (GBP)	209,59				
<b>Affectation</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	4,82				
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	9,82				
Distribution unitaire sur résultat	-				
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-				
Crédit d'impôt (*)	-				

(\*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

PART I	29/12/2023				
Actif net	1 035,89				
Nombre de titres	1,00000				
Valeur liquidative unitaire	1 035,89				
<b>Affectation</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	-3,38				
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	19,36				
Distribution unitaire sur résultat	-				
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-				
Crédit d'impôt (*)	-				

(\*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

PART R	29/12/2023				
Actif net	103,54				
Nombre de titres	1,00000				
Valeur liquidative unitaire	103,54				
<b>Affectation</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,32				
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1,95				
Distribution unitaire sur résultat	-				
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-				
Crédit d'impôt (*)	-				

(\*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution



## 2.11. INVENTAIRE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Stora Enso Oyj R	EUR	313 605	3 927 902,63	3,12
SAP SE	EUR	8 704	1 214 033,92	0,96
Rémy Cointreau SA	EUR	10 964	1 260 860,00	1,00
Sanofi SA	EUR	60 875	5 464 140,00	4,34
Banco Santander Reg SA	EUR	1 435 547	5 425 649,89	4,31
Siemens AG Reg	EUR	27 553	4 681 805,76	3,72
Kering Reg	EUR	7 989	3 187 611,00	2,53
Metso Outotec Oyj	EUR	197 597	1 811 964,49	1,44
Bureau Veritas SA	EUR	84 534	1 933 292,58	1,53
BASF SE Reg	EUR	58 517	2 854 459,26	2,27
BNP Paribas SA A	EUR	78 134	4 890 407,06	3,88
Covestro AG	EUR	47 938	2 525 373,84	2,00
Rexel SA	EUR	121 913	3 019 785,01	2,40
Valeo SA	EUR	150 458	2 093 623,07	1,66
ING Groep NV	EUR	311 496	4 213 294,90	3,34
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	82 025	4 791 900,50	3,80
Publicis Groupe SA	EUR	35 469	2 979 396,00	2,36
Daimler Truck Holding AG	EUR	47 006	1 599 144,12	1,27
Allianz SE Reg	EUR	20 150	4 875 292,50	3,87
Continental AG	EUR	49 664	3 820 154,88	3,03
HeidelbergMaterials AG Bearer	EUR	30 566	2 474 012,04	1,96
Henkel AG & Co KGaA Pref	EUR	49 124	3 579 174,64	2,84
Voestalpine	EUR	44 120	1 260 067,20	1,00
Nokia Corp	EUR	698 339	2 131 330,63	1,69
Accor SA	EUR	34 853	1 205 913,80	0,96
Axa SA	EUR	184 236	5 433 119,64	4,31
CapGemini SE	EUR	14 502	2 737 252,50	2,17
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	63 365	4 223 910,90	3,35
Sodexo	EUR	33 727	3 359 883,74	2,67
Société Générale SA	EUR	129 269	3 105 687,73	2,47
Fresenius Medical Care AG	EUR	108 743	4 127 884,28	3,28
Totalenergies SE	EUR	69 732	4 295 491,20	3,41



Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1 232 629	3 258 454,76	2,59
Repsol SA	EUR	244 132	3 283 575,40	2,61
Mercedes-Benz Group AG Reg	EUR	39 783	2 488 426,65	1,98
UCB	EUR	44 530	3 513 417,00	2,79
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrant et Bons de sous)</b>			<b>117 047 693,52</b>	<b>92,91</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché régl.</b>			<b>117 047 693,52</b>	<b>92,91</b>
<b>TOTAL Actions &amp; Valeurs assimilées</b>			<b>117 047 693,52</b>	<b>92,91</b>
SICAV ODDO BHF Metropole Small Cap Value A Cap	EUR	4 500	3 470 850,00	2,75
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale</b>			<b>3 470 850,00</b>	<b>2,75</b>
<b>TOTAL Titres d'OPC</b>			<b>3 470 850,00</b>	<b>2,75</b>
HSBC Holdings Plc	GBP	27 612	2 498,82	0,00
<b>TOTAL Coupons et dividendes</b>			<b>2 498,82</b>	<b>0,00</b>
CdtDiv Titres EUR	EUR	-460 862,76	-460 862,76	-0,37
CdtDiv S/R EUR	EUR	-84 863,92	-84 863,92	-0,07
DebDiv Titres EUR	EUR	215 403,45	215 403,45	0,18
DebDiv S/R EUR	EUR	21 891,52	21 891,52	0,02
<b>TOTAL Autres dettes et créances</b>			<b>-308 431,71</b>	<b>-0,24</b>
<b>TOTAL Dettes et créances</b>			<b>-305 932,89</b>	<b>-0,24</b>
OddoCie Par- CHF	CHF	4 659,52	5 031,88	0,00
OddoCie Par- DKK	DKK	28 535,63	3 828,80	0,00
OddoCie Par-EUR	EUR	6 116 695,24	6 116 695,24	4,87
OddoCie Par- GBP	GBP	14 420,57	16 593,49	0,01
OddoCie Par- NOK	NOK	36 382,31	3 236,72	0,00
OddoCie Par- SEK	SEK	18 750,85	1 689,87	0,00
OddoCie Par- USD	USD	12 984,59	11 750,76	0,01
<b>TOTAL Avoirs</b>			<b>6 158 826,76</b>	<b>4,89</b>
<b>TOTAL Disponibilités</b>			<b>6 158 826,76</b>	<b>4,89</b>
Frais fonctionnement	EUR	-249 910,27	-249 910,27	-0,20
<b>TOTAL Frais échus</b>			<b>-249 910,27</b>	<b>-0,20</b>
<b>TOTAL Frais échus</b>			<b>-249 910,27</b>	<b>-0,20</b>
<b>TOTAL Frais échus</b>			<b>-249 910,27</b>	<b>-0,20</b>
Cion de gestion	EUR	-119 022,94	-119 022,94	-0,09
Cion de gestion	GBP	-0,63	-0,72	0,00



Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Frais fonctionnement	EUR	-16 217,16	-16 217,16	-0,01
Cion performance	EUR	-3,85	-3,85	-0,01
<b>TOTAL Frais</b>			<b>-135 244,67</b>	<b>-0,11</b>
<b>TOTAL Frais</b>			<b>-135 244,67</b>	<b>-0,11</b>
<b>TOTAL Frais</b>			<b>-135 244,67</b>	<b>-0,11</b>
<b>TOTAL TRESORERIE</b>			<b>5 467 738,93</b>	<b>4,34</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>			<b>125 986 282,45</b>	<b>100,00</b>



### 3. ANNEXES (KID)





## OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE EURO SRI, Organisme de placement collective en valeurs mobilières (« OPCVM ») (ci-après, le « Compartiment »)

Un compartiment de la SICAV SICAV ODDO BHF (ci-après la « SICAV »), géré par ODDO BHF Asset Management SAS

Action METROPOLE EURO SRI C : FR0014007BE9

am.oddo-bhf.com

Appelez le 01 44 51 80 28 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de ODDO BHF Asset Management SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés.

ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France sous le numéro GP99011 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Date de production du document d'information clés : 30/11/2023

## EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

### TYPE

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

Le Conseil d'administration peut proposer à une Assemblée extraordinaire de liquider la SICAV, si l'actif devient inférieur au montant minimum réglementaire ou de manière discrétionnaire, après l'agrément attribué par l'autorité des marchés financiers sur l'opération de liquidation et information des actionnaires.

### DURÉE

La SICAV est constituée pour une durée de 99 ans à compter du 5 mars 2013.

### OBJECTIFS

Le compartiment a pour objectif d'obtenir, par une gestion active, sur une période de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence, l'EURO STOXX Large dividendes réinvestis. La stratégie utilisée consiste, à sélectionner les sociétés les mieux notées sur des critères ESG en réduisant l'univers d'investissement par une méthodologie de notation Best in class/Best effort des sociétés de la zone Euro dont la capitalisation boursière est supérieure à 5 milliards d'euros (moyenne et grande capitalisation), puis à procéder à la sélection de valeurs décotées, au travers d'une analyse financière rigoureuse, de la connaissance des équipes dirigeantes ainsi que de la détection d'un ou de deux catalyseurs propres à réduire la décote dans un délai de 18 à 24 mois. Les critères dits socialement responsables pris en compte sont analysés sous quatre aspects :

- politique de gouvernance d'entreprise
  - respect de l'environnement
  - gestion du capital humain
  - relation et gestion des différents intervenants (fournisseurs, clients, communautés locales et réglementation)
- Cette approche est complétée par :
- une démarche d'engagement auprès des entreprises par l'exercice des droits de vote et des dialogues individuels, thématiques et collectifs.
  - une analyse de l'impact de notre démarche ESG.

Le compartiment sera investi majoritairement dans des valeurs dont la capitalisation boursière sera supérieure à 5 milliards d'euros. 10% de l'actif peut être investi dans les pays de l'Union Européenne hors zone euro, ainsi qu'au Royaume-Uni, en Suisse et en Norvège. Par ailleurs, le compartiment pourra investir selon les opportunités, dans des valeurs non comprises dans l'EURO STOXX Large. L'investissement en actions de la zone euro et libellées

en euro est au minimum de 75% et l'exposition est quant à elle de 60% au minimum. Le compartiment pourra investir jusqu'à 10% en actions de l'Union Européenne hors de la zone euro, au Royaume-Uni, en Suisse et en Norvège.

La partie non investie en actions pourra être investie à concurrence de 10% de l'actif du compartiment en parts ou actions d'OPCVM y compris les autres OPCVM gérés par le groupe ODDO BHF et à hauteur de 15% en produits monétaires.

Le compartiment peut utiliser des instruments dérivés de façon à exposer ou couvrir son actif sur un indice ou une valeur spécifique. L'usage des produits dérivés est effectué de manière discrétionnaire et vise à couvrir ou exposer le compartiment au risque de marché actions. Les instruments dérivés utilisés sont uniquement les options listées et les futures dont la durée de vie ne pourra pas être supérieure à 2 ans.

Le compartiment peut investir son actif sur des titres intégrant des dérivés. L'utilisation de tels instruments sera restreinte aux obligations convertibles (convertibles simples, indexées, ORA), aux bons de souscriptions, aux warrants et Certificats de Valeur Garantie. Le montant des investissements en titres intégrant des dérivés ne pourra pas dépasser 10% de l'actif.

Enfin, l'exposition maximale du compartimentaux différentes classes d'actifs (actions, titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 120% de l'actif net du compartiment, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture).

L'action METROPOLE EURO SRI C capitalise ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.

### INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI s'adresse à un investisseur disposant déjà d'un portefeuille d'OPCVM actions et/ou de titres de capital en direct et souhaitant se diversifier en investissant dans un OPCVM majoritairement exposé au marché actions sur la zone géographique des pays de la zone euro, ainsi que du Royaume-Uni, de la Suisse et de la Norvège et investissant dans des valeurs respectant les critères dits socialement responsables. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur am.oddo-bhf.com ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation.

La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment.

L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit sur la durée de placement recommandée, soit 5 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 5 sur 7, qui est une classe de risque entre moyenne et élevée.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre moyen et élevé et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. Attention au risque de change : les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie ; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

**Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur :**

D'autres risques non repris dans l'indicateur de risque peuvent être matériellement pertinents, tels que :

Risque lié à l'usage des produits dérivés

Risque de liquidités

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

SCENARIOS DE PERFORMANCES

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années à horizon un an et sur la durée d'investissement recommandée.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tension montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période d'investissement recommandée : 5 ans

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	1 400 €	1 220 €
	Rendement annuel moyen	-86,03 %	-34,33 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	6 970 €	6 180 €
	Rendement annuel moyen	-30,28 %	-9,19 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 800 €	10 170 €
	Rendement annuel moyen	-1,98 %	0,33 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 110 €	14 140 €
	Rendement annuel moyen	51,10 %	7,17 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 03/2015 et 03/2020.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 11/2013 et 11/2018.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 01/2013 et 01/2018.

QUE SE PASSE-T-IL SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de Gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 € sont investis

Investissement: 10 000 €

Scénarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux	552,83 €	1 235,34 €
Incidences des coûts annuels*	5,59 %	2,43 %

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 2,76 % avant déduction des coûts et de 0,33 % après cette déduction.



Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

## COMPOSITION DES COUTS

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez, il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels	Jusqu'à 400,00 €
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0,00 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 1,32 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	126,43 €
Coûts de transaction	0,27 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	26,40 €
Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats. Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.	0,00 €

## COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE?

### Période de détention recommandée minimale requise: sur 5 ans

Cette durée de détention recommandée est un minimum qui tient compte des caractéristiques du produit choisi. Elle peut être plus longue au regard de votre situation patrimoniale et de votre choix d'investissement.

Vous pouvez faire un rachat partiel ou total à tout moment. Une sortie avant la fin de période de détention recommandée peut avoir une conséquence sur les performances attendues de votre investissement. Vous pouvez retrouver le détail des éventuels frais et pénalités appliqués en cas de désinvestissement dans la section : « Que va me coûter cet investissement ? »

Les demandes sont centralisées chaque jour, jusqu'à 11h15 CET/CEST auprès d'ODDO BHF SCA et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée en retenant les cours de bourse de clôture du jour même, soit à un cours inconnu ; les règlements y afférents interviennent le surlendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2).

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION?

Pour toute précision ou réclamation, veuillez contacter ODDO BHF Asset Management SAS, situé au 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris, France. Vous pouvez également adresser une réclamation par courrier électronique à l'adresse suivante : [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En cas de litige, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'AMF.

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES?

Le Compartiment est classifié article 8 selon le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

Lorsque le Compartiment est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le Document d'Informations Clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation.

La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment.

L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

Les performances passées sur les dix dernières années, ou le cas échéant, les cinq dernières années si le Compartiment dispose de moins de cinq années civiles complètes, sont publiées sur le site internet à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).



## OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE EURO SRI, Organisme de placement collective en valeurs mobilières (« OPCVM ») (ci-après, le « Compartiment »)

Un compartiment de la SICAV SICAV ODDO BHF (ci-après la « SICAV »), géré par ODDO BHF Asset Management SAS

Action METROPOLE EURO SRI E : FRO013185055

am.oddo-bhf.com

Appelez le 01 44 51 80 28 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de ODDO BHF Asset Management SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés.

ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France sous le numéro GP99011 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Date de production du document d'information clés : 30/11/2023

## EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

### TYPE

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

Le Conseil d'administration peut proposer à une Assemblée extraordinaire de liquider la SICAV, si l'actif devient inférieur au montant minimum réglementaire ou de manière discrétionnaire, après l'agrément attribué par l'autorité des marchés financiers sur l'opération de liquidation et information des actionnaires.

### DURÉE

La SICAV est constituée pour une durée de 99 ans à compter du 5 mars 2013.

### OBJECTIFS

Le compartiment a pour objectif d'obtenir, par une gestion active, sur une période de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence, l'EURO STOXX Large dividendes réinvestis. La stratégie utilisée consiste, à sélectionner les sociétés les mieux notées sur des critères ESG en réduisant l'univers d'investissement par une méthodologie de notation Best in class/Best effort des sociétés de la zone Euro dont la capitalisation boursière est supérieure à 5 milliards d'euros (moyenne et grande capitalisation), puis à procéder à la sélection de valeurs décotées, au travers d'une analyse financière rigoureuse, de la connaissance des équipes dirigeantes ainsi que de la détection d'un ou de deux catalyseurs propres à réduire la décote dans un délai de 18 à 24 mois. Les critères dits socialement responsables pris en compte sont analysés sous quatre aspects :

- politique de gouvernance d'entreprise
  - respect de l'environnement
  - gestion du capital humain
  - relation et gestion des différents intervenants (fournisseurs, clients, communautés locales et réglementation)
- Cette approche est complétée par :
- une démarche d'engagement auprès des entreprises par l'exercice des droits de vote et des dialogues individuels, thématiques et collectifs.
  - une analyse de l'impact de notre démarche ESG.

Le compartiment sera investi majoritairement dans des valeurs dont la capitalisation boursière sera supérieure à 5 milliards d'euros. 10% de l'actif peut être investi dans les pays de l'Union Européenne hors zone euro, ainsi qu'au Royaume-Uni, en Suisse et en Norvège. Par ailleurs, le compartiment pourra investir selon les opportunités, dans des valeurs non comprises dans l'EURO STOXX Large. L'investissement en actions de la zone euro et libellées

### INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI s'adresse à un investisseur disposant déjà d'un portefeuille d'OPCVM actions et/ou de titres de capital en direct et souhaitant se diversifier en investissant dans un OPCVM majoritairement exposé au marché actions sur la zone géographique des pays de la zone euro, ainsi que du Royaume-Uni, de la Suisse et de la Norvège et investissant dans des valeurs respectant les critères dits socialement responsables. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation.

La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment.

L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

en euro est au minimum de 75% et l'exposition est quant à elle de 60% au minimum. Le compartiment pourra investir jusqu'à 10% en actions de l'Union Européenne hors de la zone euro, au Royaume-Uni, en Suisse et en Norvège.

La partie non investie en actions pourra être investie à concurrence de 10% de l'actif du compartiment en parts ou actions d'OPCVM y compris les autres OPCVM gérés par le groupe ODDO BHF et à hauteur de 15% en produits monétaires.

Le compartiment peut utiliser des instruments dérivés de façon à exposer ou couvrir son actif sur un indice ou une valeur spécifique. L'usage des produits dérivés est effectué de manière discrétionnaire et vise à couvrir ou exposer le compartiment au risque de marché actions. Les instruments dérivés utilisés sont uniquement les options listées et les futures dont la durée de vie ne pourra pas être supérieure à 2 ans.

Le compartiment peut investir son actif sur des titres intégrant des dérivés. L'utilisation de tels instruments sera restreinte aux obligations convertibles (convertibles simples, indexées, ORA), aux bons de souscriptions, aux warrants et Certificats de Valeur Garantie. Le montant des investissements en titres intégrant des dérivés ne pourra pas dépasser 10% de l'actif.

Enfin, l'exposition maximale du compartimentaux différentes classes d'actifs (actions, titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 120% de l'actif net du compartiment, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture).

L'action METROPOLE EURO SRI E capitalise ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit sur la durée de placement recommandée, soit 5 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 5 sur 7, qui est une classe de risque entre moyenne et élevée.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre moyen et élevé et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. Attention au risque de change : les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie ; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

**Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur :**

D'autres risques non repris dans l'indicateur de risque peuvent être matériellement pertinents, tels que :

Risque lié à l'usage des produits dérivés

Risque de liquidités

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

SCENARIOS DE PERFORMANCES

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années à horizon un an et sur la durée d'investissement recommandée.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tension montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période d'investissement recommandée : 5 ans

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	1 400 €	1 220 €
	Rendement annuel moyen	-86,02 %	-34,32 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	7 010 €	6 330 €
	Rendement annuel moyen	-29,88 %	-8,73 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 880 €	10 350 €
	Rendement annuel moyen	-1,22 %	0,69 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 200 €	14 310 €
	Rendement annuel moyen	52,02 %	7,43 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 03/2015 et 03/2020.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 01/2016 et 01/2021.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 01/2013 et 01/2018.

QUE SE PASSE-T-IL SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de Gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 € sont investis

Investissement: 10 000 €

Scenarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux	523,94 €	1 085,45 €
Incidences des coûts annuels*	5,29 %	2,14 %

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 2,82 % avant déduction des coûts et de 0,69 % après cette déduction.



Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

**COMPOSITION DES COUTS**

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez, il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels	Jusqu'à 400,00 €
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0,00 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 1,02 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	97,54 €
Coûts de transaction	0,27 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	26,40 €
Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats. Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.	0,00 €

**COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE?**

**Période de détention recommandée minimale requise: sur 5 ans**

Cette durée de détention recommandée est un minimum qui tient compte des caractéristiques du produit choisi. Elle peut être plus longue au regard de votre situation patrimoniale et de votre choix d'investissement.

Vous pouvez faire un rachat partiel ou total à tout moment. Une sortie avant la fin de période de détention recommandée peut avoir une conséquence sur les performances attendues de votre investissement. Vous pouvez retrouver le détail des éventuels frais et pénalités appliqués en cas de désinvestissement dans la section : « Que va me coûter cet investissement ? »

Les demandes sont centralisées chaque jour, jusqu'à 11h15 CET/CEST auprès de ODDO BHF SCA et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée en retenant les cours de bourse de clôture du jour même, soit à un cours inconnu ; les règlements y afférents interviennent le surlendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2).

**COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION?**

Pour toute précision ou réclamation, veuillez contacter ODDO BHF Asset Management SAS, situé au 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris, France. Vous pouvez également adresser une réclamation par courrier électronique à l'adresse suivante : [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En cas de litige, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'AMF.

**AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES?**

Le Compartiment est classifié article 8 selon le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

Lorsque le Compartiment est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le Document d'Informations Clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation.

La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment.

L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

Les performances passées sur les dix dernières années, ou le cas échéant, les cinq dernières années si le Compartiment dispose de moins de cinq années civiles complètes, sont publiées sur le site internet à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).



## OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE EURO SRI, Organisme de placement collective en valeurs mobilières (« OPCVM ») (ci-après, le « Compartiment »)

Un compartiment de la SICAV SICAV ODDO BHF (ci-après la « SICAV »), géré par ODDO BHF Asset Management SAS

Action METROPOLE EURO SRI GBP W : FR0013434040

am.oddo-bhf.com

Appelez le 01 44 51 80 28 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de ODDO BHF Asset Management SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés.

ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France sous le numéro GP99011 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Date de production du document d'information clés : 30/11/2023

## EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

### TYPE

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

Le Conseil d'administration peut proposer à une Assemblée extraordinaire de liquider la SICAV, si l'actif devient inférieur au montant minimum réglementaire ou de manière discrétionnaire, après l'agrément attribué par l'autorité des marchés financiers sur l'opération de liquidation et information des actionnaires.

### DURÉE

La SICAV est constituée pour une durée de 99 ans à compter du 5 mars 2013.

### OBJECTIFS

Le compartiment a pour objectif d'obtenir, par une gestion active, sur une période de 5 ans, une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, l'EURO STOXX Large dividendes réinvestis.

La stratégie utilisée consiste, à sélectionner les sociétés les mieux notées sur des critères ESG en réduisant l'univers d'investissement par une méthodologie de notation Best in class/Best effort des sociétés de la zone Euro dont la capitalisation boursière est supérieure à 5 milliards d'euros, puis à procéder à la sélection de valeurs décotées, au travers d'une analyse financière rigoureuse, de la connaissance des équipes dirigeantes ainsi que de la détection d'un ou de deux catalyseurs propres à réduire la décote dans un délai de 18 à 24 mois. Les critères dits socialement responsables pris en compte sont analysés sous quatre aspects :

- politique de gouvernance d'entreprise
- respect de l'environnement
- gestion du capital humain
- relation et gestion des différents intervenants (fournisseurs, clients, communautés locales et réglementation)

Cette approche est complétée par :

- une démarche d'engagement auprès des entreprises par l'exercice des droits de vote et des dialogues individuels, thématiques et collectifs.
- une analyse de l'impact de notre démarche ESG.

Le compartiment sera investi majoritairement dans des valeurs dont la capitalisation boursière sera supérieure à 5 milliards d'euros. 10% de l'actif peut être investi dans les pays de l'Union Européenne hors zone euro, ainsi qu'au Royaume-Uni, en Suisse et en Norvège. Par ailleurs, le compartiment pourra investir selon les opportunités, dans des valeurs non comprises dans l'EURO STOXX Large.

### INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI s'adresse à un investisseur disposant déjà d'un portefeuille d'OPCVM actions et/ou de titres de capital en direct et souhaitant se diversifier en investissant dans un OPCVM majoritairement exposé au marché actions sur la zone géographique des pays de la zone euro, ainsi que du Royaume-Uni, de la Suisse et de la Norvège et investissant dans des valeurs respectant les critères dits socialement responsables. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation.

La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment.

L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

L'investissement en actions de la zone euro et libellées en euro est au minimum de 75% et l'exposition est quant à elle de 60% au minimum. Le compartiment pourra investir jusqu'à 10% en actions de l'Union Européenne hors de la zone euro, au Royaume-Uni, en Suisse et en Norvège.

La partie non investie en actions pourra être investie à concurrence de 10% de l'actif du compartiment en parts ou actions d'OPCVM y compris les autres OPCVM gérés par le groupe ODDO BHF et à hauteur de 15% en produits monétaires.

Le compartiment peut utiliser des instruments dérivés de façon à exposer ou couvrir son actif sur un indice ou une valeur spécifique.

Les instruments dérivés utilisés sont uniquement les options listées et les futures dont la durée de vie ne pourra pas être supérieure à 2 ans.

Le compartiment peut investir son actif sur des titres intégrant des dérivés. L'utilisation de tels instruments sera restreinte aux obligations convertibles (convertibles simples, indexées, ORA), aux bons de souscriptions, aux warrants et Certificats de Valeur Garantie. Le montant des investissements en titres intégrant des dérivés ne pourra pas dépasser 10% de l'actif.

Enfin, l'exposition maximale du compartimentaux différentes classes d'actifs (actions, titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 120% de l'actif net du compartiment, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture).

La catégorie d'action est libellée en GBP et n'est pas couverte contre le risque de change par rapport à l'EURO.

L'action METROPOLE EURO SRI GBP W capitalise ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit sur la durée de placement recommandée, soit 5 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 5 sur 7, qui est une classe de risque entre moyenne et élevée.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre moyen et élevé et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. Attention au risque de change : les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie ; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

**Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur :**

D'autres risques non repris dans l'indicateur de risque peuvent être matériellement pertinents, tels que :

Risque lié à l'usage des produits dérivés

Risque de liquidités

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

SCENARIOS DE PERFORMANCES

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années à horizon un an et sur la durée d'investissement recommandée.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tension montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période d'investissement recommandée : 5 ans

Investissement: 10 000 £

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	1 400 £	1 220 £
	Rendement annuel moyen	-86,03 %	-34,33 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	6 970 £	6 180 £
	Rendement annuel moyen	-30,28 %	-9,19 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 800 £	10 170 £
	Rendement annuel moyen	-1,98 %	0,33 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 110 £	14 140 £
	Rendement annuel moyen	51,10 %	7,17 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 03/2015 et 03/2020.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 11/2013 et 11/2018.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 01/2013 et 01/2018.

QUE SE PASSE-T-IL SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de Gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 £ sont investis

Investissement: 10 000 £

Scenarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux	532,96 £	1 123,72 £
Incidences des coûts annuels*	5,39 %	2,22 %

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 2,55 % avant déduction des coûts et de 0,33 % après cette déduction.





Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

#### COMPOSITION DES COUTS

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez, il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels	Jusqu'à 400,00 £
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0,00 £
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 1,11 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	106,56 £
Coûts de transaction	0,27 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	26,40 £
Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats. Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.	0,00 £

## COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE?

### Période de détention recommandée minimale requise: sur 5 ans

Cette durée de détention recommandée est un minimum qui tient compte des caractéristiques du produit choisi. Elle peut être plus longue au regard de votre situation patrimoniale et de votre choix d'investissement.

Vous pouvez faire un rachat partiel ou total à tout moment. Une sortie avant la fin de période de détention recommandée peut avoir une conséquence sur les performances attendues de votre investissement. Vous pouvez retrouver le détail des éventuels frais et pénalités appliqués en cas de désinvestissement dans la section : « Que va me coûter cet investissement ? »

Les demandes sont centralisées chaque jour, jusqu'à 11h15 CET/CEST auprès d'ODDO BHF SCA et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée en retenant les cours de bourse de clôture du jour même, soit à un cours inconnu ; les règlements y afférents interviennent le surlendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2).

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION?

Pour toute précision ou réclamation, veuillez contacter ODDO BHF Asset Management SAS, situé au 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris, France. Vous pouvez également adresser une réclamation par courrier électronique à l'adresse suivante : [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En cas de litige, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'AMF.

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES?

Le Compartiment est classifié article 8 selon le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

Lorsque le Compartiment est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le Document d'Informations Clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation.

La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment.

L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

Les performances passées sur les dix dernières années, ou le cas échéant, les cinq dernières années si le Compartiment dispose de moins de cinq années civiles complètes, sont publiées sur le site internet à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).



## OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE EURO SRI, Organisme de placement collective en valeurs mobilières (« OPCVM ») (ci-après, le « Compartiment »)

Un compartiment de la SICAV SICAV ODDO BHF (ci-après la « SICAV »), géré par ODDO BHF Asset Management SAS

Action METROPOLE EURO SRI I : FR001400LRG7

am.oddo-bhf.com

Appelez le 01 44 51 80 28 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de ODDO BHF Asset Management SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés.

ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France sous le numéro GP99011 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Date de production du document d'information clés : 30/11/2023

## EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

### TYPE

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

Le Conseil d'administration peut proposer à une Assemblée extraordinaire de liquider la SICAV, si l'actif devient inférieur au montant minimum réglementaire ou de manière discrétionnaire, après l'agrément attribué par l'autorité des marchés financiers sur l'opération de liquidation et information des actionnaires.

### DURÉE

La SICAV est constituée pour une durée de 99 ans à compter du 5 mars 2013.

### OBJECTIFS

Le compartiment a pour objectif d'obtenir, par une gestion active, sur une période de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence, l'EURO STOXX Large dividendes réinvestis. La stratégie utilisée consiste, à sélectionner les sociétés les mieux notées sur des critères ESG en réduisant l'univers d'investissement par une méthodologie de notation Best in class/Best effort des sociétés de la zone Euro dont la capitalisation boursière est supérieure à 5 milliards d'euros (moyenne et grande capitalisation), puis à procéder à la sélection de valeurs décotées, au travers d'une analyse financière rigoureuse, de la connaissance des équipes dirigeantes ainsi que de la détection d'un ou de deux catalyseurs propres à réduire la décote dans un délai de 18 à 24 mois. Les critères dits socialement responsables pris en compte sont analysés sous quatre aspects :

- politique de gouvernance d'entreprise
- respect de l'environnement
- gestion du capital humain
- relation et gestion des différents intervenants (fournisseurs, clients, communautés locales et réglementation)

Cette approche est complétée par :

- une démarche d'engagement auprès des entreprises par l'exercice des droits de vote et des dialogues individuels, thématiques et collectifs.
- une analyse de l'impact de notre démarche ESG.

Le compartiment sera investi majoritairement dans des valeurs dont la capitalisation boursière sera supérieure à 5 milliards d'euros. 10% de l'actif peut être investi dans les pays de l'Union Européenne hors zone euro, ainsi qu'au Royaume-Uni, en Suisse et en Norvège. Par ailleurs, le compartiment pourra investir selon les opportunités, dans des valeurs non comprises dans l'EURO STOXX Large. L'investissement en actions de la zone euro et libellées

en euro est au minimum de 75% et l'exposition est quant à elle de 60% au minimum. Le compartiment pourra investir jusqu'à 10% en actions de l'Union Européenne hors de la zone euro, au Royaume-Uni, en Suisse et en Norvège.

La partie non investie en actions pourra être investie à concurrence de 10% de l'actif du compartiment en parts ou actions d'OPCVM y compris les autres OPCVM gérés par le groupe ODDO BHF et à hauteur de 15% en produits monétaires.

Le compartiment peut utiliser des instruments dérivés de façon à exposer ou couvrir son actif sur un indice ou une valeur spécifique. L'usage des produits dérivés est effectué de manière discrétionnaire et vise à couvrir ou exposer le compartiment au risque de marché actions. Les instruments dérivés utilisés sont uniquement les options listées et les futures dont la durée de vie ne pourra pas être supérieure à 2 ans.

Le compartiment peut investir son actif sur des titres intégrant des dérivés. L'utilisation de tels instruments sera restreinte aux obligations convertibles (convertibles simples, indexées, ORA), aux bons de souscriptions, aux warrants et Certificats de Valeur Garantie. Le montant des investissements en titres intégrant des dérivés ne pourra pas dépasser 10% de l'actif.

Enfin, l'exposition maximale du compartiment aux différentes classes d'actifs (actions, titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 120% de l'actif net du compartiment, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture).

L'action METROPOLE EURO SRI I capitalise ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.

### INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI s'adresse à un investisseur disposant déjà d'un portefeuille d'OPCVM actions et/ou de titres de capital en direct et souhaitant se diversifier en investissant dans un OPCVM majoritairement exposé au marché actions sur la zone géographique des pays de la zone euro, ainsi que du Royaume-Uni, de la Suisse et de la Norvège et investissant dans des valeurs respectant les critères dits socialement responsables. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur am.oddo-bhf.com ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation.

La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment.

L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

## QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

### INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit sur la durée de placement recommandée, soit 5 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 5 sur 7, qui est une classe de risque entre moyenne et élevée.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre moyen et élevé et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

#### Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur :

D'autres risques non repris dans l'indicateur de risque peuvent être matériellement pertinents, tels que :

Risque lié à l'usage des produits dérivés

Risque de liquidités

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

#### SCENARIOS DE PERFORMANCES

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années à horizon un an et sur la durée d'investissement recommandée.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tension montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période d'investissement recommandée : 5 ans

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	1 370 €	1 220 €
	Rendement annuel moyen	-86,28 %	-34,34 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	7 030 €	6 420 €
	Rendement annuel moyen	-29,75 %	-8,49 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 880 €	10 560 €
	Rendement annuel moyen	-1,23 %	1,09 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 220 €	13 160 €
	Rendement annuel moyen	52,25 %	5,64 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 03/2015 et 03/2020.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 11/2013 et 11/2018.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 06/2016 et 06/2021.

## QUE SE PASSE-T-IL SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de Gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

## QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

### COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 € sont investis

Investissement: 10 000 €

Scénarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux	544,74 €	1 220,43 €
Incidences des coûts annuels*	5,51 %	2,37 %

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 3,46 % avant déduction des coûts et de 1,09 % après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.



**COMPOSITION DES COUTS**

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez, il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels	Jusqu'à 400,00 €
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0,00 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,91 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	87,14 €
Coûts de transaction	0,27 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	26,40 €
Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats.  La société de gestion prélève cette commission sur votre investissement si le produit dépasse son indice de référence. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. 20% maximum de la surperformance du compartiment par rapport à son indicateur de référence une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées.	31,20 €

**COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE?**

**Période de détention recommandée minimale requise: sur 5 ans**

Cette durée de détention recommandée est un minimum qui tient compte des caractéristiques du produit choisi. Elle peut être plus longue au regard de votre situation patrimoniale et de votre choix d'investissement.

Vous pouvez faire un rachat partiel ou total à tout moment. Une sortie avant la fin de période de détention recommandée peut avoir une conséquence sur les performances attendues de votre investissement. Vous pouvez retrouver le détail des éventuels frais et pénalités appliqués en cas de désinvestissement dans la section : « Que va me coûter cet investissement ? »

Les demandes sont centralisées chaque jour, jusqu'à 11h15 CET/CEST auprès d'ODDO BHF SCA et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée en retenant les cours de bourse de clôture du jour même, soit à un cours inconnu ; les règlements y afférents interviennent le surlendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2).

**COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION?**

Pour toute précision ou réclamation, veuillez contacter ODDO BHF Asset Management SAS, situé au 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris, France. Vous pouvez également adresser une réclamation par courrier électronique à l'adresse suivante : [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En cas de litige, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'AMF.

**AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES?**

Le Compartiment est classifié article 8 selon le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

Lorsque le Compartiment est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le Document d'Informations Clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation.

La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment.

L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

Les performances passées sur les dix dernières années, ou le cas échéant, les cinq dernières années si le Compartiment dispose de moins de cinq années civiles complètes, sont publiées sur le site internet à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).



## OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE EURO SRI, Organisme de placement collective en valeurs mobilières (« OPCVM ») (ci-après, le « Compartiment »)

Un compartiment de la SICAV SICAV ODDO BHF (ci-après la « SICAV »), géré par ODDO BHF Asset Management SAS

Action METROPOLE EURO SRI R : FR001400LRK9

am.oddo-bhf.com

Appelez le 01 44 51 80 28 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de ODDO BHF Asset Management SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés.

ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France sous le numéro GP99011 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Date de production du document d'information clés : 30/11/2023

## EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

### TYPE

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

Le Conseil d'administration peut proposer à une Assemblée extraordinaire de liquider la SICAV, si l'actif devient inférieur au montant minimum réglementaire ou de manière discrétionnaire, après l'agrément attribué par l'autorité des marchés financiers sur l'opération de liquidation et information des actionnaires.

### DURÉE

La SICAV est constituée pour une durée de 99 ans à compter du 5 mars 2013.

### OBJECTIFS

Le compartiment a pour objectif d'obtenir, par une gestion active, sur une période de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence, l'EURO STOXX Large dividendes réinvestis. La stratégie utilisée consiste, à sélectionner les sociétés les mieux notées sur des critères ESG en réduisant l'univers d'investissement par une méthodologie de notation Best in class/Best effort des sociétés de la zone Euro dont la capitalisation boursière est supérieure à 5 milliards d'euros (moyenne et grande capitalisation), puis à procéder à la sélection de valeurs décotées, au travers d'une analyse financière rigoureuse, de la connaissance des équipes dirigeantes ainsi que de la détection d'un ou de deux catalyseurs propres à réduire la décote dans un délai de 18 à 24 mois. Les critères dits socialement responsables pris en compte sont analysés sous quatre aspects :

- politique de gouvernance d'entreprise
- respect de l'environnement
- gestion du capital humain
- relation et gestion des différents intervenants (fournisseurs, clients, communautés locales et réglementation)

Cette approche est complétée par :

- une démarche d'engagement auprès des entreprises par l'exercice des droits de vote et des dialogues individuels, thématiques et collectifs.
- une analyse de l'impact de notre démarche ESG.

Le compartiment sera investi majoritairement dans des valeurs dont la capitalisation boursière sera supérieure à 5 milliards d'euros. 10% de l'actif peut être investi dans les pays de l'Union Européenne hors zone euro, ainsi qu'au Royaume-Uni, en Suisse et en Norvège. Par ailleurs, le compartiment pourra investir selon les opportunités, dans des valeurs non comprises dans l'EURO STOXX Large. L'investissement en actions de la zone euro et libellées

### INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI s'adresse à un investisseur disposant déjà d'un portefeuille d'OPCVM actions et/ou de titres de capital en direct et souhaitant se diversifier en investissant dans un OPCVM majoritairement exposé au marché actions sur la zone géographique des pays de la zone euro, ainsi que du Royaume-Uni, de la Suisse et de la Norvège et investissant dans des valeurs respectant les critères dits socialement responsables. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur am.oddo-bhf.com ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation.

La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment.

L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

en euro est au minimum de 75% et l'exposition est quant à elle de 60% au minimum. Le compartiment pourra investir jusqu'à 10% en actions de l'Union Européenne hors de la zone euro, au Royaume-Uni, en Suisse et en Norvège.

La partie non investie en actions pourra être investie à concurrence de 10% de l'actif du compartiment en parts ou actions d'OPCVM y compris les autres OPCVM gérés par le groupe ODDO BHF et à hauteur de 15% en produits monétaires.

Le compartiment peut utiliser des instruments dérivés de façon à exposer ou couvrir son actif sur un indice ou une valeur spécifique. L'usage des produits dérivés est effectué de manière discrétionnaire et vise à couvrir ou exposer le compartiment au risque de marché actions. Les instruments dérivés utilisés sont uniquement les options listées et les futures dont la durée de vie ne pourra pas être supérieure à 2 ans.

Le compartiment peut investir son actif sur des titres intégrant des dérivés. L'utilisation de tels instruments sera restreinte aux obligations convertibles (convertibles simples, indexées, ORA), aux bons de souscriptions, aux warrants et Certificats de Valeur Garantie. Le montant des investissements en titres intégrant des dérivés ne pourra pas dépasser 10% de l'actif.

Enfin, l'exposition maximale du compartiment aux différentes classes d'actifs (actions, titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 120% de l'actif net du compartiment, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture).

L'action METROPOLE EURO SRI R capitalise ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.

## QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

### INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit sur la durée de placement recommandée, soit 5 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 5 sur 7, qui est une classe de risque entre moyenne et élevée.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre moyen et élevé et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

#### Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur :

D'autres risques non repris dans l'indicateur de risque peuvent être matériellement pertinents, tels que :

Risque lié à l'usage des produits dérivés

Risque de liquidités

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

#### SCENARIOS DE PERFORMANCES

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années à horizon un an et sur la durée d'investissement recommandée.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tension montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période d'investissement recommandée : 5 ans

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	1 370 €	1 220 €
	Rendement annuel moyen	-86,29 %	-34,35 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	6 990 €	6 260 €
	Rendement annuel moyen	-30,10 %	-8,95 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 830 €	10 300 €
	Rendement annuel moyen	-1,73 %	0,59 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 150 €	12 830 €
	Rendement annuel moyen	51,49 %	5,11 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 03/2015 et 03/2020.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 11/2013 et 11/2018.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 06/2016 et 06/2021.

## QUE SE PASSE-T-IL SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de Gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

## QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

### COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 € sont investis

Investissement: 10 000 €

Scenarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux	573,01 €	1 362,03 €
Incidences des coûts annuels*	5,80 %	2,65 %

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 3,24 % avant déduction des coûts et de 0,59 % après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.



**COMPOSITION DES COUTS**

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez, il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels	Jusqu'à 400,00 €
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0,00 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 1,41 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	135,14 €
Coûts de transaction	0,27 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	26,40 €
Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats.  La société de gestion prélève cette commission sur votre investissement si le produit dépasse son indice de référence. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. 20% maximum de la surperformance du compartiment par rapport à son indicateur de référence une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées et sous condition d'une performance absolue positive.	11,46 €

**COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE?**

**Période de détention recommandée minimale requise: sur 5 ans**

Cette durée de détention recommandée est un minimum qui tient compte des caractéristiques du produit choisi. Elle peut être plus longue au regard de votre situation patrimoniale et de votre choix d'investissement.

Vous pouvez faire un rachat partiel ou total à tout moment. Une sortie avant la fin de période de détention recommandée peut avoir une conséquence sur les performances attendues de votre investissement. Vous pouvez retrouver le détail des éventuels frais et pénalités appliqués en cas de désinvestissement dans la section : « Que va me coûter cet investissement ? »

Les demandes sont centralisées chaque jour, jusqu'à 11h15 CET/CEST auprès d'ODDO BHF SCA et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée en retenant les cours de bourse de clôture du jour même, soit à un cours inconnu ; les règlements y afférents interviennent le surlendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2).

**COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION?**

Pour toute précision ou réclamation, veuillez contacter ODDO BHF Asset Management SAS, situé au 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris, France. Vous pouvez également adresser une réclamation par courrier électronique à l'adresse suivante : [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En cas de litige, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'AMF.

**AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES?**

Le Compartiment est classifié article 8 selon le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

Lorsque le Compartiment est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le Document d'Informations Clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation.

La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment.

L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

Les performances passées sur les dix dernières années, ou le cas échéant, les cinq dernières années si le Compartiment dispose de moins de cinq années civiles complètes, sont publiées sur le site internet à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).



# 1. ANNEXES (SFDR)



**Modèle d'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**

Dénomination du produit :  
ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

Identifiant d'entité juridique :  
969500QQ9E15H1K817

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : N/A

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

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

il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : N/A

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 N/A d'investissements durables

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

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

ayant un objectif social

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

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.



## DANS QUELLE MESURE LES CARACTERISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES PROMUES PAR CE PRODUIT FINANCIER ONT-ELLES ETE ATTEINTES ?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit ont été atteintes.

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

- Application effective de la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management (charbon, UNGC, pétrole et gaz non classique, armes controversées, tabac, destruction de la biodiversité et production d'énergie fossile en Arctique) et des exclusions spécifiques du Fonds.
- L'intégration des notations ESG telle que décrit dans le prospectus du Fonds (stratégie d'investissement).
- Initiatives de dialogue et d'engagement conformément à la politique de dialogue et d'engagement du Gérant.
- Prise en compte des principales incidences négatives conformément à la politique du Gérant concernant l'Article 4 du Règlement SFDR.

La prise en compte des Principal Adverse Impacts pour ce Fonds repose sur un screening négatif pour trois PAI (7,10, et 14) et sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement, et le vote pour les autres PAI, comme décrit dans la politique PAI disponible dans les informations réglementaires sur le site internet ODDO BHF Asset Management.

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

29/12/2023		
	Fonds	Couverture
Rating ESG interne*	AAA-	100.0
Femmes au Conseil d'administration (%)	41.0	100.0
Indépendance des administrateurs (%)	65.4	100.0
Intensité carbone pondérée (tCO <sub>2</sub> e / CA m€)	139.2	100.0
Investissements durables (%)	NA	NA
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	NA	NA

\* CCC est la notation avec le risque le plus élevé et AAA est la meilleure notation.

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

30/12/2022		
	Fonds	Couverture
Rating ESG interne*	AAA-	100,0
Femmes au Conseil d'administration (%)	40,2	100,0
Indépendance des administrateurs (%)	67,0	100,0
Intensité carbone pondérée (tCO <sub>2</sub> e / CA m€)	229,0	97,0
Investissements durables (%)	0,0	0,0
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	0,0	0,0

\* CCC est la notation avec le risque le plus élevé et AAA est la meilleure notation.

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

Le fonds n'avait pas pour objectif l'investissement durable.

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

Le fonds n'avait pas pour objectif l'investissement durable.

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

L'équipe de gestion applique des règles de pré-négociation sur trois PAI :

- l'exposition à des armes controversées (PAI 14 et tolérance de 0 %),
- les activités ayant un impact négatif sur les zones sensibles à la biodiversité (PAI 7 et tolérance de 0%)
- les violations graves des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales (PAI 10 et tolérance de 0%).

En outre, l'équipe de gestion intègre d'autres PAI dans son analyse ESG pour les entreprises lorsque l'information est disponible, mais sans règles de contrôle strictes. La collecte des données PAI permet de définir la notation ESG finale. Les données peuvent être le résultat de données publiées et, dans une moindre mesure, d'estimations.

L'analyse ESG comprend le suivi des émissions de gaz à effet de serre (PAI 1), l'intensité carbone (PAI 3), la part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable (PAI 5), l'intensité de la consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (PAI 6), l'absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial de l'ONU et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (PAI 11) et la parité au sein du conseil d'administration (PAI 13). La société de gestion intègre également l'absence de politique en matière de droits de l'Homme (PAI 9).

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

Le fonds n'avait pas pour objectif l'investissement durable.

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

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

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

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 aux sujets d'anti-corruption.



## COMMENT CE PRODUIT FINANCIER A-T-IL PRIS EN CONSIDERATION LES PRINCIPALES INCIDENCES NEGATIVES SUR LES FACTEURS DE DURABILITE ?

Le produit financier prend en compte les principales incidences négatives à travers des exclusions grâce à des contrôles pré-trades et post-trades, au dialogue, à l'engagement et aux analyses ESG.

La prise en compte des Principal Adverse Impacts pour ce Fonds repose sur un screening négatif pour trois PAI (Biodiversité, violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des lignes directrices de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)) et sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement, et le vote pour les autres PAI, comme décrit dans la politique PAI disponible dans les informations réglementaires sur le site internet ODDO BHF Asset Management.

PAI	29.12.23	Couverture
1. Émissions de GES de niveau 1	16 239,7	95,6%
1. Émissions de GES de niveau 2	3 123,3	95,6%
1. Émissions de GES de niveau 3	88 216,8	95,6%
2. Émissions totales de GES	107 122,3	95,6%
3. Empreinte carbone	891,3	95,6%
4. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	904,6	95,6%
5. Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0,1	95,6%
6. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	0,7	82,0%
7. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	58,6	51,8%
8. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,0	95,6%
9. Rejets dans l'eau	0,0	2,0%
10. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	3,2	38,1%
11. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0,0	95,6%
12. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,1	95,6%
13. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	0,2	31,3%
14. Mixité au sein des organes de gouvernance	0,4	95,6%
15. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0,0	95,6%



## QUELS ONT ETE LES PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS DE CE PRODUIT FINANCIER ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/01/2023 - 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur*	% d'actifs**	Pays
Axa Sa	Finance	4,1 %	France
Banco Santander Sa	Finance	4,0 %	Espagne
Sanofi	Santé	4,0 %	France
Totalenergies Se	Énergie	3,8 %	France
Bnp Paribas	Finance	3,7 %	France
Allianz Se-Reg	Finance	3,5 %	Allemagne
Compagnie De Saint Gobain	Industrie	3,5 %	France
Siemens Ag-Reg	Industrie	3,5 %	Allemagne
Intesa Sanpaolo	Finance	3,2 %	Italie
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	Biens de Consommation de Base	3,1 %	Belgique
Ing Groep Nv	Finance	3,0 %	Pays-Bas
Publicis Groupe	Services de communication	2,8 %	France
Oddo Bhf Métropole Small Cap Value A	-	2,8 %	France
Repsol Sa	Énergie	2,7 %	Espagne

\* 29/12/2023, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 0,0% pour une couverture de 0,0%.

\*\* Méthode de calcul : Moyenne des investissements sur la base de 4 inventaires couvrant l'année fiscale de référence (pas retenu : 3 mois glissants).



## QUELLE ETAIT LA PROPORTION D'INVESTISSEMENTS LIES A LA DURABILITE ?

La ventilation est consultable dans le tableau détaillé ci-après.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?

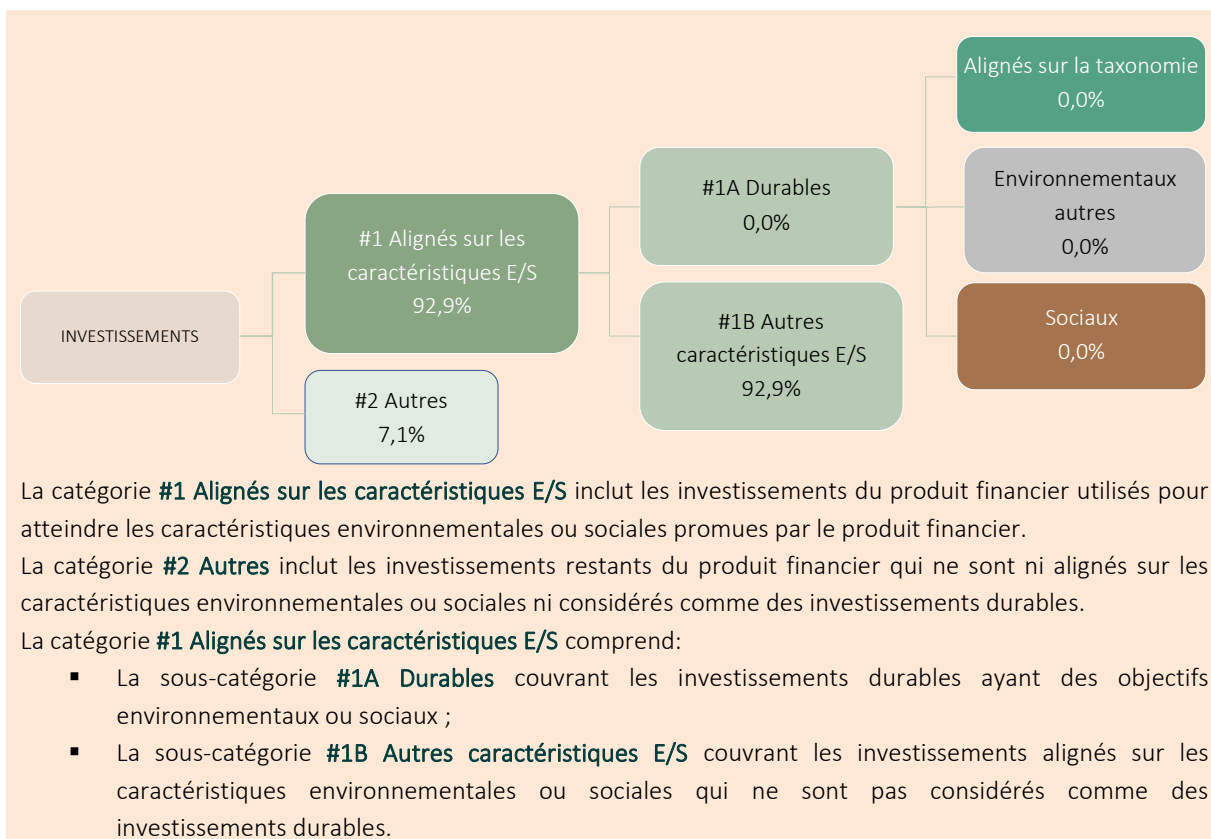
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;

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



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

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

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

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Les Autres investissements incluent 4,3 % de cash et 0,0 % de produits dérivés et 2,8 % d'investissements non alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

Secteurs*	% d'actifs au 29/12/2023
Finance	24,8 %
Industrie	13,7 %
Consommation Discrétionnaire	12,8 %
Santé	10,4 %
Matériels	10,4 %
Biens de Consommation de Base	7,6 %
Énergie	6,0 %
Technologies de l'Information	4,8 %
Services de communication	2,4 %
Fonds	2,8 %
Cash	4,3 %

\*Au 29/12/2023, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 0,0 % pour une couverture de 0,0%.



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

Le fonds n'avait pas pour objectif l'investissement durable.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?**

Oui  Dans le gaz fossile  Dans le nucléaire

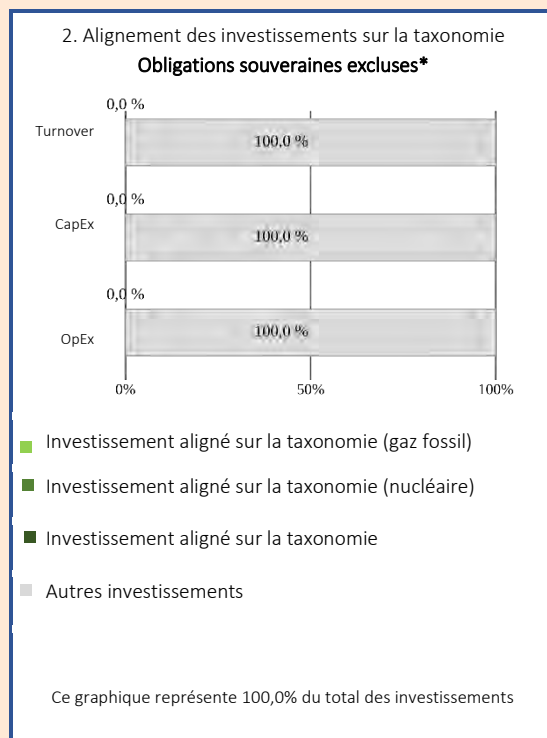
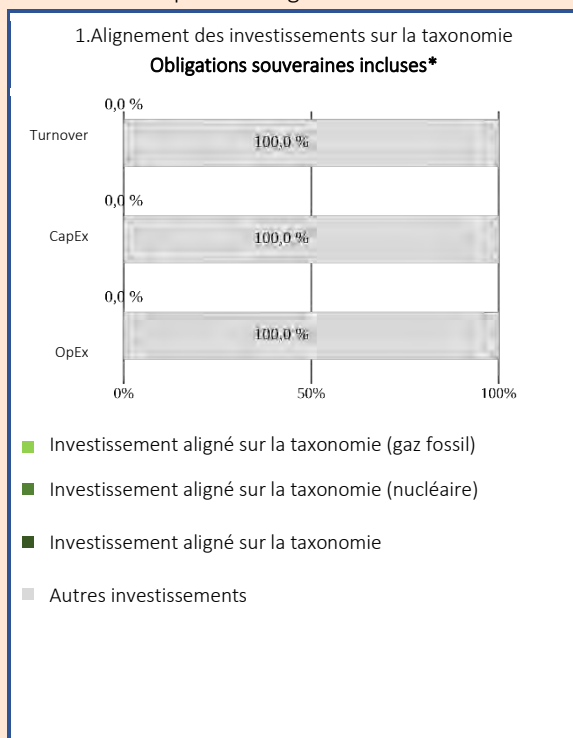
Non

Pour se conformer à la taxinomie de l'UE, le critère pour le **gaz fossile** inclut une limitation des émissions et une évolution vers des énergies complètement renouvelables ou des combustibles à bas carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, le critère inclut une sécurité complète et un objectif de gestion des déchets.

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 bas-carbone et qui entre autres ont des niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondant à la meilleure performance.

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 autres que les obligations souveraines.



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

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes a été de 0%.

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

Non applicable.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



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



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

Le fonds n'avait pas pour objectif l'investissement durable.



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

Il n'y avait pas d'investissements durables sur le plan social.



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

Les investissements inclus en "#2-Autre" sont le cash, les produits dérivés et les autres actifs secondaires qui permettent d'assurer une gestion optimale du portefeuille.

Les garanties minimales pour les investissements sans ratings ESG sont assurées par l'application de la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management et/ou des exclusions spécifique du fonds.

Compte tenu du rôle de ces instruments dérivés, nous considérons qu'ils n'ont pas eu d'impact négatif sur la capacité du Fonds à se conformer à ses caractéristiques environnementales et sociales.



**QUELLES MESURES ONT ETE PRISES POUR atteindre LES CARACTERISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES AU COURS DE LA PERIODE DE REFERENCE ?**

Le Gérant a appliqué sa stratégie d'actionnariat actif grâce aux actions suivantes :

1. Vote aux assemblées générales annuelles si le Fonds satisfait aux exigences de la politique de vote du Gérant.
2. Dialogue avec les entreprises.
3. Engagement auprès des entreprises conformément à la politique d'engagement du Gérant.
4. Application de la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management et des exclusions spécifiques du Fonds.
5. Prise en compte des PAI conformément à la politique du Gérant relative aux PAI.



**QUELLE A ETE LA PERFORMANCE DE CE PRODUIT FINANCIER PAR RAPPORT A L'INDICE DE REFERENCE ?**

Pour apprécier la performance globale, veuillez vous référer au tableau ci-après.

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

Le fonds se compare en termes de performance ESG à l'univers ESG de ODDO BHF Métropole Euro SRI qui comprend toutes les valeurs de la zone euro de plus de 4 milliards d'euros de capitalisation boursière soit 288 sociétés au 29/12/2023.

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

Les indices de référence ne sont pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds dès lors qu'ils peuvent contenir des entreprises exclues par le Gérant. En outre, ces indices de référence ne sont pas définis sur la base de facteurs environnementaux ou sociaux.

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 référence ?*

Pour apprécier la performance globale, veuillez vous référer au tableau ci-dessous.

29/12/2023				
	Fonds	Couverture	Univers ESG	Couverture
Rating ESG interne	AAA-	100.0	AA+	100.0
Femmes au Conseil d'administration (%)	41.0	100.0	38.6	99.7
Indépendance des administrateurs (%)	65.4	100.0	61.1	99.7
Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)	139.2	100.0	107.2	100.0
Investissements durables (%)	NA	NA	NA	NA
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	NA	NA	NA	NA

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

Non applicable.

*04*

Compartment

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028



## OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, Organisme de placement collective en valeurs mobilières (« OPCVM ») (ci-après, le « Compartiment »)

Un compartiment de la SICAV, SICAV ODDO BHF (ci-après la « SICAV »), géré par ODDO BHF Asset Management SAS

Action ODDO BHF Global Target 2028 CI-EUR : FR001400C7V2

am.oddo-bhf.com

Appelez le 01 44 51 80 28 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de ODDO BHF Asset Management SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés.

ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France sous le numéro GP99011 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Date de production du document d'information clés : 16/10/2023

## EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

### TYPE

ODDO BHF Global Target 2028 est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

Le Conseil d'administration peut proposer à une Assemblée extraordinaire de liquider la SICAV, si l'actif devient inférieur au montant minimum réglementaire ou de manière discrétionnaire, après l'agrément attribué par l'autorité des marchés financiers sur l'opération de liquidation et information des actionnaires.

### DUREE

La SICAV est constituée pour une durée de 99 ans à compter du 5 mars 2013. Le compartiment a été créé le 22 novembre 2022.

### OBJECTIFS

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette de frais annualisée supérieure à 4% sur un horizon de placement débutant à compter de la date de création du compartiment, soit le 22 novembre 2022, jusqu'au 31 décembre 2028 au maximum. Le compartiment n'a pas d'indicateur de référence. L'objectif de gestion tient compte de l'estimation du risque de défaut, du coût de la couverture et des frais de gestion. Cet objectif est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la Société de Gestion. Il ne constitue pas une promesse de rendement ni de performance. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la performance indiquée dans l'objectif de gestion ne comprend pas l'intégralité des cas de défaut.

Le compartiment cherche à valoriser le portefeuille, à moyen et long terme, à travers la sélection d'obligations spéculatives (dites à « haut rendement ») d'émetteurs privés de notation comprise entre BB+ et CCC (Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne), moyennant un risque de perte en capital.

La stratégie d'investissement du compartiment consiste à gérer un portefeuille diversifié de titres de créance composé, jusqu'à 100% de l'actif net du compartiment, d'obligations classiques, spéculatives dites « à haut rendement », de notation comprise entre BB+ et CCC (par Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne) que le gérant estime injustement dégradées par les agences de notation, principalement émises (minimum de 60%) par des émetteurs privés dont le siège social est situé dans un pays membre de l'OCDE et ayant une échéance d'au plus six mois et un jour après le 31 décembre 2028 (maturité finale du produit ou options de remboursement anticipé au gré du compartiment). Dans la limite de 40% de l'actif net, le compartiment pourra détenir de titres d'émetteurs privés dont le siège social est situé en dehors de l'OCDE, y compris dans les pays émergents. Le compartiment met en œuvre sa stratégie d'investissement sur une période d'investissement dont l'échéance est fixée par la Société de Gestion (initialement, le 31 décembre 2028). La stratégie ne se limite pas à du portage d'obligations ; la Société de Gestion pourra procéder à des arbitrages, en cas de nouvelles opportunités de marché ou en cas d'identification d'une augmentation du risque de défaut à terme d'un des émetteurs en portefeuille. Ces titres seront libellés en toutes devises de l'OCDE et couverts contre le risque de change, avec toutefois un risque de change résiduel de 5% maximum de l'actif net. Compte tenu de l'existence d'une échéance précise maximale pour la maturité des titres et

de l'objectif de performance recherché par le compartiment, la sélection des titres pourra évoluer à la discrétion du gestionnaire en fonction des opportunités de marché et de l'arrivée à l'échéance des titres détenus. Le compartiment pourra notamment investir dans des titres « Investment Grade » de notation supérieure à BB+ (Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne) jusqu'à 100% de son actif. La Société de Gestion ne recourt pas exclusivement et mécaniquement aux notations émises par les agences de notation et met en œuvre sa propre analyse interne. Le compartiment peut être investi jusqu'à 10% de son actif net en parts ou actions d'OPC. Ces OPC pourront être gérés par les sociétés de gestion du groupe ODDO BHF et seront compatibles avec la stratégie d'investissement du compartiment. Le compartiment interviendra sur des instruments financiers à terme listés à des fins d'exposition et de couverture de manière discrétionnaire du risque de taux et systématiquement à des fins de couverture du risque de change (futures, options). Il pourra également de manière discrétionnaire prendre des positions sur des swaps et change à terme en vue de couvrir le risque de change. L'utilisation des credit default swap (CDS) indiciaires sera effectuée uniquement pour couvrir le risque de crédit à hauteur de 100% maximum de l'actif net du compartiment. Le compartiment n'aura pas recours au Total Return Swaps. L'exposition maximale du compartiment aux marchés (actions, titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 100% de l'actif net du Fonds, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture). Période de souscription : le compartiment sera fermé à la souscription le 31 décembre 2024 à 11h15, heure de Paris (sous réserve de toute clôture anticipée ou extension, décidées de façon discrétionnaire par la Société de Gestion). Les demandes de souscription, de conversion et de rachat sont centralisées auprès du dépositaire chaque jour ouvré de la Bourse de Paris jusqu'à 11h15 (heure de Paris, CET/CEST) et sont exécutées sur la base de la valeur liquidative datée du jour même. Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

L'action CI-EUR capitalise ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.

### INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

Ce compartiment est destiné aux investisseurs souhaitant s'exposer aux marchés des obligations et sur une durée de plus 6 ans et sont prêts à accepter les risques découlant d'une telle exposition. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'à l'échéance du produit, soit le 31 décembre 2028. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. Attention au risque de change : les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie ; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

**Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur :**

D'autres risques non repris dans l'indicateur de risque peuvent être matériellement pertinents, tels que :

le risque lié aux techniques financières, le risque de contrepartie et le risque de liquidité.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

SCENARIOS DE PERFORMANCES

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années à horizon un an et sur la durée d'investissement recommandée.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tension montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période d'investissement recommandée : jusqu'à la date d'échéance du produit (31/12/2028)  
Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	5 060 €	5 490 €
	Rendement annuel moyen	-49,37 %	-10,62 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 080 €	8 910 €
	Rendement annuel moyen	-19,16 %	-2,14 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 900 €	11 450 €
	Rendement annuel moyen	-1,01 %	2,57 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 690 €	12 460 €
	Rendement annuel moyen	16,94 %	4,21 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 08/2021 et 08/2023.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 07/2016 et 11/2021.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2016 et 06/2021.

QUE SE PASSE-T-IL SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de Gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé:

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 € sont investis

Investissement: 10 000 €

Scenarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Coûts totaux	536,27 €	1 294,40 €
Incidences des coûts annuels*	5,42 %	2,25 %



\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 4,82 % avant déduction des coûts et de 2,57 % après cette déduction. Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

## COMPOSITION DES COÛTS

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez, il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels	Jusqu'à 400,00 €
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0,00 €
<b>Coûts récurrents [prélevés chaque année]</b>		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,80 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	76,80 €
Coûts de transaction	0,56 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	53,76 €
<b>Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions</b>		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats. La société de gestion prélève cette commission sur votre investissement si le produit surpasse son indice de référence. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. 10 % TTC de la surperformance nette annualisée du compartiment au-delà de 4% sur la période de référence du compartiment, une fois les sousperformances passées sur les cinq derniers exercices toutes compensées.	5,71 €

## COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE?

### Période de détention recommandée minimale requise: jusqu'à la date d'échéance du produit

Cette durée de détention recommandée est un minimum qui tient compte des caractéristiques du produit choisi. Elle peut être plus longue au regard de votre situation patrimoniale et de votre choix d'investissement.

Vous pouvez faire un rachat partiel ou total à tout moment. Une sortie avant la fin de période de détention recommandée peut avoir une conséquence sur les performances attendues de votre investissement. Vous pouvez retrouver le détail des éventuels frais et pénalités appliqués en cas de désinvestissement dans la section : « Que va me coûter cet investissement ? »

Les demandes sont centralisées chaque jour, jusqu'à 11h15 CET/CEST auprès d'ODDO BHF SCA et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée en retenant les cours de bourse de clôture du jour même, soit à un cours inconnu ; les règlements y afférents interviennent le surlendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2).

### COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION?

Pour toute précision ou réclamation, veuillez contacter ODDO BHF Asset Management SAS, situé au 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris, France. Vous pouvez également adresser une réclamation par courrier électronique à l'adresse suivante : [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En cas de litige, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'AMF.

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES?

Le Compartiment est classifié article 8 selon le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

Lorsque le Compartiment est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le Document d'Informations Clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

Les performances passées sur les dix dernières années, ou le cas échéant, les cinq dernières années si le Compartiment dispose de moins de cinq années civiles complètes, sont publiées sur le site internet à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

# 1. RAPPORT DE GESTION

## Contexte macroéconomique et performances des marchés actions en 2023

L'année 2023 s'est avérée globalement positive pour la plupart des actifs à risque, pour plusieurs raisons :

Dans les pays développés, la croissance économique a dépassé les prévisions. Aux États-Unis, elle s'est avérée supérieure aux attentes du consensus et le marché de l'emploi est demeuré très solide. L'Europe a évité la récession malgré les grands défis associés aux coûts élevés de l'énergie et à la hausse des taux d'intérêt. En outre, l'assouplissement des restrictions imposées en raison du COVID en Chine a également suscité un certain optimisme en matière de croissance.

L'inflation a atteint un pic et a finalement commencé à ralentir à partir du quatrième trimestre 2023, et les banques centrales (Fed, BCE) ont annoncé une pause dans le resserrement de leur politique monétaire, voire des baisses de taux pour 2024. Fin 2023, les rendements à 5 ans et 10 ans en Europe ont sensiblement diminué en glissement annuel malgré la volatilité intra-annuelle, tandis qu'aux États-Unis, ils ont légèrement augmenté en glissement annuel.

Les conflits géopolitiques (Russie/Ukraine, Moyen-Orient) ont été circonscrits au niveau régional. La fragilité de certaines banques (SVB, Credit Suisse) a provoqué une correction temporaire du marché.

Tant les marchés d'actions que d'obligations ont enregistré de solides performances positives au cours de l'année 2023.

Le marché européen du haut rendement (indice HEAE, ICE BofA Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield Constrained) a généré une solide performance de +12,1% au cours de l'année 2023. Le spread du marché s'est resserré de 117 pb à 413 pb.

Le marché du haut rendement a affiché un rendement positif pour pratiquement l'ensemble de l'année civile, à l'exception des mois de février, mars et octobre. Il s'est fortement redressé en novembre et décembre, les investisseurs pariant sur un assouplissement à court terme de la politique monétaire de la Fed et de la BCE, compte tenu de l'essoufflement de la dynamique de l'inflation et de l'affaiblissement de la croissance économique.

Dans cet environnement de marché positif, l'activité des nouvelles émissions s'est avérée très dynamique.

Les saisons de publication des résultats se sont avérées globalement satisfaisantes. La plupart des entreprises ont su maintenir leurs marges bénéficiaires malgré l'inflation des coûts, à l'exception des secteurs de la chimie, de l'emballage et de l'immobilier.

## Performances du fonds

Grâce à une sélection prudente des crédits, le fonds ODDO BHF Global Target 2028 (classe d'actions CI) a généré une performance de +11,2%, nette de frais, au cours de la période sous revue. La volatilité du fonds s'est révélée également faible, à 3,3%.

Catégorie d'action	Performance annuelle
ODDO BHF Global Target 2028 CI-CHF[H]	9,2%
ODDO BHF Global Target 2028 CI-EUR	11,2%
ODDO BHF Global Target 2028 CI-USD[H]	13,3%
ODDO BHF Global Target 2028 CN-CHF[H]*	-
ODDO BHF Global Target 2028 CN-EUR	10,9%
ODDO BHF Global Target 2028 CR-CHF[H]	8,4%
ODDO BHF Global Target 2028 CR-EUR	10,4%
ODDO BHF Global Target 2028 CR-USD[H]	12,8%
ODDO BHF Global Target 2028 DI-EUR	11,1%
ODDO BHF Global Target 2028 DIw-EUR	11,7%
ODDO BHF Global Target 2028 DN-EUR	11,5%
ODDO BHF Global Target 2028 DNw-EUR	12,3%
ODDO BHF Global Target 2028 DR-EUR	10,5%
ODDO BHF Global Target 2028 DRw-EUR	10,9%

\* Date de création de la catégorie d'action CN-CHF[H] : courant 2023.

Nous rappelons que les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.



## Gestion du portefeuille

Au cours de la période sous revue, le fonds ODDO BHF Global Target 2028 a investi en continu. Les liquidités ont été principalement investies dans des entreprises de qualité présentant de solides caractéristiques de crédit et un profil risque/rendement intéressant. Le fonds a également pris part à de nouvelles émissions attrayantes sur le marché du haut rendement. Il a par ailleurs réduit la voilure sur les sociétés affichant une solvabilité en baisse, comme celles du secteur chimique. Le fonds n'avait pratiquement aucune exposition aux secteurs de l'immobilier et de la construction

### Principales opérations d'achat et de vente au cours du dernier exercice fiscal :

Titre	Acquisition	Cession	Devise
France 0% BTr 22/12.07.23	18 969 219,54	18 983 470,95	EUROS
Deutschland 0% 22/19.07.23	18 957 282,92	18 977 596,42	EUROS
Teva Pharmaceutical Fin II BV 3.75% 21/09.05.27	8 035 910,00		EUROS
Parts Europe SA FRN 21/20.07.27	5 738 163,50		EUROS
Lorca Telecom BidCo SAU 4% 20/18.09.27	5 499 857,00		EUROS
Iliad Holdings SAS 5.625% 21/15.10.28	4 410 262,00		EUROS
Ford Motor Cred Co LLC 4.535% EMTN Sen 19/06.03.25	4 116 329,17		EUROS
Cirsa Finance Intl Sàrl 10.375% 22/30.11.27	4 033 727,00		EUROS
Rossini Sàrl FRN Sen Reg S 19/30.10.25	4 005 190,00		EUROS
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.375% 20/15.01.28	3 987 384,00		EUROS

## Perspectives

De part et d'autre de l'Atlantique, la croissance économique devrait rester atone en 2024. La persistance des coûts élevés de l'énergie et la fragilité de la confiance des consommateurs pourraient avoir un impact supplémentaire sur la croissance, en particulier au cours du premier semestre 2024. Au second semestre 2024, la hausse des revenus réels et la baisse des taux d'intérêt pourraient stimuler le moral des consommateurs et l'activité économique. La baisse attendue des taux d'inflation en 2024 pourrait faciliter les baisses de taux des banques centrales. Le calendrier exact de ces dernières n'est pas encore clair. Il est possible que les taux demeurent élevés plus longtemps que ne le prévoit le marché. Le niveau élevé de l'endettement souverain des pays développés et un éventuel bouleversement inattendu de la situation géopolitique pourraient accroître la volatilité du marché.

D'autre part, les conditions et la qualité du marché européen du haut rendement restent bien orientées, les obligations notées BB représentant plus de 60% du marché et les tendances récentes en matière de notation s'avérant relativement positives (davantage de révisions à la hausse et à la baisse). La plupart des émetteurs (à l'exception de ceux du secteur immobilier) disposent encore d'amples liquidités et d'un accès correct au marché pour émettre de nouvelles obligations à des fins de refinancement. Pour 2024, nous tablons sur une forte activité d'émission de nouveaux titres et sur le maintien de faibles taux de défaut.

Fin 2023, le marché européen des obligations à haut rendement (HEAE) affichait un « yield to worst » de 6,55% et un OAS de 413 pb. Compte tenu d'un taux de défaillance européen estimé à 3,8% (prévision de Moody's à 12 mois en novembre 2023) et d'un taux de recouvrement de 30%, le spread actuel du marché semble à peu près correctement valorisé.

Sur la base de données historiques, la probabilité d'un rendement positif à un horizon d'un an si les spreads se situent entre 400 et 500 pb est supérieure à 80%. Le spread d'équilibre (break-even) du fonds ODDO BHF Global Target 2028 à un horizon d'un an se situe autour de 300 pb.

Dans l'environnement de marché actuel, la sélection de crédit basée sur l'analyse fondamentale demeure essentielle pour générer de bons rendements. Nos investissements se concentrent sur les émetteurs qui présentent un modèle économique solide, un ratio d'endettement modéré et une politique financière prudente.

## Événements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

Néant

## Recherche et développement



Néant

Prévention des risques technologiques

Non applicable



## 2. INFORMATIONS REGLEMENTAIRES

### Techniques de gestion efficace de portefeuille et instruments financiers dérivés (ESMA) en euro

Des stratégies de gestion de changes à terme (SELL GBP EUR 16/01/2024, BUY CHF EUR 16/01/2024 G1, SELL USD EUR 16/01/2024, BUY USD EUR 16/01/2024 G3 et SELL USD EUR 16/01/2024) ont été mis en place durant l'exercice. Identité des contreparties de ces opérations (BHF FRANKFURT, CAYLON) – Collatéraux reçus 420 000.

### Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers -règlement SFTR – en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et Total Return Swaps exprimés en valeur absolue et en pourcentage de l'actif net du fonds

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Montant	857 810,88		11 650 252,15		
% de l'actif net total			4,18		

Montant des titres et matières premières prêtés en proportion des actifs

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Montant des actifs prêtés	857 810,88				
% des actifs pouvant être prêtés	0,30				



10 principaux émetteurs de garanties reçues (hors liquidités) pour tous les types d'opérations de financement (volume de garanties au titre des transactions en cours)

- 1. Nom  
Volume des garanties reçues
- 2. Nom  
Volume des garanties reçues
- 3. Nom  
Volume des garanties reçues
- 4. Nom  
Volume des garanties reçues
- 5. Nom  
Volume des garanties reçues
- 6. Nom  
Volume des garanties reçues
- 7. Nom  
Volume des garanties reçues
- 8. Nom  
Volume des garanties reçues
- 9. Nom  
Volume des garanties reçues
- 10. Nom  
Volume des garanties reçues


## 10 principales contreparties en valeur absolue des actifs et des passifs sans compensation

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
1. Nom	ODDO ET CIE PARIS		ODDO ET CIE PARIS		
Montant	564 822,45		9 510 083,51		
Domicile	FRANCE		FRANCE		
2. Nom	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL PLC LONDON		HSBC BANK PLC PARIS		
Montant	292 988,43		782 438,01		
Domicile	ROYAUME-UNI		FRANCE		
3. Nom			MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL PLC LONDON		
Montant			667 017,56		
Domicile			ROYAUME-UNI		
4. Nom			BNP PARIBAS EQUITIES FRANCE (ACCOUNTING) PARIS		
Montant			373 598,40		
Domicile			FRANCE		
5. Nom			SOCIETE GENERALE PARIS		
Montant			317 114,67		
Domicile			FRANCE		
6. Nom					
Montant					
Domicile					
7. Nom					
Montant					
Domicile					
8. Nom					
Montant					
Domicile					
9. Nom					
Montant					
Domicile					
10. Nom					
Montant					
Domicile					

## Type et qualité des garanties (collatéral)

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Type et qualité de la garantie					
Liquidités	889 022,68		11 239 729,40		
Instruments de dette					
Notation de bonne qualité					
Notation de moyenne qualité					
Notation de faible qualité					
Actions					
Notation de bonne qualité					
Notation de moyenne qualité					
Notation de faible qualité					
Parts de fonds					
Notation de bonne qualité					
Notation de moyenne qualité					
Notation de faible qualité					
Monnaie de la garantie	EUR		EUR		
Pays de l'émetteur de la garantie					

## Échéance de la garantie, ventilée en fonction des tranches ci-dessous

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an	889 022,68		11 239 729,40		
plus d'1 an					
ouvertes					

## Échéance des opérations de financement sur titres et total return swaps ventilée en fonction des tranches ci-dessous

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
plus d'1 an	857 810,88		11 650 252,15		
ouvertes					

## Règlement et compensation des contrats

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	857 810,88		11 650 252,15		
Trois parties					

## Données sur la réutilisation des garanties

	Espèces	Titres
Montant maximal (%)	100%	
Montant utilisé (%)	100%	
Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces des opérations de financement sur titres et TRS	196 296,97	

## Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

1. Nom	ODDO & Cie Paris
Montant conservé	11 239 729,40
2. Nom	ODDO & Cie Paris
Montant conservé	889 022,68

## Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Montant total du collatéral versé

En % de toutes les garanties versées

Comptes séparés

Comptes groupés

Autres comptes


## Données sur les revenus ventilées

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
<b>OPC</b>					
Montant	-28 979,85		-94 812,33		
en % des revenus	0,04		0,02		
<b>Gestionnaire</b>					
Montant					
en % des revenus					
<b>Tiers (ex. agent prêteur...)</b>					
Montant					
en % des revenus					

## Données sur les coûts ventilées

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
<b>OPC</b>					
Montant					
<b>Gestionnaire</b>					
Montant					
<b>Tiers (ex. agent prêteur...)</b>					
Montant					

## Régime fiscal

A compter du 1er juillet 2014, le Fonds est régi par les dispositions de l'annexe II, point II. B. de l'Accord (IGA) signé le 14 novembre 2013 entre le gouvernement de la République Française et le gouvernement des Etats-Unis d'Amérique en vue d'améliorer le respect des obligations fiscales à l'échelle internationale et de mettre en œuvre la loi relative au respect de ces obligations concernant les comptes étrangers (Dite loi FATCA).

Le présent rapport annuel n'a pas vocation à résumer les conséquences fiscales attachées, pour chaque investisseur, à la souscription, au rachat, à la détention ou à la cession de part(s) du Fonds. Ces conséquences varieront en fonction des lois et des usages en vigueur dans le pays de résidence, de domicile ou de constitution du porteur de part(s) ainsi qu'en fonction de sa situation personnelle.

Selon votre régime fiscal, votre pays de résidence, ou la juridiction à partir de laquelle vous investissez dans ce Fonds, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du Fonds peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de consulter un conseiller fiscal sur les conséquences possibles de l'achat, de la détention, de la vente ou du rachat des parts du Fonds d'après les lois de votre pays de résidence fiscale, de résidence ordinaire ou de votre domicile.

La Société de gestion et les commercialisateurs n'assument aucune responsabilité, à quelque titre que ce soit, eu égard aux conséquences fiscales qui pourraient résulter pour tout investisseur d'une décision d'achat, de détention, de vente ou de rachat des parts du Fonds.

Les parts du compartiment ne sont pas éligibles au PEA.

## Informations réglementaires

Le Fonds ne détient aucun instrument financier émis par les sociétés liées au groupe ODDO BHF.

OPCVM détenus par le fonds et gérés par la société de gestion à la date d'arrêt du Fonds : voir comptes annuels.

Il n'y a pas eu de déclaration de franchissement de seuil.

## Méthode de calcul du risque global de l'OPCVM :

La méthode choisie par ODDO BHF Asset Management pour mesurer le risque global de l'OPCVM est la méthode du calcul de l'engagement.

## Critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance :

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

L'ensemble des informations sur les critères ESG sont accessibles sur le site internet de ODDO BHF Asset Management SAS à l'adresse : [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

Dans le cadre de sa politique de gestion des risques, la société de gestion de portefeuille établit, met en œuvre et maintient opérationnelles une politique et des procédures de gestion des risques efficaces, appropriées et documentées qui permettent d'identifier les risques liés à ses activités, processus et systèmes.

Pour plus d'information veuillez consulter le DICI de cet OPC et plus particulièrement la rubrique « Profil de risque et de rendement » ou son prospectus complet, disponibles sur simple demande auprès de la société de gestion ou sur le site [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

## Règlements SFDR et Taxonomie

### Critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance :

L'OPCVM est un produit financier promouvant des caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8<sup>(1)</sup> du règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le règlement SFDR) dont la politique ESG (Environnement et/ou Social et/ou Gouvernance) mise en œuvre est décrite ci-dessous.



La taxonomie de l'Union européenne (règlement (UE) 2020/852) (ci-après la « Taxonomie ») vise à identifier les activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental.

La Taxonomie identifie ces activités en fonction de leur contribution à six grands objectifs environnementaux :

- atténuation du changement climatique ;
- adaptation au changement climatique ;
- utilisation durable et protection des ressources en eau et des ressources marines ;
- transition vers une économie circulaire (déchets, prévention et recyclage) ;
- prévention et la réduction de la pollution ;
- protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

## Déontologie

### Contrôle des intermédiaires

La société de gestion a mis en place une politique de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties. Les critères d'évaluation sont le coût d'intermédiation, la qualité d'exécution eu égard aux conditions de marché, la qualité du conseil, la qualité des documents de recherche et d'analyse ainsi que la qualité de l'exécution post-marché. Cette politique est disponible sur le site de la société de gestion [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

### Frais d'intermédiation

Les porteurs de parts du FCP peuvent consulter le document « Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation » sur le site de la société de gestion [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

### Droits de vote

Aucun droit de vote n'est attaché aux porteurs de parts, les décisions étant prises par la Société de Gestion. Les droits de vote attachés aux titres détenus par le Fonds sont exercés par la Société de Gestion, laquelle est seule habilitée à prendre les décisions conformément à la réglementation en vigueur. La politique de vote de la Société de Gestion peut être consultée au siège de la Société de Gestion et sur le site internet sur [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).



## 3. ELEMENTS FINANCIERS

### Rapport du Commissaire aux comptes et comptes annuels

Vous trouverez en annexe les documents de synthèse définis par le plan comptable et la certification du commissaire aux comptes.

### Etat du patrimoine – Composition du portefeuille

Au 29 décembre 2023, le portefeuille était composé de la façon suivante :

Éléments de l'état du patrimoine	Montant en euros
Actions et valeurs assimilées	0,00
Obligations et valeurs assimilées	228 798 772,56
OPC	0,00
Titres de créances	21 949 742,64
Contrat financier	-
Opérations temporaires sur titres	12 508 153,11
Créances	43 152 478,75
Comptes financiers	15 912 199,35
Dépôts	12 186 115,11
Total des actifs détenus par le compartiment	-
Dettes	-
Valeur nette d'inventaire*	334 507 461,52

### Performance de la SICAV – Evolution de la valeur liquidative

#### Actions CI-EUR

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
30 décembre 2022	9 500,00	9 439 607,73	993,64	0,88	5,86
29 décembre 2023	59 575,682	65 824 797,44	1 104,893	55,24	-1,06

#### Actions CR-EUR

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
30 décembre 2022	3 933,918	390 771,37	99,333	0,09	0,47
29 décembre 2023	1 089 874,903	119 563 903,68	109,704	4,79	-0,10



#### Actions CN-EUR

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
30 décembre 2022	26,000	2 585,72	99,450	0,09	0,49
29 décembre 2023	497 715,163	54 884 619,74	110,273	5,21	-0,10

#### Actions CI-CHF

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
30 décembre 2022	-1,000	991,39	991,390	-9,13	5,9
29 décembre 2023	96,389	104 969,28	1 082,28	58,38	29,30

#### Actions CR-CHF

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
30 décembre 2022	1,000	99,15	99,150	-0,91	0,39
29 décembre 2023	6 071,419	652 776,61	107,516	2,36	5,03

#### Actions CI-USD

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
30 décembre 2022	1,000	996,769	996,769	-28,51	5,74
29 décembre 2023	4,704,562	5 313 262,74	1 129,385	49,00	-26,43

#### Actions CR-USD

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
30 décembre 2022	1,000	99,702	99,702	-2,84	0,39
29 décembre 2023	953,762	102 270,9	112,471	4,16	-1,60

#### Actions CN-CHF

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
29 décembre 2023	8 326,452	883 728,3	106,125	3,33	1,84



### Actions DI-EUR

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Distribution unitaire	Résultats sur plus-values
30 décembre 2022	5 250,000	5 216 625,80	993,642	5,86	0,88
29 décembre 2023	15 811,387	17 360 183,79	1 097,95	54,44	-1,06

### Actions DIw-EUR

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Distribution unitaire	Résultats sur plus-values
30 décembre 2022	250,000	248 371,59	993,486	5,70	0,88
29 décembre 2023	479,917	529 773,43	1 103,88	60,26	-1,05

### Actions DN-EUR

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Distribution unitaire	Résultats sur plus-values
30 décembre 2022	1,000	99,43	99,430	0,09	0,47
29 décembre 2023	9 901,046	1 092 804,64	110,37	5,03	-0,09

### Actions DNw-EUR

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Distribution unitaire	Résultats sur plus-values
30 décembre 2022	1,000	99,41	99,410	0,45	0,09
29 décembre 2023	1,982	220,31	111,15	5,68	-0,10

### Actions DR-EUR

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Distribution unitaire	Résultats sur plus-values
30 décembre 2022	1,000	99,41	99,410	0,45	0,09
29 décembre 2023	117 305,876	12 827 304,79	109,34	4,54	-0,11

### Actions DRw-EUR

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Distribution unitaire	Résultats sur plus-values
30 décembre 2022	1,000	99,27	99,270	0,45	0,09
29 décembre 2023	2 241,986	245 665,99	109,57	5,17	-0,09



Nous vous rappelons toutefois que les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## Dépassement de ratios

Néant

## Cours forcés

Néant

## Composition détaillée de l'actif

Conformément à l'article L. 214-17 du Code monétaire et financier, la composition de l'actif jointe en annexe est établie au jour de l'établissement de la dernière valeur liquidative de l'exercice et comprend les informations suivantes :

- un inventaire détaillé du portefeuille en précisant les quantités et la valeurs des instruments financiers ;
- l'actif net ;
- le nombre de parts ou actions en circulation ;
- la valeur liquidative ;
- les engagements hors bilan.

## Résultats économiques et financiers

Au titre de l'exercice clos le 29 décembre 2023 :

- o le montant des produits sur opérations financières s'est élevé à 8 131 915,68 euros (contre 73 445,09 euros au titre de l'exercice précédent) ;
- o le montant des charges sur opérations financières s'est élevé à (159 559,81) euros (contre 0 euro au titre de l'exercice précédent).

En conséquence, le montant du résultat sur opérations financières s'est élevé à 7 972 355,87 euros (contre 73 445,09 euros au titre de l'exercice précédent).

Compte tenu de ces éléments, des frais de gestion et dotation aux amortissements d'un montant de (2 210 828,61) euros (contre 9 431,43 euros au titre de l'exercice précédent), le résultat net de l'exercice s'élève à 5 761 527,76 euros (contre 60 013,66 euros au titre de l'exercice précédent).

Après régularisation des revenus de l'exercice pour un montant de 7 140 134,54 euros (contre 25 730,53 euros au titre de l'exercice précédent), le résultat s'élève à 12 901 661,80 euros (contre 89 744,19 euros au titre de l'exercice précédent).

Le résultat sur plus-values s'élève à (357 646,30) euros (contre 13 589,06 euros au titre de l'exercice précédent).

Au 29 décembre 2023, le total du bilan du compartiment de la SICAV s'élevait à 334 507 461,52 euros contre 15 663 427,49 euros au titre de l'exercice précédent.

## Présentation des comptes annuels

Les comptes annuels de l'exercice clos le 29 décembre 2023 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

## Affectation du résultat

Nous vous proposons d'affecter le résultat de la manière suivante (en euros) :

## Actions CI-EUR

Pour l'affectation des résultats	
Résultat à affecter	3 291 421,52
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	3 291 421,52
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	3 291 421,52
Capitalisation unitaire	55,24
Pour l'affectation des plus ou moins-values	
Résultat total à affecter	-63 279,291
A la capitalisation	-63 279,91
Capitalisation unitaire	-1,06

## Actions CR-EUR

Pour l'affectation des résultats	
Résultat à affecter	5 231 354,18
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	5 231 354,18
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	5 231 354,18
Capitalisation unitaire	4,79
Pour l'affectation des plus ou moins-values	
Résultat total à affecter	--116 049,99
A la capitalisation	-116 049,99
Capitalisation unitaire	-0,10

## Actions CN-EUR

Pour l'affectation des résultats	
Résultat à affecter	2 596 300,69
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	2 596 300,69
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	2 596 300,69
Capitalisation unitaire	5,21

Pour l'affectation des plus ou moins-values	
Résultat total à affecter	-53 390,82
A la capitalisation	-53 390,82
Capitalisation unitaire	-0,10

#### Actions CI-CHF (H)

Pour l'affectation des résultats	
Résultat à affecter	5 662,39
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	5 662,39
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	5 662,39
Capitalisation unitaire	58,38
Pour l'affectation des plus ou moins-values	
Résultat total à affecter	2 842,48
A la capitalisation	2 842,48
Capitalisation unitaire	29,30

#### Actions CR-CHF (H)

Pour l'affectation des résultats	
Résultat à affecter	30 569,12
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	30 569,12
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	30 569,12
Capitalisation unitaire	2,36
Pour l'affectation des plus ou moins-values	
Résultat total à affecter	14 336,84
A la capitalisation	14 336,84
Capitalisation unitaire	5,03



#### Actions CI-USD (H)

Pour l'affectation des résultats	
Résultat à affecter	230 557,15
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	230 557,15
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	230 557,15
Capitalisation unitaire	49,00

Pour l'affectation des plus ou moins-values	
Résultat total à affecter	-124 358,85
A la capitalisation	-124 358,85
Capitalisation unitaire	-26,43

#### Actions CR-USD (H)

Pour l'affectation des résultats	
Résultat à affecter	3 975,14
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	3 975,14
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	3 975,14
Capitalisation unitaire	4,16

Pour l'affectation des plus ou moins-values	
Résultat total à affecter	-1531,09
A la capitalisation	-1531,09
Capitalisation unitaire	-1,60

#### Actions CN-CHF (H)

Pour l'affectation des résultats	
Résultat à affecter	27 759,14
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	27 759,14
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	27 759,14



Capitalisation unitaire	3,33
Pour l'affectation des plus ou moins-values	
Résultat total à affecter	15 336,02
A la capitalisation	15 336,02
Capitalisation unitaire	1,84

#### Actions DI-EUR

Pour l'affectation des résultats	
Résultat à affecter	860 846,75
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	860 846,75
Au report à nouveau	74,84
A la distribution	860 771,91
Capitalisation unitaire	0,00
Distribution unitaire	54,44
Pour l'affectation des plus ou moins-values	
Résultat total à affecter	-16 780,98
A la capitalisation	-16 780,98
Capitalisation unitaire	-1,06

#### Actions DIw-EUR

Pour l'affectation des résultats	
Résultat à affecter	28 921,27
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	28 921,27
Au report à nouveau	1,47
A la distribution	28 919,80
Capitalisation unitaire	0,00
Distribution unitaire	60,26
Pour l'affectation des plus ou moins-values	
Résultat total à affecter	-505,07
A la capitalisation	-505,07
Capitalisation unitaire	-1,05



## Actions DN-EUR

Pour l'affectation des résultats	
Résultat à affecter	49 870,10
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	48 870,010
Au report à nouveau	67,84
A la distribution	49 802,26
Capitalisation unitaire	0,00
Distribution unitaire	5,03
Pour l'affectation des plus ou moins-values	
Résultat total à affecter	-975,45
A la capitalisation	-975,45
Capitalisation unitaire	0,09

## Actions DNw-EUR

Pour l'affectation des résultats	
Résultat à affecter	11,27
Report à nouveau de l'exercice précédent	0,00
Résultat total à affecter	11,27
Au report à nouveau	0
A la distribution	11,27
Capitalisation unitaire	0,00
Distribution unitaire	5,68
Pour l'affectation des plus ou moins-values	
Résultat total à affecter	-0,20
A la capitalisation	-0,20
Capitalisation unitaire	-0,10

## Actions DR-EUR

Pour l'affectation des résultats	
Résultat à affecter	532 815,58
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	532 815,58

Au report à nouveau	246,90
A la distribution	532 568,68
Capitalisation unitaire	0,00
Distribution unitaire	4,54
Pour l'affectation des plus ou moins-values	
Résultat total à affecter	-13 076,18
A la capitalisation	-13 076,18
Capitalisation unitaire	-0,11

### Actions DRw-EUR

Pour l'affectation des résultats	
Résultat à affecter	11 600,34
Report à nouveau de l'exercice précédent	
Résultat total à affecter	11 600,34
Au report à nouveau	9,27
A la distribution	11 591,07
Capitalisation unitaire	0,00
Distribution unitaire	5,17
Pour l'affectation des plus ou moins-values	
Résultat total à affecter	-213,10
A la capitalisation	-213,10
Capitalisation unitaire	-0,09

### Rappel des dividendes distribués

Nous vous précisons, conformément aux dispositions de l'article 243 Bis du Code Général des Impôts qu'au titre des trois derniers exercices, les parts suivantes ont fait l'objet d'une distribution :

Catégorie d'actions	Exercice 2022		Exercice 2021		Exercice 2020	
	Distribution EUROS	Distribution unitaire EUROS	Distribution EUROS	Distribution unitaire EUROS	Distribution EUROS	Distribution unitaire EUROS
Actions DI-EUR	30 765,00	5,86	0	0	0	0
Actions DIw-EUR	1 425,00	5,70	0	0	0	0
Actions DN-EUR	0,47	0,47	0	0	0	0
Actions DNw-EUR	0,45	0,45	0	0	0	0
Actions DR-EUR	0,45	0,45	0	0	0	0



Actions DRw-EUR	0,45	0,45	0	0	0	0
TOTAL	32 191,82	-	-	-	-	-

### Dépenses somptuaires et charges non déductibles fiscalement

Vous trouverez en annexe les documents de synthèse définis par le plan comptable et la certification du commissaire aux comptes.

### Contrôle du Commissaire aux comptes

Après lecture du rapport du Conseil d'Administration, nous allons vous donner lecture du rapport de votre Commissaire aux comptes sur les comptes annuels sur le rapport de gestion et sur le rapport du gouvernement d'entreprise et de son rapport spécial sur les conventions visées aux articles L. 225-38 et suivants du Code de commerce.



## 4. COMPTES DE L'EXERCICE



## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Immobilisations nettes</b>	0,00	0,00
<b>Dépôts</b>	12 186 115,11	0,00
<b>Instruments financiers</b>	263 256 668,31	13 825 986,45
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	228 798 772,56	10 828 997,67
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	228 798 772,56	10 828 997,67
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	21 949 742,64	2 996 988,78
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	21 949 742,64	2 996 988,78
<i>Titres de créances négociables</i>	0,00	2 996 988,78
<i>Autres titres de créances</i>	21 949 742,64	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Organismes de placement collectif</b>	0,00	0,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	12 508 153,11	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	857 900,96	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	11 650 252,15	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Contrats financiers</b>		0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	0,00	0,00
<b>Créances</b>	43 152 478,75	362 990,48
Opérations de change à terme de devises	40 739 602,28	355 191,23
Autres	2 412 876,47	7 799,25
<b>Comptes financiers</b>	15 912 199,35	1 474 450,56
Liquidités	15 912 199,35	1 474 450,56
<b>Total de l'actif</b>	<b>334 507 461,52</b>	<b>15 663 427,49</b>



## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	266 458 415,23	15 197 157,54
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
<b>Report à nouveau (a)</b>	2,84	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	-357 646,30	13 589,06
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	12 901 661,80	89 744,19
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>279 002 433,57</b>	<b>15 300 490,79</b>
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
<b>Instruments financiers</b>	11 239 729,40	0,00
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres financiers</b>	11 239 729,40	0,00
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	11 239 729,40	0,00
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Contrats financiers</b>	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Dettes</b>	43 359 234,87	362 933,66
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	40 359 960,86	362 933,66
<b>Autres</b>	2 999 274,07	9 431,42
<b>Comptes financiers</b>	906 063,68	3,04
<b>Concours bancaires courants</b>	906 063,68	3,04
<b>Emprunts</b>	0,00	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>334 507 461,52</b>	<b>15 663 427,49</b>

(a) Y compris comptes de régularisations

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice



## HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Opérations de couverture</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
<b>Autres opérations</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		



## COMPTE DE RESULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	196 296,97	2 933,11
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	7 132 927,50	69 426,44
Produits sur titres de créances	683 239,14	1 085,54
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	8 305,34	0,00
Produits sur contrats financiers	0,07	0,00
Autres produits financiers	111 146,66	0,00
<b>TOTAL (I)</b>	<b>8 131 915,68</b>	<b>73 445,09</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-151 975,58	0,00
Charges sur contrats financiers	-388,88	0,00
Charges sur dettes financières	-7 195,35	0,00
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (II)</b>	<b>-159 559,81</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>7 972 355,87</b>	<b>73 445,09</b>
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-2 210 828,61	9 431,43
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>5 761 527,26</b>	<b>60 013,66</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	7 140 134,54	25 730,53
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>12 901 661,80</b>	<b>89 744,19</b>



## ANNEXE

Le fonds s'est conformé aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPCVM.

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC n2014-01 modifié.

La devise de la comptabilité est l'euro.

### REGLES D'EVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

#### Règles d'évaluation des actifs :

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

#### **Dépôts :**

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

#### **Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

#### **Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

#### *Titres de créances négociables :*

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

#### **OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

### **Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

### **Instruments financiers à terme :**

#### **Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

#### **Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

##### **Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

### **Engagements Hors Bilan :**

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

## **INFORMATION SUR LES FRAIS**

### **Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

Frais facturés au compartiment	Frais de gestion financière	Frais de fonctionnement et autres services	Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Commissions de mouvement (perçues par la société de gestion)	Commission de surperformance
Assiette	Actif net hors OPCVM du Groupe ODDO BHF	Actif net	Actif net	Prélèvement sur chaque transaction	Actif net
Taux, barème (TTC) CI-EUR	0.50% maximum	0.30% maximum	Néant	Néant	10 % TTC de la surperformance nette annualisée du compartiment au-delà du seuil de déclenchement suivant : <ul style="list-style-type: none"> <li>• 3.30% s'agissant des actions CR-EUR, CR-CHF [H], CR-USD [H] et DR-EUR, une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées ;</li> <li>• 4 % s'agissant des actions CI-EUR, CI-CHF [H], CI-USD [H] et DI-EUR, une fois les sous-performances</li> </ul>
Taux, barème (TTC) CN-EUR	0.60% maximum	0.30% maximum	Néant	Néant	
Taux, barème (TTC) CR-EUR	1.10% maximum	0.30% maximum	Néant	Néant	
Taux, barème (TTC) DI-EUR	0.50% maximum	0.30% maximum	Néant	Néant	
Taux, barème (TTC) DR-EUR	1.10% maximum	0.30% maximum	Néant	Néant	
Taux, barème (TTC) DN-EUR	0.60% maximum	0.30% maximum	Néant	Néant	

Taux, barème (TTC) CI-CHF [H]	0.50% maximum	0.30% maximum	Néant	Néant	passées sur les cinq derniers exercices toutes compensées ; <ul style="list-style-type: none"> <li>• 3.90 % s'agissant des actions CN-EUR, CN-CHF [H] et DN-EUR, une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées.</li> </ul>
Taux, barème (TTC) CR-CHF [H]	1.10% maximum	0.30% maximum	Néant	Néant	
Taux, barème (TTC) CN-CHF [H]	0.60% maximum	0.30% maximum	Néant	Néant	
Taux, barème (TTC) CI-USD [H]	0.50% maximum	0.30% maximum	Néant	Néant	
Taux, barème (TTC) CR-USD [H]	1.10% maximum	0.30% maximum	Néant	Néant	
Taux, barème (TTC) DNw-EUR	0.75% maximum	0.30% maximum	Néant	Néant	
Taux, barème (TTC) DIw-EUR	0.65% maximum	0.30% maximum	Néant	Néant	Néant
Taux, barème (TTC) DRw-EUR	1.25% maximum	0.30% maximum	Néant	Néant	

## Swing pricing

Les souscriptions et les rachats significatifs peuvent avoir un impact sur la valeur liquidative en raison du coût de réaménagement du portefeuille lié aux transactions d'investissement et de désinvestissement. Ce coût peut provenir de l'écart entre le prix de transaction et le prix de valorisation, de taxes ou de frais de courtage.

Aux fins de préserver l'intérêt des actionnaires qui investissent à moyen/long terme, la Société de Gestion a décidé d'appliquer un mécanisme de Swing Pricing au compartiment avec seuil de déclenchement.

Ainsi, dès lors que le solde quotidien de souscriptions-rachats est supérieur en valeur absolue au seuil préétabli, il sera procédé à un ajustement de la valeur liquidative. Par conséquent, la valeur liquidative sera ajustée à la hausse (et respectivement à la baisse) si le solde (en valeur absolue) des souscriptions-rachats est supérieur au seuil. Ce mécanisme d'ajustement de prix a pour seul objectif de protéger les actionnaires présents dans le compartiment en limitant l'impact de ces souscriptions-rachats sur la valeur liquidative.

Ce mécanisme ne génère pas de coûts supplémentaires pour les actionnaires mais répartit les coûts de telle manière que les actionnaires présents dans le compartiment n'assument pas les coûts liés aux transactions en raison des souscriptions/rachats effectués par les actionnaires entrants ou sortants.

Ce seuil de déclenchement est exprimé en pourcentage de l'actif total du compartiment. Le niveau du seuil de déclenchement ainsi que le facteur d'ajustement de la valeur liquidative (correspondant aux coûts de réaménagement du portefeuille) sont déterminés par la Société de Gestion. Le facteur d'ajustement est revu de manière mensuelle.

Les indicateurs de performance et de risque sont calculés sur la base d'une valeur liquidative potentiellement ajustée. Ainsi, l'application du mécanisme de Swing Pricing pourra avoir un effet sur le niveau de volatilité du compartiment et, ponctuellement, sur sa performance.

**Conformément à la réglementation, seules les personnes en charge de sa mise en œuvre connaissent le détail de ce mécanisme, et notamment le pourcentage du seuil de déclenchement qui ne peut en aucun cas être rendu public.**

#### **Commission de surperformance :**

10 % TTC de la surperformance nette annualisée du Fonds au-delà du seuil de déclenchement suivant :

- 3.30% s'agissant des actions CR-EUR, CR-CHF [H], CR-USD [H] et DR-EUR, une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées ;
- 4 % s'agissant des actions CI-EUR, CI-CHF [H], CI-USD [H] et DI-EUR, une fois les sous-performances passées sur les cinq derniers exercices toutes compensées ;
- 3.90 % s'agissant des parts CN-EUR et DN-EUR, une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées.

Les commissions de surperformance seront prélevées au profit de la Société de Gestion selon les modalités suivantes :

- La commission de surperformance est basée sur la comparaison entre la performance du compartiment et celle de l'indicateur de référence et intègre un mécanisme de rattrapage des sous-performances passées.
- La performance du compartiment est déterminée par rapport à son actif comptable après prise en compte des frais de gestion fixes et avant prise en compte de la commission de surperformance.
- Le calcul de la surperformance s'appuie sur la méthode de « l'actif indicé » qui permet de simuler un actif fictif subissant les mêmes conditions de souscriptions et rachats que le compartiment tout en bénéficiant de la performance de l'indicateur de référence. Cet actif indicé est ensuite comparé à l'actif du compartiment. La différence entre ces deux actifs donne donc la surperformance du compartiment par rapport à son indicateur de référence.
- A chaque calcul de valeur liquidative, dès lors que la performance du compartiment dépasse la performance de l'indicateur de référence, une provision pour commission de surperformance est constituée. Dans le cas d'une sous-performance du compartiment par rapport à son indicateur de référence, entre deux valeurs liquidatives, toute provision passée précédemment sera réajustée par une reprise sur provision. Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures. La commission de surperformance est calculée et provisionnée séparément pour chaque part du compartiment.
- L'indicateur de référence sera calculé dans la devise de l'action, quelle que soit la devise dans laquelle l'action concernée est libellée, à l'exception des actions couvertes contre le risque de change pour lesquelles l'indicateur de référence sera calculé dans la devise de référence du compartiment.

- La commission de surperformance est mesurée sur une période de calcul qui correspond à l'exercice comptable du compartiment (la " Période de Calcul "). Chaque Période de Calcul commence le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable du compartiment et se termine le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable suivant. Pour les actions lancées au cours d'une Période de Calcul, la première Période de Calcul durera au moins 12 mois et se terminera le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable suivant. La commission de surperformance accumulée est payable annuellement à la Société de Gestion après la fin de la Période de Calcul.

- En cas de rachats, s'il y a une provision pour commission de surperformance, la quote-part de provision proportionnelle aux rachats est cristallisée et définitivement acquise à la Société de Gestion.

- L'horizon de temps sur lequel la performance est mesurée est une période glissante d'une durée maximale de 5 ans (« Période de Référence de la Performance »). A l'issue de cette période, le mécanisme de compensation des sous-performances passées peut être partiellement réinitialisé. Ainsi, à l'issue de cinq années de sous-performance cumulée sur la Période de Référence de la Performance, les sous-performances peuvent être partiellement réinitialisées sur une base annuelle glissante, en effaçant la première année de sous-performance de la Période de Référence de la Performance concernée. Dans le cadre de la Période de

Référence de la Performance concernée, les sous-performances de la première année peuvent être compensées par les surperformances réalisées au cours des années suivantes de la Période de Référence de la Performance.

- Sur une Période de Référence de la Performance donnée, toute sous-performance passée doit être rattrapée avant que des commissions de surperformance ne puissent être à nouveau exigibles.

- Lorsqu'une commission de surperformance est cristallisée à la fin d'une Période de Calcul (hors cristallisation due aux rachats), une nouvelle Période de Référence de la Performance commence.

**Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
Action ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-CHF [H]	Capitalisation	Capitalisation
Action ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-USD [H]	Capitalisation	Capitalisation
Action ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CN-EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-CHF [H]	Capitalisation	Capitalisation
Action ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-EUR	Capitalisation	Capitalisation
Action ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-USD [H]	Capitalisation	Capitalisation
Action ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DI-EUR	Distribution	Capitalisation
Action ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DIw-EUR	Distribution	Capitalisation
Action ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DN-EUR	Distribution	Capitalisation
Action ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DNw-EUR	Distribution	Capitalisation
Action ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DR-EUR	Distribution	Capitalisation
Action ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DRw-EUR	Distribution	Capitalisation



## 1. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>15 300 490,79</b>	<b>0.00</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM)	293 110 027,70	15 385 387,87
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM)	-43 119 951,29	0,00
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	843 468,45	12,94
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-333 287,56	-108,58
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	11 893,89
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	-50,98
Frais de transaction	0,00	0,00
Différences de change	-222 464,09	-12 761,41
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	7 751 754,02	-147 896,60
<i>Différence d'estimation exercice N :</i>	7 603 857,42	-147 896,60
<i>Différence d'estimation exercice N-1 :</i>	-147 896,60	0,00
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N :</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1 :</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-61 506,55	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	5 761 527,26	64 013,66
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments (*)	-27 625,16	0,00
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>279 002 433,57</b>	<b>15 300 490,79</b>

Boni de fusion : 3 250,46 €

Le montant de - 30 875,62 correspond aux primes courues de l'exercice clos le 30/12/2022 recalculées lors du changement de délégataire comptable intervenu à l'ouverture de l'exercice 2023. Ces primes diffèrent de celles calculées lors de la clôture du 30/12/2022. En conséquence, ces primes recalculées sont présentées dans les postes de différence d'estimation n-1 mais également dans le résultat net de l'évolution de l'actif de l'exercice clos le 29/12/2023. Cette régularisation de présentation n'a aucune incidence sur l'actif net, la valeur liquidative ou la situation des actionnaires.

## 2. COMPLEMENTS D'INFORMATION

### 2.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Désignation des valeurs	Montant	%
<b>Actif</b>			
	Obligations et valeurs assimilées		
	Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé assimilé	186 524 254,52	66,85
	Obligations à taux variable, revisabl négociées sur un marché réglementé ou assimilé	42 274 518,04	15,15
	Total Obligations et valeurs assimilées	228 798 772,56	82,01
	Titres de créances		
	Autres titres de créances	21 949 742,64	7,87
	Total Titres de créances	21 949 742,64	7,87
<b>Total Actif</b>		<b>250 748 515,20</b>	<b>89,87</b>
<b>Passif</b>			
	Opérations de cession sur instruments financiers		
	Total Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
<b>Total Passif</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Hors-bilan</b>			
	Opérations de couverture		
	Total Opérations de couverture	0,00	0,00
	Autres opérations		
	Total Autres opérations	0,00	0,00
<b>Total Hors-bilan</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>



## 2.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>Actif</b>								
Dépôts			12 186 115,11	4,37				
Obligations et valeurs assimilées	184 680 507,83	66,19			44 118 264,73	15,81		
Titres de créances	21 143 882,31	7,58			805 860,33	0,29		
Opérations temporaires sur titres financiers	11 930 197,89	4,28			577 955,22	0,21		
Comptes financiers							15 912 199,35	5,70
<b>Passif</b>								
Opérations temporaires sur titres financiers			11 239 729,40	4,03				
Comptes financiers							906 063,68	0,32
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

## 2.3. VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	0 - 3 mois]	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>Actif</b>										
Dépôts	12 186 115,11	4,37								
Obligations et valeurs assimilées					80 223 057,60	28,75	133 431 055,91	47,82	15 144 659,05	5,43
Titres de créances			805 860,33	0,29	11 290 105,85	4,05	9 165 981,39	3,29	687 795,07	0,25
Opérations temporaires sur titres			90,08	0,00	2 130 225,29	0,76	8 987 467,25	3,22	1 390 370,49	0,50
Comptes financiers	15 912 199,35	5,70								
<b>Passif</b>										
Opérations temporaires sur titres			11 239 729,40	4,03						
Comptes financiers	906 063,68	0,32								
<b>Hors-bilan</b>										
Opérations de couverture										
Autres opérations										





## 2.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	Devise 1	%	Devise 2	%	Devise 3	%	Devises Autres	%
	USD	USD	GBP	GBP	CHF	CHF		
<b>Actif</b>								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées								
Obligations et valeurs assimilées	21 953 368,08	7,87	5 971 234,92	2,14	540 058,13	0,19		
Titres de créances			6 054 097,04	2,17				
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Créances	4 827 832,39	1,73			1 743 118,65	0,62		
Comptes financiers			84 795,04	0,03	3 090,83	0,00		
<b>Passif</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Dettes	20 957 095,24	7,51	12 236 993,30	4,39	545 414,09	0,20		
Comptes financiers	901 237,30	0,32						
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

## 2.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023	
<b>Total des créances</b>	Opérations à terme	34 168 651,24	
	Opérations à terme Hedgé	6 570 951,04	
	Coupons et dividendes	160 829,40	
	Autres créances	2 252 047,07	
		<b>43 152 478,75</b>	
<b>Total des dettes</b>	Opérations à terme	33 705 335,22	
	Opérations à terme Hedgé	6 654 625,58	
	Autres dettes	304 054,95	
	Appel de marge sur contrat de change à terme	420 000,00	
	Deposit	889 022,68	
	Charges externes prov	1 386 196,44	
			<b>43 359 234,87</b>
			<b>-206 756,12</b>

## 2.6. CAPITAUX PROPRES

### 2.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part CI-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	71 418,034	76 297 354,19
Titres rachetés durant l'exercice	-21 342,352	-23 085 545,54
Solde net des Souscriptions / Rachats	50 075,682	53 211 808,65

	En parts	En montant
Part CR-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	1 189 975,035	124 455 538,46
Titres rachetés durant l'exercice	-104 034,05	-10 916 097,80
Solde net des Souscriptions / Rachats	1 085 940,985	113 539 440,66



	En parts	En montant
Part CN-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	536 611,179	56 506 587,02
Titres rachetés durant l'exercice	-38 922,016	-4 098 163,32
Solde net des Souscriptions / Rachats	497 689,163	52 408 423,70

	En parts	En montant
Part CI-CHF (H)		
Titres souscrits durant l'exercice	95,989	100 796,88
Titres rachetés durant l'exercice	0	
Solde net des Souscriptions / Rachats	95,989	100 796,88

	En parts	En montant
Part CR-CHF (H)		
Titres souscrits durant l'exercice	6 070,419	642 018,53
Titres rachetés durant l'exercice	0	
Solde net des Souscriptions / Rachats	6 070,419	642 018,53

	En parts	En montant
Part CI-USD (H)		
Titres souscrits durant l'exercice	4 703,562	4 688 261,48
Titres rachetés durant l'exercice	0	
Solde net des Souscriptions / Rachats	4 703,562	4 688 261,48

	En parts	En montant
Part CR-USD (H)		
Titres souscrits durant l'exercice	956,059	98 178,11
Titres rachetés durant l'exercice	-3,297	-329,50
Solde net des Souscriptions / Rachats	952,762	97 848,61



	En parts	En montant
Part CN-CHF (H)		
Titres souscrits durant l'exercice	8 725,019	901 815,16
Titres rachetés durant l'exercice	-398,567	-42 446,20
Solde net des Souscriptions / Rachats	8 326,452	859 368,96

	En parts	En montant
Part DI-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	11 881,827	12 268 541,42
Titres rachetés durant l'exercice	-1 320,44	-1 393 434,77
Solde net des Souscriptions / Rachats	10 561,387	10 875 106,65

	En parts	En montant
Part DIw-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	229,917	250 099,02
Titres rachetés durant l'exercice	0	
Solde net des Souscriptions / Rachats	229,917	250 099,02

	En parts	En montant
Part DN-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	10 111,168	1 096 135,47
Titres rachetés durant l'exercice	-211,122	-22 910,96
Solde net des Souscriptions / Rachats	9 900,046	1 073 224,51

	En parts	En montant
Part DNw-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	0,982	99,98
Titres rachetés durant l'exercice	0	
Solde net des Souscriptions / Rachats	0,982	99,98

	En parts	En montant
Part DR-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	150 637,445	15 566 906,40
Titres rachetés durant l'exercice	-33 332,569	-3 561 023,20
Solde net des Souscriptions / Rachats	117 304,876	12 005 883,20

	En parts	En montant
Part DRw-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	2 240,986	237 693,26
Titres rachetés durant l'exercice	0	
Solde net des Souscriptions / Rachats	2 240,986	237 693,26

## 2.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part CI-EUR	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00



	En montant
Part CR-EUR	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
Part CN-EUR	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
Part CI-CHF (H)	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00



	En montant
Part CR-CHF (H)	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
Part CI-USD (H)	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
Part CR-USD (H)	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
Part CN-CHF (H)	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
Part DI-EUR	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
Part DIw-EUR	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00





	En montant
Part DN-EUR	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
Part DNw-EUR	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
Part DR-EUR	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00



	En montant
Part DRw-EUR	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

### 2.6.3. Frais de gestion

	29/12/2023
Part CI-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,64
Frais de fonctionnement et de gestion	188 616,19
Commission de surperformance	236 713,40
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2023
Part CR-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,23
Frais de fonctionnement et de gestion	599 853,70
Commission de surperformance	454 660,21
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2023
Part CN-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,73
Frais de fonctionnement et de gestion	143 737,64
Commission de surperformance	194 773,61
Rétrocessions des frais de gestion	0,00



	29/12/2023
Part CI-CHF (H)	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,63
Frais de fonctionnement et de gestion	342,22
Commission de surperformance	390,44
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2023
Part CR-CHF (H)	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,22
Frais de fonctionnement et de gestion	3 612,97
Commission de surperformance	2 337,31
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2023
Part CI-USD (H)	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,63
Frais de fonctionnement et de gestion	11 681,67
Commission de surperformance	25 316,15
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2023
Part CR-USD (H)	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,31
Frais de fonctionnement et de gestion	91,54
Commission de surperformance	159,06
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2023
Part CN-CHF (H)	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,73
Frais de fonctionnement et de gestion	3 605,23
Commission de surperformance	3 096,22
Rétrocessions des frais de gestion	0,00



	29/12/2023
Part DI-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,65
Frais de fonctionnement et de gestion	83 966,42
Commission de surperformance	91 478,56
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2023
Part DIw-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,82
Frais de fonctionnement et de gestion	2 224,60
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2023
Part DN-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,73
Frais de fonctionnement et de gestion	578,03
Commission de surperformance	1 830,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2023
Part DNw-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,32
Frais de fonctionnement et de gestion	0,61
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2023
Part DR-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,23
Frais de fonctionnement et de gestion	96 254,58
Commission de surperformance	64 898,52
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2023
Part DRw-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,38
Frais de fonctionnement et de gestion	609.72
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

## 2.7. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES

### 2.7.1. Garanties reçues par l'OPCVM

Néant

### 2.7.2. Autres engagements reçus et/ou donnés

Néant

## 2.8. AUTRES INFORMATIONS

### 2.8.1. Valeurs actuelles des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

### 2.8.2. Valeurs actuelles des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	0,00

### 2.8.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion ou aux gestionnaires financiers et OPCVM gérés par ces entités

	29/12/2023
Actions	0,00
Obligations	0,00
TCN	0,00
OPCVM	0,00
Instruments financiers à terme	0,00
Dépôt à terme	12 186 115.11
Prêt de titres	857 900.96
Mises en pensions	11 239 729.40
<b>Total des titres du groupe</b>	<b>24 283 745.47</b>



## 2.9. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

	Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice					
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
Total acomptes			0	0	0	0

	Acomptes sur plus ou moins-values nettes versées au titre de l'exercice				
	Date	Code part	Libelle part	Montant total	Montant Unitaire
Total acomptes				0	0

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat (6)	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	2,84	0,00
Résultat	12 901 661,80	89 744,19
<b>Total</b>	<b>12 901 664,64</b>	<b>89 744,19</b>

	29/12/2023	30/12/2022
Part CI-EUR		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 291 421,52	55 674,71
<b>Total</b>	<b>3 291 421,52</b>	<b>55 674,71</b>
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part CR-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	5 231 354,18	1 850,06
<b>Total</b>	<b>5 231 354,18</b>	<b>1 850,06</b>
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part CN-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 596 300,69	12,75
<b>Total</b>	<b>2 596 300,69</b>	<b>12,75</b>
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part CI-CHF (H)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	5 662,39	5,49
<b>Total</b>	<b>5 662,39</b>	<b>5,49</b>
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		



	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part CR-CHF (H)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	30 569,12	0,39
<b>Total</b>	<b>30 569,12</b>	<b>0,39</b>
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part CI-USD (H)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	230 557,15	5,74
<b>Total</b>	<b>230 557,15</b>	<b>5,74</b>
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part CR-USD (H)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 975,14	0,39
<b>Total</b>	<b>3 975,14</b>	<b>0,39</b>
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		





	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part CN-CHF (H)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	27 759,14	
<b>Total</b>	<b>27 759,14</b>	
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part DI-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	860 771,91	30 765,00
Report à nouveau de l'exercice	74,84	1,83
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>860 846,75</b>	<b>30 766,83</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts	15 811,387	5 250,000
Distribution unitaire	54,44	5,86
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part DIw-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	28 919,80	1 425,00
Report à nouveau de l'exercice	1,47	1,01
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>28 921,27</b>	<b>1 426,01</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts	479,917	250,000
Distribution unitaire	60,26	5,70
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00



	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part DN-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	49 802,26	0,47
Report à nouveau de l'exercice	67,84	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>49 870,10</b>	<b>0,47</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts	9 901,046	1 000
Distribution unitaire	5,03	0,47
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part DNw-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	11,27	0,45
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>11,27</b>	<b>0,45</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts	1,982	1,000
Distribution unitaire	5,68	0,45
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00



	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part DR-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	532 568,68	0,45
Report à nouveau de l'exercice	246,90	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>532 815,58</b>	<b>0,45</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts	117 305,876	1,000
Distribution unitaire	4,54	0,45
<b>Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part DRw-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	11 591,07	0,45
Report à nouveau de l'exercice	9,27	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>11 600,34</b>	<b>0,45</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts	2 241,986	1,000
Distribution unitaire	5,17	0,45
<b>Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0.00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-357 646,30	13 589.06
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0.00
<b>Total</b>	<b>-357 646,30</b>	<b>13 589.06</b>

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part CI-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0.00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0.00
Capitalisation	-63 279,91	8 405.12
<b>Total</b>	<b>-63 279,91</b>	<b>-8 405.12</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part CR-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0.00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0.00
Capitalisation	-116 049,99	356.61
<b>Total</b>	<b>-116 049,99</b>	<b>356.61</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part CN-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0.00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0.00
Capitalisation	-53 390,82	2.34
<b>Total</b>	<b>-53 390,82</b>	<b>2.34</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part CI-CHF (H)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0.00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0.00
Capitalisation	2 842,48	-9.13
<b>Total</b>	<b>2 842,48</b>	<b>-9.13</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part CR-CHF (H)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0.00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0.00
Capitalisation	14 336,84	-0.91
<b>Total</b>	<b>14 336,84</b>	<b>-0.91</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part CI-USD (H)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-124 358,85	-28,51
<b>Total</b>	<b>-124 358,85</b>	<b>-28,51</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part CR-USD (H)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 531,09	-2,84
<b>Total</b>	<b>-1 531,09</b>	<b>-2,84</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part CN-CHF (H)</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	
Capitalisation	15 336,02	
<b>Total</b>	<b>15 336,02</b>	
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part DI-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-16 780,98	4 644,81
<b>Total</b>	<b>-16 780,98</b>	<b>4 644,81</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts	15 811,387	
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part DIw-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-505,07	221,21
<b>Total</b>	<b>-505,07</b>	<b>221,21</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts	479,917	
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part DN-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-975,45	0,09
<b>Total</b>	<b>-975,45</b>	<b>0,09</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts	9 901,046	
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part DNw-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-0,20	0,09
<b>Total</b>	<b>-0,20</b>	<b>0,09</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts	1,982	
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part DR-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	
Capitalisation	-13 076,18	
<b>Total</b>	<b>-13 076,18</b>	
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts	117 305,876	
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part DRw-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-213,10	0,09
<b>Total</b>	<b>-213,10</b>	<b>0,09</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts	2 241,986	
Distribution unitaire		



## 2.10. TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Part CI-EUR	29/12/2023	30/12/2022			
Actif net	65 824 797,44	9 439 607,73	-	-	-
Nombre de titres	59 575.682	9 500,000	-	-	-
Valeur liquidative unitaire	1 104.893	993,64	-	-	-
<b>Affectation</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	55.24	0.88	-	-	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-1.06	5.86	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

(\*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

Date de création :

Part CR-EUR	29/12/2023	30/12/2022			
Actif net	119 563 903,68	390 771,37	-	-	-
Nombre de titres	1 089 874.903	3 933,918	-	-	-
Valeur liquidative unitaire	109.704	99,333	-	-	-
<b>Affectation</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	4.79	0.09	-	-	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0.10	0.47	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

(\*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

Date de création :

Part CN-EUR	29/12/2023	30/12/2022			
Actif net	54 884 619,74	2 585,72	-	-	-
Nombre de titres	497 715.163	26,000	-	-	-
Valeur liquidative unitaire	110.273	99,450	-	-	-
<b>Affectation</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	5.21	0.09	-	-	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0.10	0.49	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

(\*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

Date de création :

Part CI-CHF	29/12/2023	30/12/2022			
Actif net	104 969.28	991,39	-	-	-
Nombre de titres	96.989	-1,000	-	-	-
Valeur liquidative unitaire	1 082.28	991,390	-	-	-
<b>Affectation</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	58.38	-9.13	-	-	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	29.30	5.9	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

(\*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

Date de création :

Part CR-CHF	29/12/2023	30/12/2022			
Actif net	652 776.61	99,15	-	-	-
Nombre de titres	6 071.419	1.000	-	-	-
Valeur liquidative unitaire	107.516	99.150	-	-	-
<b>Affectation</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	2.36	-0.91	-	-	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	5.03	0.39	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

(\*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

Date de création :

Part CI-USD	29/12/2023	30/12/2022			
Actif net	5 313 262.74	996,769	-	-	-
Nombre de titres	4,704.562	1,000	-	-	-
Valeur liquidative unitaire	1 129.385	996,769	-	-	-
<b>Affectation</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	49.00	-28.51	-	-	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-26.43	5.74	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

(\*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

Date de création :

Part CR-USD	29/12/2023	30/12/2022			
Actif net	107 270.9	99,702	-	-	-
Nombre de titres	953.762	1,000	-	-	-
Valeur liquidative unitaire	112.471	99,702	-	-	-
<b>Affectation</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	4.16	-2,84	-	-	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-1.60	0,39	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

(\*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

Date de création :

Part CN-CHF	29/12/2023	30/12/2022			
Actif net	883 728.3	-	-	-	-
Nombre de titres	8 326.452	-	-	-	-
Valeur liquidative unitaire	106.125	-	-	-	-
<b>Affectation</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	3.33	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1.84	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

(\*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

Date de création : 23/05/2023

Part DI-EUR	29/12/2023	30/12/2022			
Actif net	17 360 183.79	5 216 625,08	-	-	-
Nombre de titres	15 811.387	5 250,000	-	-	-
Valeur liquidative unitaire	1 097.95	993,642	-	-	-
<b>Affectation</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-1.06	0.88	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat	54.44	5.86	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

(\*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

Date de création :

Part Dlw-EUR	29/12/2023	30/12/2022			
Actif net	529 773.43	248 371,59	-	-	-
Nombre de titres	479.917	250,000	-	-	-
Valeur liquidative unitaire	1 103.88	993,486	-	-	-
<b>Affectation</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	-1.05	0,88	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat	60.26	5,70	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- valeurs nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

(\*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

Date de création :

Part DN-EUR	29/12/2023	30/12/2022			
Actif net	1 092 804.64	99,43	-	-	-
Nombre de titres	9 901.046	1,000	-	-	-
Valeur liquidative unitaire	110.37	99,430	-	-	-
<b>Affectation</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	0.09	0,09	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat	5.03	0,47	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- valeurs nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

(\*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

Date de création :

Part DNw-EUR	29/12/2023	30/12/2022			
Actif net	220.31	99,41	-	-	-
Nombre de titres	1.982	1,000	-	-	-
Valeur liquidative unitaire	111.15	99,410	-	-	-
<b>Affectation</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	-0.10	0,09	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat	5.68	0,45	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- valeurs nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

(\*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

Date de création :



Part DR-EUR	29/12/2023	30/12/2022			
Actif net	12 827 304.79	99,41	-	-	-
Nombre de titres	117 305.876	1,000	-	-	-
Valeur liquidative unitaire	109.34	99,410	-	-	-
<b>Affectation</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0.11	0.09	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat	4.54	0.45	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

(\*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

Date de création :

Part DRw-EUR	29/12/2023	30/12/2022			
Actif net	245 665.99	99,27	-	-	-
Nombre de titres	2 241.986	1,000	-	-	-
Valeur liquidative unitaire	109.57	99,270	-	-	-
<b>Affectation</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0.09	0.09	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat	5.17	0,45	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

(\*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

Date de création :



## 2.11. INVENTAIRE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Belden Inc 3.875% 18/15.03.28	EUR	400 000	392 870,00	0,14
Neptune Energy BondCo PLC 6.625% Sen Reg S 18/15.05.25	USD	3 600 000	3 281 598,84	1,18
Panther BF Agg 2 LP Fin Co Inc 4.375% Sen Reg S 19/15.05.26	EUR	1 500 000	1 501 797,50	0,54
IQVIA Inc 2.875% 20/15.06.28	EUR	1 400 000	1 340 524,50	0,48
Motion Bondco DAC 4.5% 19/15.11.27	EUR	1 900 000	1 738 063,00	0,62
RCS & RDS SA 2.5% Sen Reg S 20/05.02.25	EUR	500 000	495 401,39	0,18
RCS & RDS SA 3.25% Sen Reg S 20/05.02.28	EUR	300 000	272 632,83	0,10
Petroleos Mexicanos 3.75% Reg S Sen 14/16.04.26	EUR	1 300 000	1 234 420,54	0,44
Sprint Corp 7.625% 15/15.02.25	USD	500 000	474 149,73	0,17
Ecopetrol SA 5.375% 15/26.06.26	USD	1 950 000	1 734 132,92	0,62
Adient GI Hgs Ltd 3.5% Reg S Sen 16/15.08.24	EUR	0,002	0,00	0,00
IHO Verwaltungs GmbH VAR TOG PIK Reg S 16/15.09.26	EUR	1 300 000	1 291 959,50	0,46
Virgin Media Secured Fin Plc 5% Reg S Sen 17/15.04.27	GBP	2 200 000	2 508 052,53	0,90
Grifols SA 3.2% Sen Reg S /01.05.25	EUR	1 900 000	1 876 822,11	0,67
UPC Holding BV 3.875% 17/15.06.29	EUR	500 000	472 219,58	0,17
Altice Finco SA 4.75% Sen Reg S 17/15.01.28	EUR	1 429 000	1 220 425,54	0,44
Constellium SE 4.25% Sen Reg S 17/15.02.26	EUR	900 000	911 989,50	0,33
Matterhorn Telecom SA 4% 17/15.11.27	EUR	1 300 000	1 291 495,83	0,46
Tele Fin Luxembourg Notes Sàrl 3.5% Sen Reg S 17/01.03.28	EUR	600 000	583 280,22	0,21
Tele Fin Luxembourg Notes Sàrl 5.5% 144A 17/01.03.28	USD	200 000	174 423,37	0,06
Sprint Corp 7.625% 18/01.03.26	USD	400 000	387 748,96	0,14
UBS Group Inc VAR Sen 18/17.04.25	EUR	2 200 000	2 201 515,66	0,79
Petroleos Mexicanos 3.625% Sen Reg S 18/24.11.25	EUR	3 000 000	2 828 615,25	1,01
Chemours (The) Co 4% Sen Reg S 18/15.05.26	EUR	1 500 000	1 491 335,00	0,53
Rossini Sàrl 6.75% Sen Reg S 18/30.10.25	EUR	700 000	711 719,75	0,26
Playtech Plc 4.25% Sen Reg S 19/07.03.26	EUR	400 000	398 752,99	0,14
Prime Sec Serv Bor LLC Fin Inc 5.75% 144A 19/15.04.26	USD	1 800 000	1 665 417,59	0,60
Darling Ingredients Inc 5.25% Sen 144A 19/15.04.27	USD	1 200 000	1 085 893,80	0,39
Loxam SAS 2.875% Sen Reg S 19/15.04.26	EUR	616 000	599 314,10	0,21
Eircom Finance DAC 3.5% Sen Reg S 19/15.05.26	EUR	750 000	734 765,00	0,26
IHO Verwaltungs GmbH VAR TOG PIK Sen Reg S 19/15.05.27	EUR	1 000 000	986 866,67	0,35
Ford Motor Cred Co LLC 2.386% Sen 19/17.02.26	EUR	100 000	99 454,84	0,04



Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Intl Game Technology Plc 2.375% 19/15.04.28	EUR	200 000	187 477,17	0,07
Matterhorn Telecom SA 3.125% Sen Reg S 19/15.09.26	EUR	1 300 000	1 274 000,00	0,46
LHMC Finco 2 Sàrl VAR TOG PIK Sen Reg S 19/02.10.25	EUR	1 314 000	1 356 269,19	0,49
Rossini Sàrl FRN Sen Reg S 19/30.10.25	EUR	4 000 000	4 077 768,33	1,46
Eircom Finance DAC 2.625% 19/15.02.27	EUR	2 036 000	1 926 422,48	0,69
Dufry One BV 2% Sen Reg S 19/15.02.27	EUR	300 000	283 841,00	0,10
Altice Financing SA 3% Sen Sec Reg S 20/15.01.28	EUR	1 300 000	1 181 947,00	0,42
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% Reg S 20/11.02.27	EUR	1 400 000	1 377 427,33	0,49
Sazka Group AS 3.875% 20/15.02.27	EUR	300 000	293 783,75	0,11
Banijay Group SAS 6.5% 20/01.03.26	EUR	2 300 000	2 350 468,39	0,84
Virgin Media Vendor Fin III 4.8475% Sen Reg S 20/15.07.28	GBP	2 200 000	2 403 937,44	0,86
Cellnex Telecom SA 1.875% Sen Reg S 20/26.06.29	EUR	200 000	184 560,97	0,07
TK Elevator HoldCo GmbH 6.625% Sen Reg S 20/15.07.28	EUR	687 000	657 738,38	0,24
Renk GmbH 5.75% Sen 20/15.07.25	EUR	2 400 000	2 456 936,00	0,88
Parts Europe SA 6.5% Sen Reg S 20/16.07.25	EUR	200 000	206 698,67	0,07
Verisure Holding AB 3.875% Sen Reg S 20/15.07.26	EUR	100 000	100 313,33	0,04
PLT VII Finance Sarl 4.625% Sen 20/05.01.26	EUR	2 300 000	2 345 904,17	0,84
TK Elevator Midco GmbH FRN Sen Reg S 20/15.07.27	EUR	750 000	775 486,03	0,28
Forvia SE 3.75% 20/15.06.28	EUR	400 000	393 402,00	0,14
Snf Group SA 2.625% 20/01.02.29	EUR	79 000	72 911,29	0,03
Teva Pharmaceutical Fin II BV 6% 20/31.01.25	EUR	1 200 000	1 245 610,00	0,45
Lorca Telecom BidCo SAU 4% 20/18.09.27	EUR	6 300 000	6 237 189,00	2,24
Primo Water Holdings Inc 3.875% Sen Reg S 20/31.10.28	EUR	2 000 000	1 952 191,39	0,70
Getlink SE 3.5% 20/30.10.25	EUR	2 400 000	2 383 144,00	0,85
United Group BV FRN 20/15.02.26	EUR	540 000	545 084,70	0,20
Autostrade per l'Italia SpA 2% Sen Reg S 20/04.12.28	EUR	800 000	737 771,48	0,26
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 20/15.01.29	EUR	2 300 000	2 038 936,58	0,73
IMA Ind Macchine Auto SpA 3.75% 20/15.01.28	EUR	300 000	285 682,50	0,10
ContourGlobal Power Hgs SA 2.75% 20/01.01.26	EUR	1 300 000	1 264 967,89	0,45
IMA InMaA I20/15.01.28	EUR	1 800 000	1 835 604,00	0,66
Verisure Midholding AB 5.25% 21/15.02.29	EUR	2 118 000	2 074 485,69	0,74
Trivium Packaging Finance B.V. FRN 19/15.08.26	EUR	1 200 000	1 215 458,15	0,44
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.375% 20/15.01.28	EUR	4 390 000	4 381 520,14	1,57



Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Cab Selas 3.375% 21/01.02.28	EUR	1 500 000	1 360 500,00	0,49
Goldstory SAS 5.375% 21/01.03.26	EUR	650 000	661 397,93	0,24
Laboratoire Eimer Selas 5% 21/01.02.29	EUR	100 000	83 467,61	0,03
Intl Consolidated Air Gr SA 2.75% 21/25.03.25	EUR	300 000	301 310,43	0,11
Organon & Co 2.875% 21/30.04.28	EUR	754 000	696 934,87	0,25
Dufry One BV 3.375% 21/15.04.28	EUR	500 000	482 398,52	0,17
Gruenthal GmbH 3.625% 21/15.11.26	EUR	200 000	198 886,67	0,07
Gruenthal GmbH 4.125% 21/15.05.28	EUR	2 800 000	2 789 934,00	1,00
Birkenstock Financing Sarl 5.25% 21/30.04.29	EUR	2 900 000	2 926 643,75	1,05
Golden Goose SpA FRN 21/14.05.27	EUR	2 500 000	2 548 899,17	0,91
Afflelou Sas 4.25% 21/19.05.26	EUR	550 000	552 465,22	0,20
International Design Gr S.p.A. FRN 21/15.05.26	EUR	430 000	430 332,40	0,15
Tereos Finance Groupe I 7.5% 20/30.10.25	EUR	900 000	932 121,00	0,33
Energizer Gamma Acquisition BV 3.5% 21/30.06.29	EUR	800 000	705 994,22	0,25
Coty Inc 3.875% 21/15.04.26	EUR	600 000	605 250,50	0,22
NH Hotel Group SA 4% 21/02.07.26	EUR	1 705 000	1 693 373,79	0,61
Nomad Foods BondCo Plc 2.5% 21/24.06.28	EUR	100 000	95 243,39	0,03
Mobilux Finance SAS 4.25% 21/15.07.28	EUR	600 000	557 657,48	0,20
Paprec Holding SA 3.5% 21/01.07.28	EUR	200 000	195 654,22	0,07
Nobian Finance BV 3.625% 21/15.07.26	EUR	339 000	332 638,29	0,12
Inpost SA 2.25% 21/15.07.27	EUR	1 800 000	1 695 294,00	0,61
Elior Group SA 3.75% 21/15.07.26	EUR	400 000	377 932,00	0,14
Picard BondCo SA 5.375% 21/01.07.27	EUR	280 000	265 010,28	0,09
Vallourec Usines Tubes 8.5% 21/30.06.2026	EUR	2 100 000	2 152 640,00	0,77
Lion/Polaris Lux 4 SA FRN 21/01.07.26	EUR	3 230 000	3 244 575,82	1,16
Nemak SAB de CV 2.25% 21/20.07.28	EUR	700 000	630 268,81	0,23
Douglas GmbH 6% 21/08.04.26	EUR	2 100 000	2 109 891,00	0,76
Rexel SA 2.125% 21/15.06.28	EUR	100 000	94 638,25	0,03
Cirsa Finance Intl Sàrl 4.5% 21/15.03.27	EUR	300 000	293 547,00	0,11
Grifols SA 3.875% 21/15.10.28	EUR	2 100 000	1 941 882,25	0,70
Dufry One BV 3.625% 21/15.04.26	CHF	500 000	540 058,13	0,19
BCPV Modular Serv Fin II PLC 4.75% 21/30.11.28	EUR	400 000	373 695,46	0,13
Iliad Holdings SAS 5.625% 21/15.10.28	EUR	4 169 000	4 249 316,13	1,52





Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Iliad Holdings SAS 5.125% 21/15.10.26	EUR	3 700 000	3 741 344,42	1,34
Burger King France SAS FRN 21/01.11.26	EUR	1 460 000	1 492 304,28	0,53
Almaviva Italian Inno Co SpA 4.875% 21/30.10.26	EUR	1 800 000	1 798 796,25	0,64
Teva Pharmaceutical Fin II BV 3.75% 21/09.05.27	EUR	9 000 000	8 754 915,00	3,16
Loxam Module SAS 4.5% 22/15.02.27	EUR	86 000	87 181,21	0,03
Allwyn Entertainment Fin Plc FRN 22/15.02.28	EUR	2 600 000	2 681 179,80	0,96
Cidron Aida Finco SARL 5% 21/01.04.28	EUR	977 000	954 296,69	0,34
Transdigm Inc 6.25% 144A 19/15.03.26	USD	1 500 000	1 382 673,94	0,50
Royal Caribbean Cruises Ltd 11.625% 144A 22/15.08.27	USD	1 200 000	1 233 089,49	0,44
Odido Holding BV 3.75% 21/15.01.29	EUR	2 200 000	2 132 086,00	0,76
Verisure Holding AB 9.25% 22/15.10.27	EUR	3 600 000	3 951 852,00	1,42
Iliad Holdings SAS 7% 144A 21/15.10.28	USD	800 000	733 123,09	0,26
Carnival Hgs (Bermuda) Ltd 10.375% 144A 22/01.05.28	USD	1 000 000	1 002 562,38	0,36
Nidda Healthcare Holding GmbH 7.5% 22/21.08.26	EUR	2 500 000	2 614 425,00	0,94
Cirsa Finance Intl Sàrl 10.375% 22/30.11.27	EUR	3 950 000	4 438 517,90	1,59
Forvia SE 7.25% 22/15.06.26	EUR	2 200 000	2 345 398,00	0,84
Ziggo Bond Co BV 6% 144A 16/15.01.27	USD	2 200 000	1 991 588,73	0,71
CCO Holdings LLC 5.125% 144A 17/01.05.27	USD	4 000 000	3 531 814,37	1,27
Iliad SA 5.375% 22/14.06.27	EUR	100 000	105 925,72	0,04
Lottomatica SpA 9.75% 22/30.09.27	EUR	2 000 000	2 260 800,00	0,81
Fiber Bidco SpA 11% 22/25.10.27	EUR	700 000	786 552,67	0,28
Synthos SA 2.5% 21/07.06.28	EUR	800 000	683 800,44	0,25
Parts Europe SA FRN 21/20.07.27	EUR	5 800 000	5 945 806,04	2,13
SCIL IV LLC 5.375% 144A 21/01.11.26	USD	200 000	175 465,97	0,06
Fiber Bidco SpA FRN 22/25.10.27	EUR	1 500 000	1 529 817,18	0,55
Goldstory SAS FRN 21/01.03.26	EUR	2 500 000	2 558 401,04	0,92
Tereos Finance Groupe I 7.25% 23/15.04.28	EUR	1 100 000	1 182 618,25	0,42
Telecom Italia SpA 6.875% 23/15.02.28	EUR	3 016 000	3 298 438,48	1,18
Snf Group SA 3.125% 144A 21/15.03.27	USD	200 000	167 073,98	0,06
Verisure Holding AB 7.125% 23/01.02.28	EUR	200 000	216 608,50	0,08
ContourGlobal Power Hgs SA 3.125% 20/01.01.28	EUR	900 000	808 660,25	0,29
Emeria SAS 7.75% 23/31.03.28	EUR	464 000	451 464,45	0,16
Ford Motor Cred Co LLC 4.867% 23/03.08.27	EUR	630 000	660 741,33	0,24



Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Kirk Beauty SUN GmbH VAR PIK 21/01.10.26	EUR	500 000	487 477,50	0,17
Azelis Finance NV 5.75% 23/15.03.28	EUR	1 500 000	1 582 627,50	0,57
Schaeffler AG 8.75% 23/15.05.28	EUR	3 218 000	3 549 201,92	1,27
Uber Technologies Inc 7.5% 144A 19/15.09.27	USD	1 700 000	1 620 259,83	0,58
PrestigeBidCo GmbH FRN 22/15.07.27	EUR	1 400 000	1 455 768,22	0,52
Crown European Hgs SA 5% 23/15.05.28	EUR	200 000	209 094,33	0,07
Eramet SA 7% 23/22.05.28	EUR	2 200 000	2 342 843,90	0,84
Lottomatica SpA 7.125% 23/01.06.28	EUR	197 000	209 626,55	0,08
Lottomatica SpA FRN 23/01.06.28	EUR	2 469 000	2 519 799,68	0,90
IPD 3 BV FRN 23/15.06.28	EUR	3 280 000	3 353 384,99	1,20
IPD 3 BV 8% 23/15.06.28	EUR	980 000	1 052 949,25	0,38
Playtech Plc 5.875% 23/28.06.28	EUR	1 900 000	1 901 397,49	0,68
SCIL IV LLC 9.5% 23/15.07.28	EUR	765 000	853 623,13	0,31
Cirsa Finance Intl Sàrl 7.875% 23/31.07.28	EUR	500 000	529 805,63	0,19
Cirsa Finance Intl Sàrl FRN 23/31.07.28	EUR	448 000	460 573,27	0,17
Telecom Italia SpA 7.875% 23/31.07.28	EUR	1 709 000	1 965 334,80	0,70
Albertsons Co Inc Safe New Llc 7.5% 144A 19/15.03.26	USD	900 000	849 852,43	0,30
Energia Group ROI Finance DAC 6.875% 23/31.07.28	EUR	2 025 000	2 138 989,48	0,77
Coty Inc 5.75% 23/15.09.28	EUR	862 000	922 799,45	0,33
BCPV Modular Serv Fin II PLC 6.125% 21/30.11.28	GBP	400 000	418 035,18	0,15
Iliad Holdings SAS 6.5% 144A 21/15.10.26	USD	200 000	183 288,42	0,07
Paprec Holding SA 6.5% 23/17.11.27	EUR	1 046 000	1 128 777,30	0,40
International Design Gr S.p.A. 10% 23/15.11.28	EUR	400 000	421 678,73	0,15
Ineos Quattro Fin 2 Plc 8.5% 23/15.03.29	EUR	693 000	740 681,87	0,27
Cidron Aida Finco SARL 6.25% 21/01.04.28	GBP	200 000	221 705,55	0,08
Jaguar Land Rover Automoti Plc 7.75% 144A 20/15.10.25	USD	300 000	279 210,24	0,10
Loxam Module SAS 6.375% 23/31.05.29	EUR	1 040 000	1 081 842,87	0,39
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>220 392 402,43</b>	<b>79,00</b>
CT Investment GmbH 5.5% 21/15.04.26	EUR	2 300 000	2 314 079,83	0,83
Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 20/31.01.29	GBP	400 000	419 504,22	0,15
SCIL IV LLC FRN 21/01.11.26	EUR	1 100 000	1 123 933,11	0,40
Benteler International AG 9.375% 23/15.05.28	EUR	982 000	1 064 841,71	0,38
OI European Group BV 6.25% 23/15.05.28	EUR	1 204 000	1 272 686,86	0,46



Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
AMS OSRAM AG 10.5% 23/30.03.29	EUR	2 018 000	2 211 324,40	0,79
<b>TOTAL Oblig &amp; valeurs ass.non négo. sur un marché régl.</b>			<b>8 406 370,13</b>	<b>3,01</b>
<b>TOTAL Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>			<b>228 798 772,56</b>	<b>82,01</b>
Telecom Italia SpA 3.625% EMTN Reg S Sen 16/25.05.26	EUR	100 000	100 675,67	0,04
Telecom Italia SpA 3% EMTN Ser 38 16/30.09.25	EUR	600 000	591 670,13	0,21
Ford Motor Cred Co LLC FRN EMTN Sen 17/01.12.24	EUR	800 000	805 860,33	0,29
Renault SA 2% EMTN 18/28.09.26	EUR	300 000	288 699,16	0,10
Ford Motor Cred Co LLC 4.535% EMTN Sen 19/06.03.25	GBP	3 700 000	4 373 596,58	1,56
Telecom Italia SpA 2.75% EMTN Sen Reg S 19/15.04.25	EUR	1 000 000	996 195,93	0,36
ZF Europe Finance BV 3% EMTN 20/21.09.25	EUR	1 300 000	1 284 490,47	0,46
ZF Europe Finance BV 3.75% EMTN Sen Ser 2 20/21.09.28	EUR	1 700 000	1 662 720,25	0,60
PPF Telecom Group BV 3.25% EMTN Sen 20/29.09.27	EUR	1 800 000	1 767 968,26	0,63
Renault SA 2.375% EMTN Sen Reg S 20/25.05.26	EUR	500 000	492 367,81	0,18
Cellnex Fin Co SA 1.25% EMTN Ser 2 21/15.01.29	EUR	400 000	362 613,62	0,13
Renault SA 2.5% EMTN 21/01.04.28	EUR	200 000	196 188,15	0,07
Saipem Finance Intl BV 3.125% EMTN 21/31.03.28	EUR	200 000	192 829,27	0,07
Dometic Group AB 2% EMTN 21/29.09.28	EUR	100 000	87 972,09	0,03
Deutsche Lufthansa AG 2.875% EMTN 21/16.05.27	EUR	1 000 000	982 149,04	0,35
Renault SA 2.5% EMTN 21/02.06.27	EUR	200 000	195 073,16	0,07
Rolls-Royce Plc 3.375% EMTN Ser 6 13/18.06.26	GBP	1 500 000	1 680 500,46	0,60
Orano SA 5.375% EMTN 22/15.05.27	EUR	800 000	865 562,32	0,31
Cellnex Fin Co SA 1.5% EMTN 21/08.06.28	EUR	1 200 000	1 111 224,69	0,40
Valeo SA 5.375% EMTN 22/28.05.27	EUR	600 000	644 006,25	0,23
RCI Banque SA 4.875% EMTN 22/21.09.28	EUR	900 000	966 125,21	0,35
ZF Finance GmbH 5.75% EMTN 23/03.08.26	EUR	1 400 000	1 481 909,64	0,53
Loxam SAS 6.375% EMTN 23/15.05.28	EUR	470 000	494 162,70	0,18
ZF Europe Finance BV 6.125% EMTN 23/13.03.29	EUR	300 000	325 181,45	0,12
<b>TOTAL Autres titres de créances</b>			<b>21 949 742,64</b>	<b>7,87</b>
<b>TOTAL Autres titres de créances</b>			<b>21 949 742,64</b>	<b>7,87</b>
<b>TOTAL Titres de créances</b>			<b>21 949 742,64</b>	<b>7,87</b>
XS2357281174 071224	EUR	292 079,5	51,76	0,00
XS2582774225 121224	EUR	202 895	38,32	0,00
XS2397781944 281224	EUR	350 643,5	0,00	0,00



Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Operations temporaires sur titres</b>			<b>90,08</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Operations temporaires sur titres</b>			<b>90,08</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Créances représentatives de titres prêtés</b>			<b>90,08</b>	<b>0,00</b>
XS2294187690 040924	EUR	-79 000	-78 840,71	-0,03
XS2294854745 061024	EUR	-235 710	-235 817,16	-0,08
XS2649696890 121024	EUR	-205 535	-206 481,12	-0,07
XS1057659838 171024	EUR	-264 750	-266 620,24	-0,10
XS2656464844 271024	EUR	-141 375	-142 211,89	-0,05
XS2358383466 061124	EUR	-420 662,5	-420 693,65	-0,15
XS2325699994 171124	EUR	-205 048,5	-205 593,21	-0,07
XS1975699569 211124	EUR	-124 423,2	-124 877,45	-0,04
FR001400EA16 231124	EUR	-103 670	-103 997,79	-0,04
XS2637954582 241124	EUR	-116 596,8	-116 964,93	-0,04
FR0014006W65 271124	EUR	-88 680	-88 951,24	-0,03
XS2637954582 271124	EUR	-116 758,8	-117 115,92	-0,04
XS2618428077 271124	EUR	-399 990	-401 230,65	-0,14
XS1577952440 291124	EUR	-440 926,2	-442 187,81	-0,16
XS2624554320 011224	EUR	-309 000	-309 762,23	-0,11
XS2397781944 041224	EUR	-484 000	-484 871,86	-0,17
XS2107452620 041224	EUR	-261 000	-261 600,66	-0,09
XS2724532333 051224	EUR	-239 029,6	-239 510,94	-0,09
XS2606019383 061224	EUR	-187 376,3	-187 737,21	-0,07
XS2074522975 071224	EUR	-342 596,8	-343 306,61	-0,12
XS2344474320 071224	EUR	-366 152	-366 825,18	-0,13
XS2294854745 081224	EUR	-107 267,5	-107 267,58	-0,04
FR001400CRG6 081224	EUR	-626 040	-627 026,50	-0,22
XS1975699569 081224	EUR	-242 222,4	-242 652,53	-0,09
XS2618428077 111224	EUR	-163 200	-163 450,58	-0,06
XS2332250708 121224	EUR	-155 838,4	-156 084,37	-0,06
XS2532478430 121224	EUR	-530 600	-531 437,48	-0,19
XS2198191962 121224	EUR	-106 596	-106 733,45	-0,04
XS2719090636 141224	EUR	-247 428	-247 609,43	-0,09
XS2719090636 141224	EUR	-401 940	-402 234,72	-0,14



Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
XS2287912450 151224	EUR	-267 448,8	-267 818,09	-0,10
FR001400EA16 151224	EUR	-103 430	-103 542,18	-0,04
XS2234516164 181224	EUR	-110 388,3	-110 484,88	-0,04
XS2401886788 181224	EUR	-114 855	-114 930,92	-0,04
XS2582774225 181224	EUR	-168 155	-168 314,73	-0,06
FR001400CRG6 191224	EUR	-412 720	-413 063,89	-0,15
XS2198191962 191224	EUR	-322 388	-322 621,69	-0,12
XS2637954582 201224	EUR	-186 994,5	-187 141,99	-0,07
XS2619047728 211224	EUR	-105 720	-105 786,79	-0,04
XS2198191962 211224	EUR	-322 335	-322 544,92	-0,12
XS2619047728 221224	EUR	-707 078	-707 524,74	-0,25
XS2332250708 271224	EUR	-160 128,8	-160 144,86	-0,06
XS2637954582 271224	EUR	-108 500	-108 510,70	-0,04
FR001400CRG6 271224	EUR	-206 280	-206 298,05	-0,07
EUR EST-3.4 271224	EUR	-211 300	-211 305,87	-0,08
<b>TOTAL Operations temporaires sur titres</b>			<b>-11 239 729,40</b>	<b>-4,03</b>
<b>TOTAL Operations temporaires sur titres</b>			<b>-11 239 729,40</b>	<b>-4,03</b>
<b>TOTAL Dettes représentatives de titres donnés en pension</b>			<b>-11 239 729,40</b>	<b>-4,03</b>
<b>TOTAL Operations temporaires sur titres</b>			<b>-11 239 639,32</b>	<b>-4,03</b>
Panther BF Agg 2 LP Fin Co Inc 4.375% Sen Reg S 19/15.05.26	EUR	200	4 375,00	0,00
Rossini Sàrl FRN Sen Reg S 19/30.10.25	EUR	200	3 878,82	0,00
Getlink SE 3.5% 20/30.10.25	EUR	2 400	42 000,00	0,03
NH Hotel Group SA 4% 21/02.07.26	EUR	2 000	40 000,00	0,01
Fiber Bidco SpA FRN 22/25.10.27	EUR	1 500 000	37 638,08	0,01
Emeria SAS 7.75% 23/31.03.28	EUR	850	32 937,50	0,01
<b>TOTAL Coupons et dividendes</b>			<b>160 829,40</b>	<b>0,06</b>
Gara0.00 071224	EUR	-306 683,48	-307 414,75	-0,11
Gara0.00 121224	EUR	-213 039,75	-213 432,25	-0,08
Gara-1.71	EUR	-368 175,68	-368 175,68	-0,13
<b>TOTAL Déposit</b>			<b>-889 022,68</b>	<b>-0,32</b>
CdtDiv S/R EUR	EUR	-304 054,95	-304 054,95	-0,11
DebDiv S/R EUR	EUR	2 252 047,07	2 252 047,07	0,81
<b>TOTAL Autres dettes et créances</b>			<b>1 947 992,12</b>	<b>0,70</b>



Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Dettes et créances</b>			<b>1 219 798,84</b>	<b>0,44</b>
OddoCie Par- CHF	CHF	2 873,37	3 090,83	0,00
OddoCie Par-EUR	EUR	15 824 313,48	15 824 313,48	5,66
OddoCie Par- GBP	GBP	73 459,11	84 795,04	0,03
OddoCie Par- USD	USD	-995 461,66	-901 237,30	-0,32
OddoCie Par- EUR	EUR	-4 826,38	-4 826,38	0,00
<b>TOTAL Avoirs</b>			<b>15 006 135,67</b>	<b>5,37</b>
V/A USD EUR 160124	EUR	368 101,8	368 101,80	0,13
V/A USD EUR 160124	USD	-397 817	-359 968,47	-0,13
V/A GBP EUR 160124	EUR	407 075,11	407 075,11	0,15
V/A GBP EUR 160124	GBP	-351 102	-405 095,09	-0,15
V/A CHF EUR 160124	EUR	530 314,25	530 314,25	0,19
V/A CHF EUR 160124	CHF	-500 000	-538 331,89	-0,19
V/A GBP EUR 160124	EUR	10 610 033,95	10 610 033,95	3,80
V/A GBP EUR 160124	GBP	-9 130 000	-10 534 027,56	-3,78
V/A USD EUR 160124	EUR	16 722 123,44	16 722 123,44	5,98
V/A USD EUR 160124	USD	-18 080 000	-16 359 858,99	-5,86
H A/V USD EUR 160124	USD	5 230 000	4 732 414,96	1,70
H A/V USD EUR 160124	EUR	-4 840 099,94	-4 840 099,94	-1,73
H A/V USD EUR 160124	USD	105 450	95 417,43	0,03
H A/V USD EUR 160124	EUR	-97 588,63	-97 588,63	-0,03
H A/V CHF EUR 160124	CHF	103 000	110 896,37	0,04
H A/V CHF EUR 160124	EUR	-109 230,71	-109 230,71	-0,04
H A/V CHF EUR 160124	CHF	872 000	938 850,81	0,34
H A/V CHF EUR 160124	EUR	-924 749,27	-924 749,27	-0,33
H A/V CHF EUR 160124	CHF	644 000	693 371,47	0,25
H A/V CHF EUR 160124	EUR	-682 957,03	-682 957,03	-0,24
V/A USD EUR 160124	EUR	175 689,41	175 689,41	0,06
V/A USD EUR 160124	USD	-193 211	-174 828,80	-0,06
V/A USD EUR 160124	EUR	301 930,25	301 930,25	0,11
V/A USD EUR 160124	USD	-330 110	-298 703,16	-0,11
V/A GBP EUR 160124	EUR	209 509,92	209 509,92	0,08
V/A GBP EUR 160124	GBP	-180 113	-207 811,10	-0,07

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
V/A GBP EUR 160124	EUR	426 725,66	426 725,66	0,15
V/A GBP EUR 160124	GBP	-368 878	-425 604,71	-0,15
V/A GBP EUR 160124	EUR	663 110,77	663 110,77	0,24
V/A GBP EUR 160124	GBP	-575 893	-664 454,84	-0,24
V/A USD EUR 160124	EUR	2 743 919,06	2 743 919,06	0,98
V/A USD EUR 160124	USD	-3 016 998	-2 729 959,17	-0,98
V/A USD EUR 160124	EUR	1 010 117,62	1 010 117,62	0,36
V/A USD EUR 160124	USD	-1 112 539	-1 006 691,44	-0,36
<b>TOTAL Opérations à terme</b>			<b>379 641,48</b>	<b>0,14</b>
TERM ESTR 0.00 02012	EUR	12 186 115,11	12 186 115,11	4,37
<b>TOTAL Dépôts a terme</b>			<b>12 186 115,11</b>	<b>4,37</b>
ADM OTC - CALYON EUR	EUR	-420 000	-420 000,00	-0,15
<b>TOTAL Autres disponibilités</b>			<b>-420 000,00</b>	<b>-0,15</b>
<b>TOTAL Disponibilités</b>			<b>27 151 892,26</b>	<b>9,73</b>
Cion de gestion	CHF	-1 026,83	-1 104,54	0,00
Cion de gestion	EUR	-162 210,84	-162 210,84	-0,06
Cion de gestion	USD	-2 162,03	-1 957,39	0,00
Frais fonctionnement	EUR	-145 463,86	-145 463,86	-0,05
Cion performance	CHF	-5 557,1	-5 977,66	-0,01
Cion performance	EUR	-1 044 354,33	-1 044 354,33	-0,37
Cion performance	USD	-27 754,93	-25 127,82	-0,01
<b>TOTAL Frais</b>			<b>-1 386 196,44</b>	<b>-0,50</b>
<b>TOTAL Frais</b>			<b>-1 386 196,44</b>	<b>-0,50</b>
<b>TOTAL Frais</b>			<b>-1 386 196,44</b>	<b>-0,50</b>
<b>TOTAL TRESORERIE</b>			<b>26 985 494,66</b>	<b>9,67</b>
RCS & RDS SA 3.25% Sen Reg S 20/05.02.28	EUR	300 000	272 632,83	0,10
Petroleos Mexicanos 3.75% Reg S Sen 14/16.04.26	EUR	300 000	284 866,28	0,10
Altice Finco SA 4.75% Sen Reg S 17/15.01.28	EUR	571 000	487 657,79	0,17
Loxam SAS 2.875% Sen Reg S 19/15.04.26	EUR	384 000	373 598,40	0,13
Eircom Finance DAC 2.625% 19/15.02.27	EUR	364 000	344 409,52	0,12
TK Elevator HoldCo GmbH 6.625% Sen Reg S 20/15.07.28	EUR	843 000	807 093,82	0,29
Snf Group SA 2.625% 20/01.02.29	EUR	121 000	111 674,25	0,04
Verisure Midholding AB 5.25% 21/15.02.29	EUR	282 000	276 206,31	0,10



Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Goldstory SAS 5.375% 21/01.03.26	EUR	350 000	356 137,34	0,13
Laboratoire Eimer Selas 5% 21/01.02.29	EUR	100 000	83 467,61	0,03
Organon & Co 2.875% 21/30.04.28	EUR	346 000	319 813,62	0,11
International Design Gr S.p.A. FRN 21/15.05.26	EUR	370 000	370 286,02	0,13
Nobian Finance BV 3.625% 21/15.07.26	EUR	461 000	452 348,82	0,16
Iliad Holdings SAS 5.625% 21/15.10.28	EUR	484 000	493 324,30	0,18
Renault SA 2.5% EMTN 21/02.06.27	EUR	100 000	97 536,58	0,03
Loxam Module SAS 4.5% 22/15.02.27	EUR	114 000	115 565,79	0,04
Cidron Aida Finco SARL 5% 21/01.04.28	EUR	223 000	217 817,98	0,08
Orano SA 5.375% EMTN 22/15.05.27	EUR	200 000	216 390,58	0,08
Valeo SA 5.375% EMTN 22/28.05.27	EUR	200 000	214 668,74	0,08
RCI Banque SA 4.875% EMTN 22/21.09.28	EUR	1 200 000	1 288 166,95	0,48
Tereos Finance Groupe I 7.25% 23/15.04.28	EUR	500 000	537 553,75	0,19
Emeria SAS 7.75% 23/31.03.28	EUR	169 000	164 434,25	0,06
Schaeffler AG 8.75% 23/15.05.28	EUR	173 000	190 805,45	0,07
Loxam SAS 6.375% EMTN 23/15.05.28	EUR	562 000	590 892,42	0,21
Benteler International AG 9.375% 23/15.05.28	EUR	768 000	832 788,63	0,30
OI European Group BV 6.25% 23/15.05.28	EUR	300 000	317 114,67	0,11
Cirsa Finance Intl Sàrl FRN 23/31.07.28	EUR	202 000	207 669,20	0,07
Telecom Italia SpA 7.875% 23/31.07.28	EUR	481 000	553 145,72	0,20
Energia Group ROI Finance DAC 6.875% 23/31.07.28	EUR	145 000	153 162,21	0,05
Ineos Quattro Fin 2 Plc 8.5% 23/15.03.29	EUR	622 000	664 796,72	0,24
AMS OSRAM AG 10.5% 23/30.03.29	EUR	232 000	254 225,60	0,09
<b>TOTAL Mise en pension livrée</b>			<b>11 650 252,15</b>	<b>4,17</b>
<b>TOTAL Opération contractuelle a l'achat</b>			<b>11 650 252,15</b>	<b>4,17</b>
NH Hotel Group SA 4% 21/02.07.26	EUR	295 000	292 988,43	0,11
Iliad Holdings SAS 5.625% 21/15.10.28	EUR	347 000	353 684,98	0,12
Emeria SAS 7.75% 23/31.03.28	EUR	217 000	211 137,47	0,08
<b>TOTAL Prêt de titres</b>			<b>857 810,88</b>	<b>0,31</b>
<b>TOTAL Opération contractuelle a la vente</b>			<b>857 810,88</b>	<b>0,31</b>
<b>TOTAL Opérations contractuelles</b>			<b>12 508 063,03</b>	<b>4,48</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>			<b>279 002 433,57</b>	<b>100,00</b>





## 5. ANNEXES (KID)



## OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, Organisme de placement collective en valeurs mobilières (« OPCVM »)  
(ci-après, le « Compartiment »)

Un compartiment de la SICAV, SICAV ODDO BHF (ci-après la « SICAV »), géré par ODDO BHF Asset Management SAS

Action ODDO BHF Global Target 2028 CR-EUR : FR001400C7W0

am.oddo-bhf.com

Appelez le 01 44 51 80 28 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de ODDO BHF Asset Management SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés.

ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France sous le numéro GP99011 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Date de production du document d'information clés : 16/10/2023

## EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

### TYPE

ODDO BHF Global Target 2028 est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

Le Conseil d'administration peut proposer à une Assemblée extraordinaire de liquider la SICAV, si l'actif devient inférieur au montant minimum réglementaire ou de manière discrétionnaire, après l'agrément attribué par l'autorité des marchés financiers sur l'opération de liquidation et information des actionnaires.

### DUREE

La SICAV est constituée pour une durée de 99 ans à compter du 5 mars 2013. Le compartiment a été créé le 22 novembre 2022.

### OBJECTIFS

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette de frais annualisée supérieure à 3.30% sur un horizon de placement débutant à compter de la date de création du compartiment, soit le 22 novembre 2022, jusqu'au 31 décembre 2028 au maximum. Le compartiment n'a pas d'indicateur de référence. L'objectif de gestion tient compte de l'estimation du risque de défaut, du coût de la couverture et des frais de gestion. Cet objectif est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la Société de Gestion. Il ne constitue pas une promesse de rendement ni de performance. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la performance indiquée dans l'objectif de gestion ne comprend pas l'intégralité des cas de défaut.

Le compartiment cherche à valoriser le portefeuille, à moyen et long terme, à travers la sélection d'obligations spéculatives (dites à « haut rendement ») d'émetteurs privés de notation comprise entre BB+ et CCC (Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne), moyennant un risque de perte en capital.

La stratégie d'investissement du compartiment consiste à gérer un portefeuille diversifié de titres de créance composé, jusqu'à 100% de l'actif net du compartiment, d'obligations classiques, spéculatives dites « à haut rendement », de notation comprise entre BB+ et CCC (par Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne) que le gérant estime injustement dégradées par les agences de notation, principalement émises (minimum de 60%) par des émetteurs privés dont le siège social est situé dans un pays membre de l'OCDE et ayant une échéance d'au plus six mois et un jour après le 31 décembre 2028 (maturité finale du produit ou options de remboursement anticipé au gré du compartiment). Dans la limite de 40% de l'actif net, le compartiment pourra détenir de titres d'émetteurs privés dont le siège social est situé en dehors de l'OCDE, y compris dans les pays émergents. Le compartiment met en œuvre sa stratégie d'investissement sur une période d'investissement dont l'échéance est fixée par la Société de Gestion (initialement, le 31 décembre 2028). La stratégie ne se limite pas à du portage d'obligations ; la Société de Gestion pourra procéder à des arbitrages, en cas de nouvelles opportunités de marché ou en cas d'identification d'une augmentation du risque de défaut à terme d'un des émetteurs en portefeuille. Ces titres seront libellés en toutes devises de l'OCDE et couverts contre le risque de change, avec toutefois un risque de change résiduel de 5% maximum de l'actif net. Compte tenu de l'existence d'une échéance précise maximale pour la maturité des titres et

de l'objectif de performance recherché par le compartiment, la sélection des titres pourra évoluer à la discrétion du gestionnaire en fonction des opportunités de marché et de l'arrivée à l'échéance des titres détenus. Le compartiment pourra notamment investir dans des titres « Investment Grade » de notation supérieure à BB+ (Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne) jusqu'à 100% de son actif. La Société de Gestion ne recourt pas exclusivement et mécaniquement aux notations émises par les agences de notation et met en œuvre sa propre analyse interne. Le compartiment peut être investi jusqu'à 10% de son actif net en parts ou actions d'OPC. Ces OPC pourront être gérés par les sociétés de gestion du groupe ODDO BHF et seront compatibles avec la stratégie d'investissement du compartiment. Le compartiment interviendra sur des instruments financiers à terme listés à des fins d'exposition et de couverture de manière discrétionnaire du risque de taux et systématiquement à des fins de couverture du risque de change (futures, options). Il pourra également de manière discrétionnaire prendre des positions sur des swaps et change à terme en vue de couvrir le risque de change. L'utilisation des credit default swap (CDS) indiciaires sera effectuée uniquement pour couvrir le risque de crédit à hauteur de 100% maximum de l'actif net du compartiment. Le compartiment n'aura pas recours au Total Return Swaps. L'exposition maximale du compartiment aux marchés (actions, titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 100% de l'actif net du Fonds, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture). Période de souscription : le compartiment sera fermé à la souscription le 31 décembre 2024 à 11h15, heure de Paris (sous réserve de toute clôture anticipée ou extension, décidées de façon discrétionnaire par la Société de Gestion). Les demandes de souscription, de conversion et de rachat sont centralisées auprès du dépositaire chaque jour ouvré de la Bourse de Paris jusqu'à 11h15 (heure de Paris, CET/CEST) et sont exécutées sur la base de la valeur liquidative datée du jour même. Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

L'action CR-EUR capitalise ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.

### INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

Ce compartiment est destiné aux investisseurs souhaitant s'exposer aux marchés des obligations et sur une durée de plus 6 ans et sont prêts à accepter les risques découlant d'une telle exposition. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA



**QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?**

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'à l'échéance du produit, soit le 31 décembre 2028. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. Attention au risque de change : les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie ; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

**Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur :**

D'autres risques non repris dans l'indicateur de risque peuvent être matériellement pertinents, tels que :

le risque lié aux techniques financières, le risque de contrepartie et le risque de liquidité.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

SCENARIOS DE PERFORMANCES

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années à horizon un an et sur la durée d'investissement recommandée.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tension montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période d'investissement recommandée : jusqu'à la date d'échéance du produit (31/12/2028)

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	5 060 €	5 490 €
	Rendement annuel moyen	-49,38 %	-10,62 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 040 €	8 810 €
	Rendement annuel moyen	-19,60 %	-2,35 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 850 €	11 120 €
	Rendement annuel moyen	-1,55 %	2,02 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 630 €	12 100 €
	Rendement annuel moyen	16,31 %	3,64 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 08/2021 et 08/2023.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 07/2016 et 11/2021.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2016 et 06/2021.

**QUE SE PASSE-T-IL SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS?**

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de Gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

**QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?**

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé:

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 € sont investis

Investissement: 10 000 €

Scenarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Coûts totaux	594,06 €	1 653,76 €
Incidences des coûts annuels*	6,02 %	2,86 %



\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 4,88 % avant déduction des coûts et de 2,02 % après cette déduction. Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

**COMPOSITION DES COÛTS**

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez, il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels	Jusqu'à 400,00 €
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0,00 €
<b>Coûts récurrents [prélevés chaque année]</b>		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 1,40 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	134,40 €
Coûts de transaction	0,56 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	53,76 €
<b>Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions</b>		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats. La société de gestion prélève cette commission sur votre investissement si le produit surpasse son indice de référence. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. 10 % TTC de la surperformance nette annualisée du compartiment au-delà de 3.30% sur la période de référence du compartiment, une fois les sousperformances passées sur les cinq derniers exercices toutes compensées.	5,90 €

**COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE?**

**Période de détention recommandée minimale requise: jusqu'à la date d'échéance du produit**

Cette durée de détention recommandée est un minimum qui tient compte des caractéristiques du produit choisi. Elle peut être plus longue au regard de votre situation patrimoniale et de votre choix d'investissement.

Vous pouvez faire un rachat partiel ou total à tout moment. Une sortie avant la fin de période de détention recommandée peut avoir une conséquence sur les performances attendues de votre investissement. Vous pouvez retrouver le détail des éventuels frais et pénalités appliqués en cas de désinvestissement dans la section : « Que va me coûter cet investissement ? »

Les demandes sont centralisées chaque jour, jusqu'à 11h15 CET/CEST auprès d'ODDO BHF SCA et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée en retenant les cours de bourse de clôture du jour même, soit à un cours inconnu ; les règlements y afférents interviennent le surlendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2).

**COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION?**

Pour toute précision ou réclamation, veuillez contacter ODDO BHF Asset Management SAS, situé au 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris, France. Vous pouvez également adresser une réclamation par courrier électronique à l'adresse suivante : [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En cas de litige, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'AMF.

**AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES?**

Le Compartiment est classifié article 8 selon le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

Lorsque le Compartiment est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le Document d'Informations Clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

Les performances passées sur les dix dernières années, ou le cas échéant, les cinq dernières années si le Compartiment dispose de moins de cinq années civiles complètes, sont publiées sur le site internet à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).



## OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, Organisme de placement collective en valeurs mobilières (« OPCVM ») (ci-après, le « Compartiment »)

Un compartiment de la SICAV, SICAV ODDO BHF (ci-après la « SICAV »), géré par ODDO BHF Asset Management SAS

Action ODDO BHF Global Target 2028 DI-EUR : FR001400C7X8

am.oddo-bhf.com

Appelez le 01 44 51 80 28 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de ODDO BHF Asset Management SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés.

ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France sous le numéro GP99011 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Date de production du document d'information clés : 16/10/2023

## EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

### TYPE

ODDO BHF Global Target 2028 est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

Le Conseil d'administration peut proposer à une Assemblée extraordinaire de liquider la SICAV, si l'actif devient inférieur au montant minimum réglementaire ou de manière discrétionnaire, après l'agrément attribué par l'autorité des marchés financiers sur l'opération de liquidation et information des actionnaires.

### DUREE

La SICAV est constituée pour une durée de 99 ans à compter du 5 mars 2013. Le compartiment a été créé le 22 novembre 2022.

### OBJECTIFS

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette de frais annualisée supérieure à 4% sur un horizon de placement débutant à compter de la date de création du compartiment, soit le 22 novembre 2022, jusqu'au 31 décembre 2028 au maximum. Le compartiment n'a pas d'indicateur de référence. L'objectif de gestion tient compte de l'estimation du risque de défaut, du coût de la couverture et des frais de gestion. Cet objectif est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la Société de Gestion. Il ne constitue pas une promesse de rendement ni de performance. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la performance indiquée dans l'objectif de gestion ne comprend pas l'intégralité des cas de défaut.

Le compartiment cherche à valoriser le portefeuille, à moyen et long terme, à travers la sélection d'obligations spéculatives (dites à « haut rendement ») d'émetteurs privés de notation comprise entre BB+ et CCC (Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne), moyennant un risque de perte en capital.

La stratégie d'investissement du compartiment consiste à gérer un portefeuille diversifié de titres de créance composé, jusqu'à 100% de l'actif net du compartiment, d'obligations classiques, spéculatives dites « à haut rendement », de notation comprise entre BB+ et CCC (par Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne) que le gérant estime injustement dégradées par les agences de notation, principalement émises (minimum de 60%) par des émetteurs privés dont le siège social est situé dans un pays membre de l'OCDE et ayant une échéance d'au plus six mois et un jour après le 31 décembre 2028 (maturité finale du produit ou options de remboursement anticipé au gré du compartiment). Dans la limite de 40% de l'actif net, le compartiment pourra détenir de titres d'émetteurs privés dont le siège social est situé en dehors de l'OCDE, y compris dans les pays émergents. Le compartiment met en œuvre sa stratégie d'investissement sur une période d'investissement dont l'échéance est fixée par la Société de Gestion (initialement, le 31 décembre 2028). La stratégie ne se limite pas à du portage d'obligations ; la Société de Gestion pourra procéder à des arbitrages, en cas de nouvelles opportunités de marché ou en cas d'identification d'une augmentation du risque de défaut à terme d'un des émetteurs en portefeuille. Ces titres seront libellés en toutes devises de l'OCDE et couverts contre le risque de change, avec toutefois un risque de change résiduel de 5% maximum de l'actif net. Compte tenu de l'existence d'une échéance précise maximale pour la maturité des titres et

de l'objectif de performance recherché par le compartiment, la sélection des titres pourra évoluer à la discrétion du gestionnaire en fonction des opportunités de marché et de l'arrivée à l'échéance des titres détenus. Le compartiment pourra notamment investir dans des titres « Investment Grade » de notation supérieure à BB+ (Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne) jusqu'à 100% de son actif. La Société de Gestion ne recourt pas exclusivement et mécaniquement aux notations émises par les agences de notation et met en œuvre sa propre analyse interne. Le compartiment peut être investi jusqu'à 10% de son actif net en parts ou actions d'OPC. Ces OPC pourront être gérés par les sociétés de gestion du groupe ODDO BHF et seront compatibles avec la stratégie d'investissement du compartiment. Le compartiment interviendra sur des instruments financiers à terme listés à des fins d'exposition et de couverture de manière discrétionnaire du risque de taux et systématiquement à des fins de couverture du risque de change (futures, options). Il pourra également de manière discrétionnaire prendre des positions sur des swaps et change à terme en vue de couvrir le risque de change. L'utilisation des credit default swap (CDS) indiciaires sera effectuée uniquement pour couvrir le risque de crédit à hauteur de 100% maximum de l'actif net du compartiment. Le compartiment n'aura pas recours au Total Return Swaps. L'exposition maximale du compartiment aux marchés (actions, titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 100% de l'actif net du Fonds, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture). Période de souscription : le compartiment sera fermé à la souscription le 31 décembre 2024 à 11h15, heure de Paris (sous réserve de toute clôture anticipée ou extension, décidées de façon discrétionnaire par la Société de Gestion). Les demandes de souscription, de conversion et de rachat sont centralisées auprès du dépositaire chaque jour ouvré de la Bourse de Paris jusqu'à 11h15 (heure de Paris, CET/CEST) et sont exécutées sur la base de la valeur liquidative datée du jour même. Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

L'action DI-EUR distribue ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.

### INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

Ce compartiment est destiné aux investisseurs souhaitant s'exposer aux marchés des obligations et sur une durée de plus 6 ans et sont prêts à accepter les risques découlant d'une telle exposition. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'à l'échéance du produit, soit le 31 décembre 2028. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. Attention au risque de change : les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie ; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

**Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur :**

D'autres risques non repris dans l'indicateur de risque peuvent être matériellement pertinents, tels que :

le risque lié aux techniques financières, le risque de contrepartie et le risque de liquidité.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

SCENARIOS DE PERFORMANCES

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années à horizon un an et sur la durée d'investissement recommandée.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tension montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période d'investissement recommandée : jusqu'à la date d'échéance du produit (31/12/2028)  
Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	5 060 €	5 490 €
	Rendement annuel moyen	-49,37 %	-10,61 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 090 €	8 910 €
	Rendement annuel moyen	-19,11 %	-2,14 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 900 €	11 490 €
	Rendement annuel moyen	-0,96 %	2,63 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 700 €	12 500 €
	Rendement annuel moyen	17,01 %	4,27 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 08/2021 et 08/2023.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 07/2016 et 11/2021.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2016 et 06/2021.

QUE SE PASSE-T-IL SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de Gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 € sont investis

Investissement: 10 000 €

Scenarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Coûts totaux	536,27 €	1 297,27 €
Incidences des coûts annuels*	5,42 %	2,26 %



\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 4,89 % avant déduction des coûts et de 2,63 % après cette déduction. Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

**COMPOSITION DES COÛTS**

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez, il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels	Jusqu'à 400,00 €
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0,00 €
<b>Coûts récurrents [prélevés chaque année]</b>		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,80 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	76,80 €
Coûts de transaction	0,56 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	53,76 €
<b>Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions</b>		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats. La société de gestion prélève cette commission sur votre investissement si le produit surpasse son indice de référence. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. 10 % TTC de la surperformance nette annualisée du compartiment au-delà de 4% sur la période de référence du compartiment, une fois les sousperformances passées sur les cinq derniers exercices toutes compensées.	5,71 €

**COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE?**

**Période de détention recommandée minimale requise: jusqu'à la date d'échéance du produit**

Cette durée de détention recommandée est un minimum qui tient compte des caractéristiques du produit choisi. Elle peut être plus longue au regard de votre situation patrimoniale et de votre choix d'investissement.

Vous pouvez faire un rachat partiel ou total à tout moment. Une sortie avant la fin de période de détention recommandée peut avoir une conséquence sur les performances attendues de votre investissement. Vous pouvez retrouver le détail des éventuels frais et pénalités appliqués en cas de désinvestissement dans la section : « Que va me coûter cet investissement ? »

Les demandes sont centralisées chaque jour, jusqu'à 11h15 CET/CEST auprès d'ODDO BHF SCA et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée en retenant les cours de bourse de clôture du jour même, soit à un cours inconnu ; les règlements y afférents interviennent le surlendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2).

**COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION?**

Pour toute précision ou réclamation, veuillez contacter ODDO BHF Asset Management SAS, situé au 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris, France. Vous pouvez également adresser une réclamation par courrier électronique à l'adresse suivante : [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En cas de litige, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'AMF.

**AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES?**

Le Compartiment est classifié article 8 selon le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

Lorsque le Compartiment est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le Document d'Informations Clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

Les performances passées sur les dix dernières années, ou le cas échéant, les cinq dernières années si le Compartiment dispose de moins de cinq années civiles complètes, sont publiées sur le site internet à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).



## OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, Organisme de placement collective en valeurs mobilières (« OPCVM ») (ci-après, le « Compartiment »)

Un compartiment de la SICAV, SICAV ODDO BHF (ci-après la « SICAV »), géré par ODDO BHF Asset Management SAS

Action ODDO BHF Global Target 2028 Diw-EUR : FR001400C7Y6

am.oddo-bhf.com

Appelez le 01 44 51 80 28 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de ODDO BHF Asset Management SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés.

ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France sous le numéro GP99011 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Date de production du document d'information clés : 16/10/2023

## EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

### TYPE

ODDO BHF Global Target 2028 est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

Le Conseil d'administration peut proposer à une Assemblée extraordinaire de liquider la SICAV, si l'actif devient inférieur au montant minimum réglementaire ou de manière discrétionnaire, après l'agrément attribué par l'autorité des marchés financiers sur l'opération de liquidation et information des actionnaires.

### DUREE

La SICAV est constituée pour une durée de 99 ans à compter du 5 mars 2013. Le compartiment a été créé le 22 novembre 2022.

### OBJECTIFS

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette de frais annualisée supérieure à 4% sur un horizon de placement débutant à compter de la date de création du compartiment, soit le 22 novembre 2022 jusqu'au 31 décembre 2028 au maximum. Le compartiment n'a pas d'indicateur de référence. L'objectif de gestion tient compte de l'estimation du risque de défaut, du coût de la couverture et des frais de gestion. Cet objectif est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la Société de Gestion. Il ne constitue pas une promesse de rendement ni de performance. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la performance indiquée dans l'objectif de gestion ne comprend pas l'intégralité des cas de défaut.

Le compartiment cherche à valoriser le portefeuille, à moyen et long terme, à travers la sélection d'obligations spéculatives (dites à « haut rendement ») d'émetteurs privés de notation comprise entre BB+ et CCC (Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne), moyennant un risque de perte en capital.

La stratégie d'investissement du compartiment consiste à gérer un portefeuille diversifié de titres de créance composé, jusqu'à 100% de l'actif net du compartiment, d'obligations classiques, spéculatives dites « à haut rendement », de notation comprise entre BB+ et CCC (par Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne) que le gérant estime injustement dégradées par les agences de notation, principalement émises (minimum de 60%) par des émetteurs privés dont le siège social est situé dans un pays membre de l'OCDE et ayant une échéance d'au plus six mois et un jour après le 31 décembre 2028 (maturité finale du produit ou options de remboursement anticipé au gré du compartiment). Dans la limite de 40% de l'actif net, le compartiment pourra détenir de titres d'émetteurs privés dont le siège social est situé en dehors de l'OCDE, y compris dans les pays émergents. Le compartiment met en œuvre sa stratégie d'investissement sur une période d'investissement dont l'échéance est fixée par la Société de Gestion (initialement, le 31 décembre 2028). La stratégie ne se limite pas à du portage d'obligations ; la Société de Gestion pourra procéder à des arbitrages, en cas de nouvelles opportunités de marché ou en cas d'identification d'une augmentation du risque de défaut à terme d'un des émetteurs en portefeuille. Ces titres seront libellés en toutes devises de l'OCDE et couverts contre le risque de change, avec toutefois un risque de change résiduel de 5% maximum de l'actif net. Compte tenu de

l'existence d'une échéance précise maximale pour la maturité des titres et de l'objectif de performance recherché par le compartiment, la sélection des titres pourra évoluer à la discrétion du gestionnaire en fonction des opportunités de marché et de l'arrivée à l'échéance des titres détenus. Le compartiment pourra notamment investir dans des titres "Investment Grade" de notation supérieure à BB+ (Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne à la Société de Gestion) jusqu'à 100% de son actif. La Société de Gestion ne recourt pas exclusivement et mécaniquement aux notations émises par les agences de notation et met en œuvre sa propre analyse interne. Le compartiment peut être investi jusqu'à 10% de son actif net en parts ou actions d'OPC. Le compartiment interviendra sur des instruments financiers à terme listés à des fins d'exposition et de couverture de manière discrétionnaire du risque de taux et systématiquement à des fins de couverture du risque de change (futures, options). Il pourra également de manière discrétionnaire prendre des positions sur des swaps et change à terme en vue de couvrir le risque de change. L'utilisation des credit default swap (CDS) indiciaires sera effectuée uniquement pour couvrir le risque de crédit à hauteur de 100% maximum de l'actif net du compartiment. Le compartiment n'aura pas recours au Total Return Swaps. L'exposition maximale du compartiment aux marchés (actions, titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 100% de l'actif net du Fonds, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture). Période de souscription : le compartiment sera fermé à la souscription le 31 décembre 2024 à 11h15, heure de Paris (sous réserve de toute clôture anticipée ou extension, décidées de façon discrétionnaire par la Société de Gestion). Les demandes de souscription, de conversion et de rachat sont centralisées auprès du dépositaire chaque jour ouvré de la Bourse de Paris jusqu'à 11h15 (heure de Paris, CET/CEST) et sont exécutées sur la base de la valeur liquidative datée du jour même. Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

L'action Diw-EUR distribue ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.

### INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

Ce compartiment est destiné aux investisseurs souhaitant s'exposer aux marchés des obligations et sur une durée de plus 6 ans et sont prêts à accepter les risques découlant d'une telle exposition. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA



QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'à l'échéance du produit, soit le 31 décembre 2028. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. Attention au risque de change : les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie ; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

**Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur :**

D'autres risques non repris dans l'indicateur de risque peuvent être matériellement pertinents, tels que :

le risque lié aux techniques financières, le risque de contrepartie et le risque de liquidité.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

SCENARIOS DE PERFORMANCES

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années à horizon un an et sur la durée d'investissement recommandée.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tension montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période d'investissement recommandée : jusqu'à la date d'échéance du produit (31/12/2028)

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	5 060 €	5 490 €
	Rendement annuel moyen	-49,36 %	-10,61 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 080 €	8 910 €
	Rendement annuel moyen	-19,23 %	-2,13 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 890 €	11 390 €
	Rendement annuel moyen	-1,10 %	2,48 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 680 €	12 400 €
	Rendement annuel moyen	16,84 %	4,11 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 08/2021 et 08/2023.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 07/2016 et 11/2021.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2016 et 06/2021.

QUE SE PASSE-T-IL SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de Gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 € sont investis

Investissement: 10 000 €

Scenarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Coûts totaux	544,96 €	1 348,72 €
Incidences des coûts annuels*	5,51 %	2,35 %



\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 4,82 % avant déduction des coûts et de 2,48 % après cette déduction. Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

**COMPOSITION DES COÛTS**

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez, il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels	Jusqu'à 400,00 €
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0,00 €
<b>Coûts récurrents [prélevés chaque année]</b>		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,95 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	91,20 €
Coûts de transaction	0,56 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	53,76 €
<b>Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions</b>		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats. La société de gestion ne prélève pas de commission liées aux résultats. Aucune commission liée aux résultats n'existe pour cette action.	0,00 €

**COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE?**

**Période de détention recommandée minimale requise: jusqu'à la date d'échéance du produit**

Cette durée de détention recommandée est un minimum qui tient compte des caractéristiques du produit choisi. Elle peut être plus longue au regard de votre situation patrimoniale et de votre choix d'investissement.

Vous pouvez faire un rachat partiel ou total à tout moment. Une sortie avant la fin de période de détention recommandée peut avoir une conséquence sur les performances attendues de votre investissement. Vous pouvez retrouver le détail des éventuels frais et pénalités appliqués en cas de désinvestissement dans la section : « Que va me coûter cet investissement ? »

Les demandes sont centralisées chaque jour, jusqu'à 11h15 CET/CEST auprès d'ODDO BHF SCA et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée en retenant les cours de bourse de clôture du jour même, soit à un cours inconnu ; les règlements y afférents interviennent le surlendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2).

**COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION?**

Pour toute précision ou réclamation, veuillez contacter ODDO BHF Asset Management SAS, situé au 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris, France. Vous pouvez également adresser une réclamation par courrier électronique à l'adresse suivante : [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En cas de litige, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'AMF.

**AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES?**

Le Compartiment est classifié article 8 selon le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

Lorsque le Compartiment est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le Document d'Informations Clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

Les performances passées sur les dix dernières années, ou le cas échéant, les cinq dernières années si le Compartiment dispose de moins de cinq années civiles complètes, sont publiées sur le site internet à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).



## OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, Organisme de placement collective en valeurs mobilières (« OPCVM ») (ci-après, le « Compartiment »)

Un compartiment de la SICAV, SICAV ODDO BHF (ci-après la « SICAV »), géré par ODDO BHF Asset Management SAS

Action ODDO BHF Global Target 2028 CN-EUR : FR001400C7Z3

am.oddo-bhf.com

Appelez le 01 44 51 80 28 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de ODDO BHF Asset Management SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés.

ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France sous le numéro GP99011 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Date de production du document d'information clés : 16/10/2023

## EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

### TYPE

ODDO BHF Global Target 2028 est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

Le Conseil d'administration peut proposer à une Assemblée extraordinaire de liquider la SICAV, si l'actif devient inférieur au montant minimum réglementaire ou de manière discrétionnaire, après l'agrément attribué par l'autorité des marchés financiers sur l'opération de liquidation et information des actionnaires.

### DUREE

La SICAV est constituée pour une durée de 99 ans à compter du 5 mars 2013. Le compartiment a été créé le 22 novembre 2022.

### OBJECTIFS

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette de frais annualisée supérieure à 3.90% sur un horizon de placement débutant à compter de la date de création du compartiment, soit le 22 novembre 2022, jusqu'au 31 décembre 2028 au maximum. Le compartiment n'a pas d'indicateur de référence. L'objectif de gestion tient compte de l'estimation du risque de défaut, du coût de la couverture et des frais de gestion. Cet objectif est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la Société de Gestion. Il ne constitue pas une promesse de rendement ni de performance. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la performance indiquée dans l'objectif de gestion ne comprend pas l'intégralité des cas de défaut.

Le compartiment cherche à valoriser le portefeuille, à moyen et long terme, à travers la sélection d'obligations spéculatives (dites à « haut rendement ») d'émetteurs privés de notation comprise entre BB+ et CCC (Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne), moyennant un risque de perte en capital.

La stratégie d'investissement du compartiment consiste à gérer un portefeuille diversifié de titres de créance composé, jusqu'à 100% de l'actif net du compartiment, d'obligations classiques, spéculatives dites « à haut rendement », de notation comprise entre BB+ et CCC (par Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne) que le gérant estime injustement dégradées par les agences de notation, principalement émises (minimum de 60%) par des émetteurs privés dont le siège social est situé dans un pays membre de l'OCDE et ayant une échéance d'au plus six mois et un jour après le 31 décembre 2028 (maturité finale du produit ou options de remboursement anticipé au gré du compartiment). Dans la limite de 40% de l'actif net, le compartiment pourra détenir de titres d'émetteurs privés dont le siège social est situé en dehors de l'OCDE, y compris dans les pays émergents. Le compartiment met en œuvre sa stratégie d'investissement sur une période d'investissement dont l'échéance est fixée par la Société de Gestion (initialement, le 31 décembre 2028). La stratégie ne se limite pas à du portage d'obligations ; la Société de Gestion pourra procéder à des arbitrages, en cas de nouvelles opportunités de marché ou en cas d'identification d'une augmentation du risque de défaut à terme d'un des émetteurs en portefeuille. Ces titres seront libellés en toutes devises de l'OCDE et couverts contre le risque de change, avec toutefois un risque de change résiduel de 5% maximum de l'actif net. Compte tenu de l'existence d'une échéance précise maximale pour la maturité des titres et

de l'objectif de performance recherché par le compartiment, la sélection des titres pourra évoluer à la discrétion du gestionnaire en fonction des opportunités de marché et de l'arrivée à l'échéance des titres détenus. Le compartiment pourra notamment investir dans des titres « Investment Grade » de notation supérieure à BB+ (Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne) jusqu'à 100% de son actif. La Société de Gestion ne recourt pas exclusivement et mécaniquement aux notations émises par les agences de notation et met en œuvre sa propre analyse interne. Le compartiment peut être investi jusqu'à 10% de son actif net en parts ou actions d'OPC. Ces OPC pourront être gérés par les sociétés de gestion du groupe ODDO BHF et seront compatibles avec la stratégie d'investissement du compartiment. Le compartiment interviendra sur des instruments financiers à terme listés à des fins d'exposition et de couverture de manière discrétionnaire du risque de taux et systématiquement à des fins de couverture du risque de change (futures, options). Il pourra également de manière discrétionnaire prendre des positions sur des swaps et change à terme en vue de couvrir le risque de change. L'utilisation des credit default swap (CDS) indiciaires sera effectuée uniquement pour couvrir le risque de crédit à hauteur de 100% maximum de l'actif net du compartiment. Le compartiment n'aura pas recours au Total Return Swaps. L'exposition maximale du compartiment aux marchés (actions, titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 100% de l'actif net du Fonds, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture). Période de souscription : le compartiment sera fermé à la souscription le 31 décembre 2024 à 11h15, heure de Paris (sous réserve de toute clôture anticipée ou extension, décidées de façon discrétionnaire par la Société de Gestion). Les demandes de souscription, de conversion et de rachat sont centralisées auprès du dépositaire chaque jour ouvré de la Bourse de Paris jusqu'à 11h15 (heure de Paris, CET/CEST) et sont exécutées sur la base de la valeur liquidative datée du jour même. Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

L'action CN-EUR capitalise ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.

### INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

Ce compartiment est destiné aux investisseurs souhaitant s'exposer aux marchés des obligations et sur une durée de plus 6 ans et sont prêts à accepter les risques découlant d'une telle exposition. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'à l'échéance du produit, soit le 31 décembre 2028. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. Attention au risque de change : les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie ; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

**Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur :**

D'autres risques non repris dans l'indicateur de risque peuvent être matériellement pertinents, tels que :

le risque lié aux techniques financières, le risque de contrepartie et le risque de liquidité.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

SCENARIOS DE PERFORMANCES

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années à horizon un an et sur la durée d'investissement recommandée.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tension montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période d'investissement recommandée : jusqu'à la date d'échéance du produit (31/12/2028)

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	5 060 €	5 490 €
	Rendement annuel moyen	-49,37 %	-10,61 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 080 €	8 890 €
	Rendement annuel moyen	-19,19 %	-2,18 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 890 €	11 430 €
	Rendement annuel moyen	-1,05 %	2,53 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 690 €	12 430 €
	Rendement annuel moyen	16,90 %	4,16 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 08/2021 et 08/2023.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 07/2016 et 11/2021.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2016 et 06/2021.

QUE SE PASSE-T-IL SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de Gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 € sont investis

Investissement: 10 000 €

Scenarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Coûts totaux	545,87 €	1 357,44 €
Incidences des coûts annuels*	5,52 %	2,36 %



\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 4,89 % avant déduction des coûts et de 2,53 % après cette déduction. Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

## COMPOSITION DES COÛTS

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez, il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels	Jusqu'à 400,00 €
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0,00 €
<b>Coûts récurrents [prélevés chaque année]</b>		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,90 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	86,40 €
Coûts de transaction	0,56 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	53,76 €
<b>Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions</b>		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats. La société de gestion prélève cette commission sur votre investissement si le produit surpasse son indice de référence. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. 10 % TTC de la surperformance nette annualisée du compartiment au-delà de 3.90% sur la période de référence du compartiment, une fois les sousperformances passées sur les cinq derniers exercices toutes compensées.	5,71 €

## COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE?

### Période de détention recommandée minimale requise: jusqu'à la date d'échéance du produit

Cette durée de détention recommandée est un minimum qui tient compte des caractéristiques du produit choisi. Elle peut être plus longue au regard de votre situation patrimoniale et de votre choix d'investissement.

Vous pouvez faire un rachat partiel ou total à tout moment. Une sortie avant la fin de période de détention recommandée peut avoir une conséquence sur les performances attendues de votre investissement. Vous pouvez retrouver le détail des éventuels frais et pénalités appliqués en cas de désinvestissement dans la section : « Que va me coûter cet investissement ? »

Les demandes sont centralisées chaque jour, jusqu'à 11h15 CET/CEST auprès d'ODDO BHF SCA et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée en retenant les cours de bourse de clôture du jour même, soit à un cours inconnu ; les règlements y afférents interviennent le surlendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2).

### COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION?

Pour toute précision ou réclamation, veuillez contacter ODDO BHF Asset Management SAS, situé au 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris, France. Vous pouvez également adresser une réclamation par courrier électronique à l'adresse suivante : [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En cas de litige, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'AMF.

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES?

Le Compartiment est classifié article 8 selon le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

Lorsque le Compartiment est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le Document d'Informations Clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

Les performances passées sur les dix dernières années, ou le cas échéant, les cinq dernières années si le Compartiment dispose de moins de cinq années civiles complètes, sont publiées sur le site internet à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).



## OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, Organisme de placement collective en valeurs mobilières (« OPCVM ») (ci-après, le « Compartiment »)

Un compartiment de la SICAV, SICAV ODDO BHF (ci-après la « SICAV »), géré par ODDO BHF Asset Management SAS

Action ODDO BHF Global Target 2028 DN-EUR : FR001400C833

am.oddo-bhf.com

Appelez le 01 44 51 80 28 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de ODDO BHF Asset Management SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés.

ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France sous le numéro GP99011 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Date de production du document d'information clés : 16/10/2023

## EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

### TYPE

ODDO BHF Global Target 2028 est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

Le Conseil d'administration peut proposer à une Assemblée extraordinaire de liquider la SICAV, si l'actif devient inférieur au montant minimum réglementaire ou de manière discrétionnaire, après l'agrément attribué par l'autorité des marchés financiers sur l'opération de liquidation et information des actionnaires.

### DUREE

La SICAV est constituée pour une durée de 99 ans à compter du 5 mars 2013.

Le compartiment a été créé le 22 novembre 2022.

### OBJECTIFS

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette de frais annualisée supérieure à 3.90% sur un horizon de placement débutant à compter de la date de création du compartiment, soit le 22 novembre 2022, jusqu'au 31 décembre 2028 au maximum. Le compartiment n'a pas d'indicateur de référence. L'objectif de gestion tient compte de l'estimation du risque de défaut, du coût de la couverture et des frais de gestion. Cet objectif est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la Société de Gestion. Il ne constitue pas une promesse de rendement ni de performance. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la performance indiquée dans l'objectif de gestion ne comprend pas l'intégralité des cas de défaut.

Le compartiment cherche à valoriser le portefeuille, à moyen et long terme, à travers la sélection d'obligations spéculatives (dites à « haut rendement ») d'émetteurs privés de notation comprise entre BB+ et CCC (Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne), moyennant un risque de perte en capital.

La stratégie d'investissement du compartiment consiste à gérer un portefeuille diversifié de titres de créance composé, jusqu'à 100% de l'actif net du compartiment, d'obligations classiques, spéculatives dites « à haut rendement », de notation comprise entre BB+ et CCC (par Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne) que le gérant estime injustement dégradées par les agences de notation, principalement émises (minimum de 60%) par des émetteurs privés dont le siège social est situé dans un pays membre de l'OCDE et ayant une échéance d'au plus six mois et un jour après le 31 décembre 2028 (maturité finale du produit ou options de remboursement anticipé au gré du compartiment). Dans la limite de 40% de l'actif net, le compartiment pourra détenir de titres d'émetteurs privés dont le siège social est situé en dehors de l'OCDE, y compris dans les pays émergents. Le compartiment met en œuvre sa stratégie d'investissement sur une période d'investissement dont l'échéance est fixée par la Société de Gestion (initialement, le 31 décembre 2028). La stratégie ne se limite pas à du portage d'obligations ; la Société de Gestion

### INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

Ce compartiment est destiné aux investisseurs souhaitant s'exposer aux marchés des obligations et sur une durée de plus 6 ans et sont prêts à accepter les risques découlant d'une telle exposition. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

pourra procéder à des arbitrages, en cas de nouvelles opportunités de marché ou en cas d'identification d'une augmentation du risque de défaut à terme d'un des émetteurs en portefeuille. Ces titres seront libellés en toutes devises de l'OCDE et couverts contre le risque de change, avec toutefois un risque de change résiduel de 5% maximum de l'actif net. Compte tenu de l'existence d'une échéance précise maximale pour la maturité des titres et de l'objectif de performance recherché par le compartiment, la sélection des titres pourra évoluer à la discrétion du gestionnaire en fonction des opportunités de marché et de l'arrivée à l'échéance des titres détenus. Le compartiment pourra notamment investir dans des titres « Investment Grade » de notation supérieure à BB+ (Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne) jusqu'à 100% de son actif. La Société de Gestion ne recourt pas exclusivement et mécaniquement aux notations émises par les agences de notation et met en œuvre sa propre analyse interne. Le compartiment peut être investi jusqu'à 10% de son actif net en parts ou actions d'OPC. Ces OPC pourront être gérés par les sociétés de gestion du groupe ODDO BHF et seront compatibles avec la stratégie d'investissement du compartiment. Le compartiment interviendra sur des instruments financiers à terme listés à des fins d'exposition et de couverture de manière discrétionnaire du risque de taux et systématiquement à des fins de couverture du risque de change (futures, options). Il pourra également de manière discrétionnaire prendre des positions sur des swaps et change à terme en vue de couvrir le risque de change. L'utilisation des credit default swap (CDS) indiciaires sera effectuée uniquement pour couvrir le risque de crédit à hauteur de 100% maximum de l'actif net du compartiment. Le compartiment n'aura pas recours au Total Return Swaps. L'exposition maximale du compartiment aux marchés (actions, titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 100% de l'actif net du Fonds, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture). Période de souscription : le compartiment sera fermé à la souscription le 31 décembre 2024 à 11h15, heure de Paris (sous réserve de toute clôture anticipée ou extension, décidées de façon discrétionnaire par la Société de Gestion). Les demandes de souscription, de conversion et de rachat sont centralisées auprès du dépositaire chaque jour ouvré de la Bourse de Paris jusqu'à 11h15 (heure de Paris, CET/CEST) et sont exécutées sur la base de la valeur liquidative datée du jour même. Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

L'action DN-EUR distribue ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'à l'échéance du produit, soit le 31 décembre 2028. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. Attention au risque de change : les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie ; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

**Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur :**

D'autres risques non repris dans l'indicateur de risque peuvent être matériellement pertinents, tels que :

le risque lié aux techniques financières, le risque de contrepartie et le risque de liquidité.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

SCENARIOS DE PERFORMANCES

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années à horizon un an et sur la durée d'investissement recommandée.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tension montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période d'investissement recommandée : jusqu'à la date d'échéance du produit (31/12/2028)  
Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	5 060 €	5 490 €
	Rendement annuel moyen	-49,38 %	-10,62 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 080 €	8 930 €
	Rendement annuel moyen	-19,19 %	-2,09 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 890 €	11 430 €
	Rendement annuel moyen	-1,05 %	2,53 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 690 €	12 430 €
	Rendement annuel moyen	16,90 %	4,16 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 08/2021 et 08/2023.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 07/2016 et 11/2021.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2016 et 06/2021.

QUE SE PASSE-T-IL SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de Gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé:

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 € sont investis

Investissement: 10 000 €		
Scenarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Coûts totaux	545,87 €	1 357,44 €
Incidences des coûts annuels*	5,52 %	2,36 %



\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 4,89 % avant déduction des coûts et de 2,53 % après cette déduction. Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

**COMPOSITION DES COÛTS**

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez, il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels	Jusqu'à 400,00 €
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0,00 €
<b>Coûts récurrents [prélevés chaque année]</b>		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,90 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	86,40 €
Coûts de transaction	0,56 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	53,76 €
<b>Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions</b>		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats. La société de gestion prélève cette commission sur votre investissement si le produit surpasse son indice de référence. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. 10 % TTC de la surperformance nette annualisée du compartiment au-delà de 3.90% sur la période de référence du compartiment, une fois les sousperformances passées sur les cinq derniers exercices toutes compensées.	5,71 €

**COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE?**

**Période de détention recommandée minimale requise: jusqu'à la date d'échéance du produit**

Cette durée de détention recommandée est un minimum qui tient compte des caractéristiques du produit choisi. Elle peut être plus longue au regard de votre situation patrimoniale et de votre choix d'investissement.

Vous pouvez faire un rachat partiel ou total à tout moment. Une sortie avant la fin de période de détention recommandée peut avoir une conséquence sur les performances attendues de votre investissement. Vous pouvez retrouver le détail des éventuels frais et pénalités appliqués en cas de désinvestissement dans la section : « Que va me coûter cet investissement ? »

Les demandes sont centralisées chaque jour, jusqu'à 11h15 CET/CEST auprès d'ODDO BHF SCA et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée en retenant les cours de bourse de clôture du jour même, soit à un cours inconnu ; les règlements y afférents interviennent le surlendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2).

**COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION?**

Pour toute précision ou réclamation, veuillez contacter ODDO BHF Asset Management SAS, situé au 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris, France. Vous pouvez également adresser une réclamation par courrier électronique à l'adresse suivante : [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En cas de litige, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'AMF.

**AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES?**

Le Compartiment est classifié article 8 selon le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

Lorsque le Compartiment est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le Document d'Informations Clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

Les performances passées sur les dix dernières années, ou le cas échéant, les cinq dernières années si le Compartiment dispose de moins de cinq années civiles complètes, sont publiées sur le site internet à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).





## OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, Organisme de placement collective en valeurs mobilières (« OPCVM ») (ci-après, le « Compartiment »)

Un compartiment de la SICAV, SICAV ODDO BHF (ci-après la « SICAV »), géré par ODDO BHF Asset Management SAS

Action ODDO BHF Global Target 2028 DRw-EUR : FR001400C825

am.oddo-bhf.com

Appelez le 01 44 51 80 28 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de ODDO BHF Asset Management SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés.

ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France sous le numéro GP99011 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Date de production du document d'information clés : 16/10/2023

## EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

### TYPE

ODDO BHF Global Target 2028 est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

Le Conseil d'administration peut proposer à une Assemblée extraordinaire de liquider la SICAV, si l'actif devient inférieur au montant minimum réglementaire ou de manière discrétionnaire, après l'agrément attribué par l'autorité des marchés financiers sur l'opération de liquidation et information des actionnaires.

### DUREE

La SICAV est constituée pour une durée de 99 ans à compter du 5 mars 2013. Le compartiment a été créé le 22 novembre 2022.

### OBJECTIFS

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette de frais annualisée supérieure à 3.30% sur un horizon de placement débutant à compter de la date de création du compartiment, soit le 22 novembre 2022, jusqu'au 31 décembre 2028 au maximum. Le compartiment n'a pas d'indicateur de référence. Cet objectif est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la Société de Gestion. Il ne constitue pas une promesse de rendement ni de performance. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la performance indiquée dans l'objectif de gestion ne comprend pas l'intégralité des cas de défaut.

Le compartiment cherche à valoriser le portefeuille, à moyen et long terme, à travers la sélection d'obligations spéculatives (dites à « haut rendement ») d'émetteurs privés de notation comprise entre BB+ et CCC (Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne), moyennant un risque de perte en capital. L'objectif de gestion tient compte de l'estimation du risque de défaut, du coût de la couverture et des frais de gestion.

La stratégie d'investissement du compartiment consiste à gérer un portefeuille diversifié de titres de créance composé, jusqu'à 100% de l'actif net du compartiment, d'obligations classiques, spéculatives dites « à haut rendement », de notation comprise entre BB+ et CCC (par Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne) que le gérant estime injustement dégradées par les agences de notation, principalement émises (minimum de 60%) par des émetteurs privés dont le siège social est situé dans un pays membre de l'OCDE et ayant une échéance d'au plus six mois et un jour après le 31 décembre 2028 (maturité finale du produit ou options de remboursement anticipé au gré du compartiment). Dans la limite de 40% de l'actif net, le compartiment pourra détenir de titres d'émetteurs privés dont le siège social est situé en dehors de l'OCDE, y compris dans les pays émergents. Le compartiment met en œuvre sa stratégie d'investissement sur une période d'investissement dont l'échéance est fixée par la Société de Gestion (initialement, le 31 décembre 2028). La stratégie ne se limite pas à du portage d'obligations ; la Société de Gestion pourra procéder à des arbitrages, en cas de nouvelles opportunités de marché ou en cas d'identification d'une augmentation du risque de défaut à terme d'un des émetteurs en portefeuille. Ces titres seront libellés en toutes devises de l'OCDE et couverts contre le risque de change, avec toutefois un risque de change résiduel de 5% maximum de l'actif net. Compte tenu de l'existence d'une échéance précise maximale pour la maturité des titres et

de l'objectif de performance recherché par le compartiment, la sélection des titres pourra évoluer à la discrétion du gestionnaire en fonction des opportunités de marché et de l'arrivée à l'échéance des titres détenus. Le compartiment pourra notamment investir dans des titres « Investment Grade » de notation supérieure à BB+ (Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne) jusqu'à 100% de son actif. La Société de Gestion ne recourt pas exclusivement et mécaniquement aux notations émises par les agences de notation et met en œuvre sa propre analyse interne. Le compartiment peut être investi jusqu'à 10% de son actif net en parts ou actions d'OPC. Ces OPC pourront être gérés par les sociétés de gestion du groupe ODDO BHF et seront compatibles avec la stratégie d'investissement du compartiment. Le compartiment interviendra sur des instruments financiers à terme listés à des fins d'exposition et de couverture de manière discrétionnaire du risque de taux et systématiquement à des fins de couverture du risque de change (futures, options). Il pourra également de manière discrétionnaire prendre des positions sur des swaps et change à terme en vue de couvrir le risque de change. L'utilisation des credit default swap (CDS) indiciaires sera effectuée uniquement pour couvrir le risque de crédit à hauteur de 100% maximum de l'actif net du compartiment. Le compartiment n'aura pas recours au Total Return Swaps. L'exposition maximale du compartiment aux marchés (actions, titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 100% de l'actif net du Fonds, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture). Période de souscription : le compartiment sera fermé à la souscription le 31 décembre 2024 à 11h15, heure de Paris (sous réserve de toute clôture anticipée ou extension, décidées de façon discrétionnaire par la Société de Gestion). Les demandes de souscription, de conversion et de rachat sont centralisées auprès du dépositaire chaque jour ouvré de la Bourse de Paris jusqu'à 11h15 (heure de Paris, CET/CEST) et sont exécutées sur la base de la valeur liquidative datée du jour même. Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

L'action DRw-EUR distribue ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.

### INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

Ce compartiment est destiné aux investisseurs souhaitant s'exposer aux marchés des obligations et sur une durée de plus 6 ans et sont prêts à accepter les risques découlant d'une telle exposition. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'à l'échéance du produit, soit le 31 décembre 2028. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. Attention au risque de change : les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie ; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

**Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur :**

D'autres risques non repris dans l'indicateur de risque peuvent être matériellement pertinents, tels que :

le risque lié aux techniques financières, le risque de contrepartie et le risque de liquidité.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

SCENARIOS DE PERFORMANCES

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années à horizon un an et sur la durée d'investissement recommandée.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tension montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période d'investissement recommandée : jusqu'à la date d'échéance du produit (31/12/2028)  
Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	5 060 €	5 490 €
	Rendement annuel moyen	-49,37 %	-10,62 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 030 €	8 790 €
	Rendement annuel moyen	-19,72 %	-2,39 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 830 €	11 040 €
	Rendement annuel moyen	-1,69 %	1,86 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 610 €	12 010 €
	Rendement annuel moyen	16,14 %	3,49 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 08/2021 et 08/2023.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 07/2016 et 11/2021.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2016 et 06/2021.

QUE SE PASSE-T-IL SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de Gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé:

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 € sont investis

Investissement: 10 000 €

Scenarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Coûts totaux	602,56 €	1 700,70 €
Incidences des coûts annuels*	6,11 %	2,95 %



\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 4,81 % avant déduction des coûts et de 1,86 % après cette déduction. Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

**COMPOSITION DES COÛTS**

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez, il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels	Jusqu'à 400,00 €
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0,00 €
<b>Coûts récurrents [prélevés chaque année]</b>		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 1,55 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	148,80 €
Coûts de transaction	0,56 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	53,76 €
<b>Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions</b>		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats. La société de gestion ne prélève pas de commission liées aux résultats. Aucune commission liée aux résultats n'existe pour cette action.	0,00 €

**COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE?**

**Période de détention recommandée minimale requise: jusqu'à la date d'échéance du produit**

Cette durée de détention recommandée est un minimum qui tient compte des caractéristiques du produit choisi. Elle peut être plus longue au regard de votre situation patrimoniale et de votre choix d'investissement.

Vous pouvez faire un rachat partiel ou total à tout moment. Une sortie avant la fin de période de détention recommandée peut avoir une conséquence sur les performances attendues de votre investissement. Vous pouvez retrouver le détail des éventuels frais et pénalités appliqués en cas de désinvestissement dans la section : « Que va me coûter cet investissement ? »

Les demandes sont centralisées chaque jour, jusqu'à 11h15 CET/CEST auprès d'ODDO BHF SCA et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée en retenant les cours de bourse de clôture du jour même, soit à un cours inconnu ; les règlements y afférents interviennent le surlendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2).

**COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION?**

Pour toute précision ou réclamation, veuillez contacter ODDO BHF Asset Management SAS, situé au 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris, France. Vous pouvez également adresser une réclamation par courrier électronique à l'adresse suivante : [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En cas de litige, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'AMF.

**AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES?**

Le Compartiment est classifié article 8 selon le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

Lorsque le Compartiment est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le Document d'Informations Clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

Les performances passées sur les dix dernières années, ou le cas échéant, les cinq dernières années si le Compartiment dispose de moins de cinq années civiles complètes, sont publiées sur le site internet à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).



## OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, Organisme de placement collective en valeurs mobilières (« OPCVM ») (ci-après, le « Compartiment »)

Un compartiment de la SICAV, SICAV ODDO BHF (ci-après la « SICAV »), géré par ODDO BHF Asset Management SAS

Action ODDO BHF Global Target 2028 CI-CHF [H] : FR001400DN20

am.oddo-bhf.com

Appelez le 01 44 51 80 28 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de ODDO BHF Asset Management SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés.

ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France sous le numéro GP99011 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Date de production du document d'information clés : 16/10/2023

## EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

### TYPE

ODDO BHF Global Target 2028 est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

Le Conseil d'administration peut proposer à une Assemblée extraordinaire de liquider la SICAV, si l'actif devient inférieur au montant minimum réglementaire ou de manière discrétionnaire, après l'agrément attribué par l'autorité des marchés financiers sur l'opération de liquidation et information des actionnaires.

### DUREE

La SICAV est constituée pour une durée de 99 ans à compter du 5 mars 2013. Le compartiment a été créé le 22 novembre 2022.

### OBJECTIFS

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette de frais annualisée supérieure à 4% sur un horizon de placement débutant à compter de la date de création du compartiment, soit le 22 novembre 2022, jusqu'au 31 décembre 2028 au maximum. Le compartiment n'a pas d'indicateur de référence. L'objectif de gestion tient compte de l'estimation du risque de défaut, du coût de la couverture et des frais de gestion. Cet objectif est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la Société de Gestion. Il ne constitue pas une promesse de rendement ni de performance. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la performance indiquée dans l'objectif de gestion ne comprend pas l'intégralité des cas de défaut.

Le compartiment cherche à valoriser le portefeuille, à moyen et long terme, à travers la sélection d'obligations spéculatives (dites à « haut rendement ») d'émetteurs privés de notation comprise entre BB+ et CCC (Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne), moyennant un risque de perte en capital.

La stratégie d'investissement du compartiment consiste à gérer un portefeuille diversifié de titres de créance composé, jusqu'à 100% de l'actif net du compartiment, d'obligations classiques, spéculatives dites « à haut rendement », de notation comprise entre BB+ et CCC (par Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne) que le gérant estime injustement dégradées par les agences de notation, principalement émises (minimum de 60%) par des émetteurs privés dont le siège social est situé dans un pays membre de l'OCDE et ayant une échéance d'au plus six mois et un jour après le 31 décembre 2028 (maturité finale du produit ou options de remboursement anticipé au gré du compartiment). Dans la limite de 40% de l'actif net, le compartiment pourra détenir de titres d'émetteurs privés dont le siège social est situé en dehors de l'OCDE, y compris dans les pays émergents. Le compartiment met en œuvre sa stratégie d'investissement sur une période d'investissement dont l'échéance est fixée par la Société de Gestion (initialement, le 31 décembre 2028). La stratégie ne se limite pas à du portage d'obligations ; la Société de Gestion pourra procéder à des arbitrages, en cas de nouvelles opportunités de marché ou en cas d'identification d'une augmentation du risque de défaut à terme d'un des émetteurs en portefeuille. Ces titres seront libellés en toutes devises de l'OCDE et couverts contre le risque de change, avec toutefois un risque de change résiduel de 5% maximum de l'actif net. Compte tenu de l'existence d'une échéance précise maximale pour la maturité des titres et

de l'objectif de performance recherché par le compartiment, la sélection des titres pourra évoluer à la discrétion du gestionnaire en fonction des opportunités de marché et de l'arrivée à l'échéance des titres détenus. Le compartiment pourra notamment investir dans des titres « Investment Grade » de notation supérieure à BB+ (Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne) jusqu'à 100% de son actif. La Société de Gestion ne recourt pas exclusivement et mécaniquement aux notations émises par les agences de notation et met en œuvre sa propre analyse interne. Le compartiment peut être investi jusqu'à 10% de son actif net en parts ou actions d'OPC. Ces OPC pourront être gérés par les sociétés de gestion du groupe ODDO BHF et seront compatibles avec la stratégie d'investissement du compartiment. Le compartiment interviendra sur des instruments financiers à terme listés à des fins d'exposition et de couverture de manière discrétionnaire du risque de taux et systématiquement à des fins de couverture du risque de change (futures, options). Il pourra également de manière discrétionnaire prendre des positions sur des swaps et change à terme en vue de couvrir le risque de change. L'utilisation des credit default swap (CDS) indiciaires sera effectuée uniquement pour couvrir le risque de crédit à hauteur de 100% maximum de l'actif net du compartiment. Le compartiment n'aura pas recours au Total Return Swaps. L'exposition maximale du compartiment aux marchés (actions, titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 100% de l'actif net du Fonds, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture). Période de souscription : le compartiment sera fermé à la souscription le 31 décembre 2024 à 11h15, heure de Paris (sous réserve de toute clôture anticipée ou extension, décidées de façon discrétionnaire par la Société de Gestion). Les demandes de souscription, de conversion et de rachat sont centralisées auprès du dépositaire chaque jour ouvré de la Bourse de Paris jusqu'à 11h15 (heure de Paris, CET/CEST) et sont exécutées sur la base de la valeur liquidative datée du jour même. Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

L'action CI-CHF [H] capitalise ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.

### INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

Ce compartiment est destiné aux investisseurs souhaitant s'exposer aux marchés des obligations et sur une durée de plus 6 ans et sont prêts à accepter les risques découlant d'une telle exposition. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'à l'échéance du produit, soit le 31 décembre 2028. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. Attention au risque de change : les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie ; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

**Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur :**

D'autres risques non repris dans l'indicateur de risque peuvent être matériellement pertinents, tels que :

le risque lié aux techniques financières, le risque de contrepartie et le risque de liquidité.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

SCENARIOS DE PERFORMANCES

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années à horizon un an et sur la durée d'investissement recommandée.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tension montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période d'investissement recommandée : jusqu'à la date d'échéance du produit (31/12/2028)  
Investissement: 10 000 CHF

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	5 060 CHF	5 490 CHF
	Rendement annuel moyen	-49,37 %	-10,61 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 090 CHF	8 800 CHF
	Rendement annuel moyen	-19,11 %	-2,37 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 900 CHF	11 490 CHF
	Rendement annuel moyen	-1,04 %	2,63 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 700 CHF	12 500 CHF
	Rendement annuel moyen	17,01 %	4,27 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 08/2021 et 08/2023.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 07/2016 et 11/2021.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2016 et 06/2021.

QUE SE PASSE-T-IL SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de Gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé:

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 CHF sont investis

Investissement: 10 000 CHF

Scenarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Coûts totaux	536,27 CHF	1 297,27 CHF
Incidences des coûts annuels*	5,42 %	2,26 %



\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 4,89 % avant déduction des coûts et de 2,63 % après cette déduction. Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

**COMPOSITION DES COÛTS**

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez, il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels	Jusqu'à 400,00 CHF
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0,00 CHF
<b>Coûts récurrents [prélevés chaque année]</b>		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,80 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	76,80 CHF
Coûts de transaction	0,56 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	53,76 CHF
<b>Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions</b>		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats. La société de gestion prélève cette commission sur votre investissement si le produit surpasse son indice de référence. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. 10 % TTC de la surperformance nette annualisée du compartiment au-delà de 4% sur la période de référence du compartiment, une fois les sousperformances passées sur les cinq derniers exercices toutes compensées.	5,71 CHF

**COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE?**

**Période de détention recommandée minimale requise: jusqu'à la date d'échéance du produit**

Cette durée de détention recommandée est un minimum qui tient compte des caractéristiques du produit choisi. Elle peut être plus longue au regard de votre situation patrimoniale et de votre choix d'investissement.

Vous pouvez faire un rachat partiel ou total à tout moment. Une sortie avant la fin de période de détention recommandée peut avoir une conséquence sur les performances attendues de votre investissement. Vous pouvez retrouver le détail des éventuels frais et pénalités appliqués en cas de désinvestissement dans la section : « Que va me coûter cet investissement ? »

Les demandes sont centralisées chaque jour, jusqu'à 11h15 CET/CEST auprès d'ODDO BHF SCA et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée en retenant les cours de bourse de clôture du jour même, soit à un cours inconnu ; les règlements y afférents interviennent le surlendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2).

**COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION?**

Pour toute précision ou réclamation, veuillez contacter ODDO BHF Asset Management SAS, situé au 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris, France. Vous pouvez également adresser une réclamation par courrier électronique à l'adresse suivante : [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En cas de litige, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'AMF.

**AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES?**

Le Compartiment est classifié article 8 selon le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

Lorsque le Compartiment est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le Document d'Informations Clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

Les performances passées sur les dix dernières années, ou le cas échéant, les cinq dernières années si le Compartiment dispose de moins de cinq années civiles complètes, sont publiées sur le site internet à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).



## OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, Organisme de placement collective en valeurs mobilières (« OPCVM ») (ci-après, le « Compartiment »)

Un compartiment de la SICAV, SICAV ODDO BHF (ci-après la « SICAV »), géré par ODDO BHF Asset Management SAS

Action ODDO BHF Global Target 2028 CR-CHF [H] : FR001400DN38

am.oddo-bhf.com

Appelez le 01 44 51 80 28 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de ODDO BHF Asset Management SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés.

ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France sous le numéro GP99011 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Date de production du document d'information clés : 16/10/2023

## EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

### TYPE

ODDO BHF Global Target 2028 est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

Le Conseil d'administration peut proposer à une Assemblée extraordinaire de liquider la SICAV, si l'actif devient inférieur au montant minimum réglementaire ou de manière discrétionnaire, après l'agrément attribué par l'autorité des marchés financiers sur l'opération de liquidation et information des actionnaires.

### DUREE

La SICAV est constituée pour une durée de 99 ans à compter du 5 mars 2013. Le compartiment a été créé le 22 novembre 2022.

### OBJECTIFS

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette de frais annualisée supérieure à 3.30% sur un horizon de placement débutant à compter de la date de création du compartiment, soit le 22 novembre 2022, jusqu'au 31 décembre 2028 au maximum. Le compartiment n'a pas d'indicateur de référence. L'objectif de gestion tient compte de l'estimation du risque de défaut, du coût de la couverture et des frais de gestion. Cet objectif est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la Société de Gestion. Il ne constitue pas une promesse de rendement ni de performance. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la performance indiquée dans l'objectif de gestion ne comprend pas l'intégralité des cas de défaut.

Le compartiment cherche à valoriser le portefeuille, à moyen et long terme, à travers la sélection d'obligations spéculatives (dites à « haut rendement ») d'émetteurs privés de notation comprise entre BB+ et CCC (Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne à la Société de Gestion), moyennant un risque de perte en capital.

La stratégie d'investissement du compartiment consiste à gérer un portefeuille diversifié de titres de créance composé, jusqu'à 100% de l'actif net du compartiment, d'obligations classiques, spéculatives dites « à haut rendement », de notation comprise entre BB+ et CCC (par Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne à la Société de Gestion) que le gérant estime injustement dégradées par les agences de notation, principalement émises (minimum de 60%) par des émetteurs privés dont le siège social est situé dans un pays membre de l'OCDE et ayant une échéance d'au plus six mois et un jour après le 31 décembre 2028 (maturité finale du produit ou options de remboursement anticipé au gré du compartiment). Dans la limite de 40% de l'actif net, le compartiment pourra détenir de titres d'émetteurs privés dont le siège social est situé en dehors de l'OCDE, y compris dans les pays émergents. Le compartiment met en œuvre sa stratégie d'investissement sur une période d'investissement dont l'échéance est fixée par la Société de Gestion (initialement, le 31 décembre 2028). La stratégie ne se limite pas à du portage d'obligations ; la Société de Gestion pourra procéder à des arbitrages, en cas de nouvelles opportunités de marché ou en cas d'identification d'une augmentation du risque de défaut à terme d'un des émetteurs en portefeuille. Ces titres seront libellés en toutes devises de l'OCDE et couverts contre le risque de change, avec toutefois un risque de change résiduel de 5% maximum de l'actif net. Compte tenu de l'existence d'une échéance précise maximale pour la maturité des titres et de l'objectif

de performance recherché par le compartiment, la sélection des titres pourra évoluer à la discrétion du gestionnaire en fonction des opportunités de marché et de l'arrivée à l'échéance des titres détenus. Le compartiment pourra notamment investir dans des titres « Investment Grade » de notation supérieure à BB+ (Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne à la Société de Gestion) jusqu'à 100% de son actif. La Société de Gestion ne recourt pas exclusivement et mécaniquement aux notations émises par les agences de notation et met en œuvre sa propre analyse interne. Le compartiment peut être investi jusqu'à 10% de son actif net en parts ou actions d'OPC. Ces OPC pourront être gérés par les sociétés de gestion du groupe ODDO BHF et seront compatibles avec la stratégie d'investissement du compartiment. Le compartiment interviendra sur des instruments financiers à terme listés à des fins d'exposition et de couverture de manière discrétionnaire du risque de taux et systématiquement à des fins de couverture du risque de change (futures, options). Il pourra également de manière discrétionnaire prendre des positions sur des swaps et change à terme en vue de couvrir le risque de change. L'utilisation des credit default swap (CDS) indiciaires sera effectuée uniquement pour couvrir le risque de crédit à hauteur de 100% maximum de l'actif net du compartiment. Le compartiment n'aura pas recours au Total Return Swaps. L'exposition maximale du compartiment aux marchés (actions, titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 100% de l'actif net du Fonds, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture). Période de souscription : le compartiment sera fermé à la souscription le 31 décembre 2024 à 11h15, heure de Paris (sous réserve de toute clôture anticipée ou extension, décidées de façon discrétionnaire par la Société de Gestion). Les demandes de souscription, de conversion et de rachat sont centralisées auprès du dépositaire chaque jour ouvré de la Bourse de Paris jusqu'à 11h15 (heure de Paris, CET/CEST) et sont exécutées sur la base de la valeur liquidative datée du jour même. Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

L'action CR-CHF [H] capitalise ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.

### INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

Ce compartiment est destiné aux investisseurs souhaitant s'exposer aux marchés des obligations et sur une durée de plus 6 ans et sont prêts à accepter les risques découlant d'une telle exposition. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandés gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'à l'échéance du produit, soit le 31 décembre 2028. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. Attention au risque de change : les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie ; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

**Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur :**

D'autres risques non repris dans l'indicateur de risque peuvent être matériellement pertinents, tels que :

le risque lié aux techniques financières, le risque de contrepartie et le risque de liquidité.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

SCENARIOS DE PERFORMANCES

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années à horizon un an et sur la durée d'investissement recommandée.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tension montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période d'investissement recommandée : jusqu'à la date d'échéance du produit (31/12/2028)

Investissement: 10 000 CHF

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	5 060 CHF	5 490 CHF
	Rendement annuel moyen	-49,38 %	-10,62 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 040 CHF	8 690 CHF
	Rendement annuel moyen	-19,60 %	-2,59 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 840 CHF	11 120 CHF
	Rendement annuel moyen	-1,64 %	2,02 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 630 CHF	12 100 CHF
	Rendement annuel moyen	16,31 %	3,64 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 08/2021 et 08/2023.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 07/2016 et 11/2021.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2016 et 06/2021.

QUE SE PASSE-T-IL SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de Gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé:

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 CHF sont investis

Investissement: 10 000 CHF

Scenarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Coûts totaux	594,06 CHF	1 653,76 CHF
Incidences des coûts annuels*	6,02 %	2,86 %





\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 4,88 % avant déduction des coûts et de 2,02 % après cette déduction. Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

**COMPOSITION DES COÛTS**

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez, il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels	Jusqu'à 400,00 CHF
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0,00 CHF
<b>Coûts récurrents [prélevés chaque année]</b>		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 1,40 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	134,40 CHF
Coûts de transaction	0,56 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	53,76 CHF
<b>Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions</b>		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats. La société de gestion prélève cette commission sur votre investissement si le produit surpasse son indice de référence. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. 10 % TTC de la surperformance nette annualisée du compartiment au-delà de 3.30% sur la période de référence du compartiment, une fois les sousperformances passées sur les cinq derniers exercices toutes compensées.	5,90 CHF

**COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE?**

**Période de détention recommandée minimale requise: jusqu'à la date d'échéance du produit**

Cette durée de détention recommandée est un minimum qui tient compte des caractéristiques du produit choisi. Elle peut être plus longue au regard de votre situation patrimoniale et de votre choix d'investissement.

Vous pouvez faire un rachat partiel ou total à tout moment. Une sortie avant la fin de période de détention recommandée peut avoir une conséquence sur les performances attendues de votre investissement. Vous pouvez retrouver le détail des éventuels frais et pénalités appliqués en cas de désinvestissement dans la section : « Que va me coûter cet investissement ? »

Les demandes sont centralisées chaque jour, jusqu'à 11h15 CET/CEST auprès d'ODDO BHF SCA et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée en retenant les cours de bourse de clôture du jour même, soit à un cours inconnu ; les règlements y afférents interviennent le surlendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2).

**COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION?**

Pour toute précision ou réclamation, veuillez contacter ODDO BHF Asset Management SAS, situé au 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris, France. Vous pouvez également adresser une réclamation par courrier électronique à l'adresse suivante : [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En cas de litige, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'AMF.

**AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES?**

Le Compartiment est classifié article 8 selon le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

Lorsque le Compartiment est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le Document d'Informations Clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

Les performances passées sur les dix dernières années, ou le cas échéant, les cinq dernières années si le Compartiment dispose de moins de cinq années civiles complètes, sont publiées sur le site internet à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).



## OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, Organisme de placement collective en valeurs mobilières (« OPCVM ») (ci-après, le « Compartiment »)

Un compartiment de la SICAV, SICAV ODDO BHF (ci-après la « SICAV »), géré par ODDO BHF Asset Management SAS

Action ODDO BHF Global Target 2028 CN-CHF [H] : FR001400GBW8

am.oddo-bhf.com

Appelez le 01 44 51 80 28 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de ODDO BHF Asset Management SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés.

ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France sous le numéro GP99011 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Date de production du document d'information clés : 16/10/2023

## EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

### TYPE

ODDO BHF Global Target 2028 est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

Le Conseil d'administration peut proposer à une Assemblée extraordinaire de liquider la SICAV, si l'actif devient inférieur au montant minimum réglementaire ou de manière discrétionnaire, après l'agrément attribué par l'autorité des marchés financiers sur l'opération de liquidation et information des actionnaires.

### DUREE

La SICAV est constituée pour une durée de 99 ans à compter du 5 mars 2013. Le compartiment a été créé le 22 novembre 2022.

### OBJECTIFS

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette de frais annualisée supérieure à 3.90% sur un horizon de placement débutant à compter de la date de création du compartiment, soit le 22 novembre 2022, jusqu'au 31 décembre 2028 au maximum. Le compartiment n'a pas d'indicateur de référence. L'objectif de gestion tient compte de l'estimation du risque de défaut, du coût de la couverture et des frais de gestion. Cet objectif est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la Société de Gestion. Il ne constitue pas une promesse de rendement ni de performance. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la performance indiquée dans l'objectif de gestion ne comprend pas l'intégralité des cas de défaut.

Le compartiment cherche à valoriser le portefeuille, à moyen et long terme, à travers la sélection d'obligations spéculatives (dites à « haut rendement ») d'émetteurs privés de notation comprise entre BB+ et CCC (Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne), moyennant un risque de perte en capital.

La stratégie d'investissement du compartiment consiste à gérer un portefeuille diversifié de titres de créance composé, jusqu'à 100% de l'actif net du compartiment, d'obligations classiques, spéculatives dites « à haut rendement », de notation comprise entre BB+ et CCC (par Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne) que le gérant estime injustement dégradées par les agences de notation, principalement émises (minimum de 60%) par des émetteurs privés dont le siège social est situé dans un pays membre de l'OCDE et ayant une échéance d'au plus six mois et un jour après le 31 décembre 2028 (maturité finale du produit ou options de remboursement anticipé au gré du compartiment). Dans la limite de 40% de l'actif net, le compartiment pourra détenir de titres d'émetteurs privés dont le siège social est situé en dehors de l'OCDE, y compris dans les pays émergents. Le compartiment met en œuvre sa stratégie d'investissement sur une période d'investissement dont l'échéance est fixée par la Société de Gestion (initialement, le 31 décembre 2028). La stratégie ne se limite pas à du portage d'obligations ; la Société de Gestion pourra procéder à des arbitrages, en cas de nouvelles opportunités de marché ou en cas d'identification d'une augmentation du risque de défaut à terme d'un des émetteurs en portefeuille. Ces titres seront libellés en toutes devises de l'OCDE et couverts contre le risque de change, avec toutefois un risque de change résiduel de 5% maximum de l'actif net. Compte tenu de l'existence d'une échéance précise maximale pour la maturité des titres et

de l'objectif de performance recherché par le compartiment, la sélection des titres pourra évoluer à la discrétion du gestionnaire en fonction des opportunités de marché et de l'arrivée à l'échéance des titres détenus. Le compartiment pourra notamment investir dans des titres « Investment Grade » de notation supérieure à BB+ (Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne) jusqu'à 100% de son actif. La Société de Gestion ne recourt pas exclusivement et mécaniquement aux notations émises par les agences de notation et met en œuvre sa propre analyse interne. Le compartiment peut être investi jusqu'à 10% de son actif net en parts ou actions d'OPC. Ces OPC pourront être gérés par les sociétés de gestion du groupe ODDO BHF et seront compatibles avec la stratégie d'investissement du compartiment. Le compartiment interviendra sur des instruments financiers à terme listés à des fins d'exposition et de couverture de manière discrétionnaire du risque de taux et systématiquement à des fins de couverture du risque de change (futures, options). Il pourra également de manière discrétionnaire prendre des positions sur des swaps et change à terme en vue de couvrir le risque de change. L'utilisation des credit default swap (CDS) indiciaires sera effectuée uniquement pour couvrir le risque de crédit à hauteur de 100% maximum de l'actif net du compartiment. Le compartiment n'aura pas recours au Total Return Swaps. L'exposition maximale du compartiment aux marchés (actions, titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 100% de l'actif net du Fonds, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture). Période de souscription : le compartiment sera fermé à la souscription le 31 décembre 2024 à 11h15, heure de Paris (sous réserve de toute clôture anticipée ou extension, décidées de façon discrétionnaire par la Société de Gestion). Les demandes de souscription, de conversion et de rachat sont centralisées auprès du dépositaire chaque jour ouvré de la Bourse de Paris jusqu'à 11h15 (heure de Paris, CET/CEST) et sont exécutées sur la base de la valeur liquidative datée du jour même. Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

L'action CN-CHF [H] capitalise ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.

### INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'à l'échéance du produit, soit le 31 décembre 2028. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. Attention au risque de change : les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie ; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

**Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur :**

D'autres risques non repris dans l'indicateur de risque peuvent être matériellement pertinents, tels que :

le risque lié aux techniques financières, le risque de contrepartie et le risque de liquidité.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

SCENARIOS DE PERFORMANCES

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années à horizon un an et sur la durée d'investissement recommandée.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tension montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période d'investissement recommandée : jusqu'à la date d'échéance du produit (31/12/2028)

Investissement: 10 000 CHF

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	5 060 CHF	5 500 CHF
	Rendement annuel moyen	-49,40 %	-10,59 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 130 CHF	9 030 CHF
	Rendement annuel moyen	-18,71 %	-1,89 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 950 CHF	11 800 CHF
	Rendement annuel moyen	-0,46 %	3,15 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 760 CHF	12 840 CHF
	Rendement annuel moyen	17,60 %	4,79 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 08/2021 et 08/2023.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 07/2016 et 11/2021.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2016 et 06/2021.

QUE SE PASSE-T-IL SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de Gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé:

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 CHF sont investis

Investissement: 10 000 CHF

Scenarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Coûts totaux	545,87 CHF	1 388,62 CHF
Incidences des coûts annuels*	5,52 %	2,37 %



\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 5,52 % avant déduction des coûts et de 3,15 % après cette déduction. Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

## COMPOSITION DES COÛTS

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez, il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels	Jusqu'à 400,00 CHF
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0,00 CHF
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,90 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	86,40 CHF
Coûts de transaction	0,56 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	53,76 CHF
Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats. La société de gestion prélève cette commission sur votre investissement si le produit surpasse son indice de référence. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. 10 % TTC de la surperformance nette annualisée du compartiment au-delà de 3.90% sur la période de référence du compartiment, une fois les sousperformances passées sur les cinq derniers exercices toutes compensées.	5,71 CHF

## COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE?

### Période de détention recommandée minimale requise: jusqu'à la date d'échéance du produit

Cette durée de détention recommandée est un minimum qui tient compte des caractéristiques du produit choisi. Elle peut être plus longue au regard de votre situation patrimoniale et de votre choix d'investissement.

Vous pouvez faire un rachat partiel ou total à tout moment. Une sortie avant la fin de période de détention recommandée peut avoir une conséquence sur les performances attendues de votre investissement. Vous pouvez retrouver le détail des éventuels frais et pénalités appliqués en cas de désinvestissement dans la section : « Que va me coûter cet investissement ? »

Les demandes sont centralisées chaque jour, jusqu'à 11h15 CET/CEST auprès d'ODDO BHF SCA et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée en retenant les cours de bourse de clôture du jour même, soit à un cours inconnu ; les règlements y afférents interviennent le surlendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2).

### COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION?

Pour toute précision ou réclamation, veuillez contacter ODDO BHF Asset Management SAS, situé au 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris, France. Vous pouvez également adresser une réclamation par courrier électronique à l'adresse suivante : [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En cas de litige, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'AMF.

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES?

Le Compartiment est classifié article 8 selon le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

Lorsque le Compartiment est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le Document d'Informations Clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

Les performances passées sur les dix dernières années, ou le cas échéant, les cinq dernières années si le Compartiment dispose de moins de cinq années civiles complètes, sont publiées sur le site internet à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).



## OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, Organisme de placement collective en valeurs mobilières (« OPCVM ») (ci-après, le « Compartiment »)

Un compartiment de la SICAV, SICAV ODDO BHF (ci-après la « SICAV »), géré par ODDO BHF Asset Management SAS

Action ODDO BHF Global Target 2028 CI-USD [H] : FR001400DN46

am.oddo-bhf.com

Appelez le 01 44 51 80 28 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de ODDO BHF Asset Management SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés.

ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France sous le numéro GP99011 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Date de production du document d'information clés : 16/10/2023

## EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

### TYPE

ODDO BHF Global Target 2028 est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

Le Conseil d'administration peut proposer à une Assemblée extraordinaire de liquider la SICAV, si l'actif devient inférieur au montant minimum réglementaire ou de manière discrétionnaire, après l'agrément attribué par l'autorité des marchés financiers sur l'opération de liquidation et information des actionnaires.

### DUREE

La SICAV est constituée pour une durée de 99 ans à compter du 5 mars 2013. Le compartiment a été créé le 22 novembre 2022.

### OBJECTIFS

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette de frais annualisée supérieure à 4% sur un horizon de placement débutant à compter de la date de création du compartiment, soit le 22 novembre 2022, jusqu'au 31 décembre 2028 au maximum. Le compartiment n'a pas d'indicateur de référence. L'objectif de gestion tient compte de l'estimation du risque de défaut, du coût de la couverture et des frais de gestion. Cet objectif est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la Société de Gestion. Il ne constitue pas une promesse de rendement ni de performance. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la performance indiquée dans l'objectif de gestion ne comprend pas l'intégralité des cas de défaut.

Le compartiment cherche à valoriser le portefeuille, à moyen et long terme, à travers la sélection d'obligations spéculatives (dites à « haut rendement ») d'émetteurs privés de notation comprise entre BB+ et CCC (Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne), moyennant un risque de perte en capital.

La stratégie d'investissement du compartiment consiste à gérer un portefeuille diversifié de titres de créance composé, jusqu'à 100% de l'actif net du compartiment, d'obligations classiques, spéculatives dites « à haut rendement », de notation comprise entre BB+ et CCC (par Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne) que le gérant estime injustement dégradées par les agences de notation, principalement émises (minimum de 60%) par des émetteurs privés dont le siège social est situé dans un pays membre de l'OCDE et ayant une échéance d'au plus six mois et un jour après le 31 décembre 2028 (maturité finale du produit ou options de remboursement anticipé au gré du compartiment). Dans la limite de 40% de l'actif net, le compartiment pourra détenir de titres d'émetteurs privés dont le siège social est situé en dehors de l'OCDE, y compris dans les pays émergents. Le compartiment met en œuvre sa stratégie d'investissement sur une période d'investissement dont l'échéance est fixée par la Société de Gestion (initialement, le 31 décembre 2028). La stratégie ne se limite pas à du portage d'obligations ; la Société de Gestion pourra procéder à des arbitrages, en cas de nouvelles opportunités de marché ou en cas d'identification d'une augmentation du risque de défaut à terme d'un des émetteurs en portefeuille. Ces titres seront libellés en toutes devises de l'OCDE et couverts contre le risque de change, avec toutefois un risque de change résiduel de 5% maximum de l'actif net. Compte tenu de l'existence d'une échéance précise maximale pour la maturité des titres et

de l'objectif de performance recherché par le compartiment, la sélection des titres pourra évoluer à la discrétion du gestionnaire en fonction des opportunités de marché et de l'arrivée à l'échéance des titres détenus. Le compartiment pourra notamment investir dans des titres « Investment Grade » de notation supérieure à BB+ (Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne) jusqu'à 100% de son actif. La Société de Gestion ne recourt pas exclusivement et mécaniquement aux notations émises par les agences de notation et met en œuvre sa propre analyse interne. Le compartiment peut être investi jusqu'à 10% de son actif net en parts ou actions d'OPC. Ces OPC pourront être gérés par les sociétés de gestion du groupe ODDO BHF et seront compatibles avec la stratégie d'investissement du compartiment. Le compartiment interviendra sur des instruments financiers à terme listés à des fins d'exposition et de couverture de manière discrétionnaire du risque de taux et systématiquement à des fins de couverture du risque de change (futures, options). Il pourra également de manière discrétionnaire prendre des positions sur des swaps et change à terme en vue de couvrir le risque de change. L'utilisation des credit default swap (CDS) indiciaires sera effectuée uniquement pour couvrir le risque de crédit à hauteur de 100% maximum de l'actif net du compartiment. Le compartiment n'aura pas recours au Total Return Swaps. L'exposition maximale du compartiment aux marchés (actions, titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 100% de l'actif net du Fonds, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture). Période de souscription : le compartiment sera fermé à la souscription le 31 décembre 2024 à 11h15, heure de Paris (sous réserve de toute clôture anticipée ou extension, décidées de façon discrétionnaire par la Société de Gestion). Les demandes de souscription, de conversion et de rachat sont centralisées auprès du dépositaire chaque jour ouvré de la Bourse de Paris jusqu'à 11h15 (heure de Paris, CET/CEST) et sont exécutées sur la base de la valeur liquidative datée du jour même. Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

L'action CI-USD [H] capitalise ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.

### INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

Ce compartiment est destiné aux investisseurs souhaitant s'exposer aux marchés des obligations et sur une durée de plus 6 ans et sont prêts à accepter les risques découlant d'une telle exposition. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'à l'échéance du produit, soit le 31 décembre 2028. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. Attention au risque de change : les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie ; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

**Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur :**

D'autres risques non repris dans l'indicateur de risque peuvent être matériellement pertinents, tels que :

le risque lié aux techniques financières, le risque de contrepartie et le risque de liquidité.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

SCENARIOS DE PERFORMANCES

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années à horizon un an et sur la durée d'investissement recommandée.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tension montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période d'investissement recommandée : jusqu'à la date d'échéance du produit (31/12/2028)  
Investissement: 10 000 \$

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	5 060 \$	5 490 \$
	Rendement annuel moyen	-49,37 %	-10,61 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 090 \$	9 070 \$
	Rendement annuel moyen	-19,11 %	-1,81 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 900 \$	11 490 \$
	Rendement annuel moyen	-0,96 %	2,63 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 700 \$	12 500 \$
	Rendement annuel moyen	17,01 %	4,27 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 08/2021 et 08/2023.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 07/2016 et 11/2021.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2016 et 06/2021.

QUE SE PASSE-T-IL SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de Gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé:

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 \$ sont investis

Investissement: 10 000 \$

Scenarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Coûts totaux	536,27 \$	1 297,27 \$
Incidences des coûts annuels*	5,42 %	2,26 %



\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 4,89 % avant déduction des coûts et de 2,63 % après cette déduction. Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

## COMPOSITION DES COÛTS

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez, il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels	Jusqu'à 400,00 \$
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0,00 \$
<b>Coûts récurrents [prélevés chaque année]</b>		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,80 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	76,80 \$
Coûts de transaction	0,56 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	53,76 \$
<b>Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions</b>		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats. La société de gestion prélève cette commission sur votre investissement si le produit surpasse son indice de référence. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. 10 % TTC de la surperformance nette annualisée du compartiment au-delà de 4% sur la période de référence du compartiment, une fois les sousperformances passées sur les cinq derniers exercices toutes compensées.	5,71 \$

## COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE?

### Période de détention recommandée minimale requise: jusqu'à la date d'échéance du produit

Cette durée de détention recommandée est un minimum qui tient compte des caractéristiques du produit choisi. Elle peut être plus longue au regard de votre situation patrimoniale et de votre choix d'investissement.

Vous pouvez faire un rachat partiel ou total à tout moment. Une sortie avant la fin de période de détention recommandée peut avoir une conséquence sur les performances attendues de votre investissement. Vous pouvez retrouver le détail des éventuels frais et pénalités appliqués en cas de désinvestissement dans la section : « Que va me coûter cet investissement ? »

Les demandes sont centralisées chaque jour, jusqu'à 11h15 CET/CEST auprès d'ODDO BHF SCA et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée en retenant les cours de bourse de clôture du jour même, soit à un cours inconnu ; les règlements y afférents interviennent le surlendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2).

### COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION?

Pour toute précision ou réclamation, veuillez contacter ODDO BHF Asset Management SAS, situé au 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris, France. Vous pouvez également adresser une réclamation par courrier électronique à l'adresse suivante : [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En cas de litige, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'AMF.

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES?

Le Compartiment est classifié article 8 selon le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

Lorsque le Compartiment est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le Document d'Informations Clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

Les performances passées sur les dix dernières années, ou le cas échéant, les cinq dernières années si le Compartiment dispose de moins de cinq années civiles complètes, sont publiées sur le site internet à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).



## OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, Organisme de placement collective en valeurs mobilières (« OPCVM ») (ci-après, le « Compartiment »)

Un compartiment de la SICAV, SICAV ODDO BHF (ci-après la « SICAV »), géré par ODDO BHF Asset Management SAS

Action ODDO BHF Global Target 2028 CR-USD [H] : FR001400DN53

am.oddo-bhf.com

Appelez le 01 44 51 80 28 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de ODDO BHF Asset Management SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés.

ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France sous le numéro GP99011 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Date de production du document d'information clés : 16/10/2023

## EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

### TYPE

ODDO BHF Global Target 2028 est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

Le Conseil d'administration peut proposer à une Assemblée extraordinaire de liquider la SICAV, si l'actif devient inférieur au montant minimum réglementaire ou de manière discrétionnaire, après l'agrément attribué par l'autorité des marchés financiers sur l'opération de liquidation et information des actionnaires.

### DUREE

La SICAV est constituée pour une durée de 99 ans à compter du 5 mars 2013. Le compartiment a été créé le 22 novembre 2022.

### OBJECTIFS

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette de frais annualisée supérieure à 3.30% sur un horizon de placement débutant à compter de la date de création du compartiment, soit le 22 novembre 2022, jusqu'au 31 décembre 2028 au maximum. Le compartiment n'a pas d'indicateur de référence. L'objectif de gestion tient compte de l'estimation du risque de défaut, du coût de la couverture et des frais de gestion. Cet objectif est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la Société de Gestion. Il ne constitue pas une promesse de rendement ni de performance. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la performance indiquée dans l'objectif de gestion ne comprend pas l'intégralité des cas de défaut.

Le compartiment cherche à valoriser le portefeuille, à moyen et long terme, à travers la sélection d'obligations spéculatives (dites à « haut rendement ») d'émetteurs privés de notation comprise entre BB+ et CCC (Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne), moyennant un risque de perte en capital.

La stratégie d'investissement du compartiment consiste à gérer un portefeuille diversifié de titres de créance composé, jusqu'à 100% de l'actif net du compartiment, d'obligations classiques, spéculatives dites « à haut rendement », de notation comprise entre BB+ et CCC (par Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne) que le gérant estime injustement dégradées par les agences de notation, principalement émises (minimum de 60%) par des émetteurs privés dont le siège social est situé dans un pays membre de l'OCDE et ayant une échéance d'au plus six mois et un jour après le 31 décembre 2028 (maturité finale du produit ou options de remboursement anticipé au gré du compartiment). Dans la limite de 40% de l'actif net, le compartiment pourra détenir de titres d'émetteurs privés dont le siège social est situé en dehors de l'OCDE, y compris dans les pays émergents. Le compartiment met en œuvre sa stratégie d'investissement sur une période d'investissement dont l'échéance est fixée par la Société de Gestion (initialement, le 31 décembre 2028). La stratégie ne se limite pas à du portage d'obligations ; la Société de Gestion pourra procéder à des arbitrages, en cas de nouvelles opportunités de marché ou en cas d'identification d'une augmentation du risque de défaut à terme d'un des émetteurs en portefeuille. Ces titres seront libellés en toutes devises de l'OCDE et couverts contre le risque de change, avec toutefois un risque de change résiduel de 5% maximum de l'actif net. Compte tenu de l'existence d'une échéance précoce maximale pour la maturité des titres et

de l'objectif de performance recherché par le compartiment, la sélection des titres pourra évoluer à la discrétion du gestionnaire en fonction des opportunités de marché et de l'arrivée à l'échéance des titres détenus. Le compartiment pourra notamment investir dans des titres « Investment Grade » de notation supérieure à BB+ (Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne) jusqu'à 100% de son actif. La Société de Gestion ne recourt pas exclusivement et mécaniquement aux notations émises par les agences de notation et met en œuvre sa propre analyse interne. Le compartiment peut être investi jusqu'à 10% de son actif net (i) en parts ou actions d'OPC. Ces OPC pourront être gérés par les sociétés de gestion du groupe ODDO BHF et seront compatibles avec la stratégie d'investissement du compartiment. Le compartiment interviendra sur des instruments financiers à terme listés à des fins d'exposition et de couverture de manière discrétionnaire du risque de taux et systématiquement à des fins de couverture du risque de change (futures, options). Il pourra également de manière discrétionnaire prendre des positions sur des swaps et change à terme en vue de couvrir le risque de change. L'utilisation des credit default swap (CDS) indiciaires sera effectuée uniquement pour couvrir le risque de crédit à hauteur de 100% maximum de l'actif net du compartiment. Le compartiment n'aura pas recours au Total Return Swaps. L'exposition maximale du compartiment aux marchés (actions, titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 100% de l'actif net du Fonds, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture). Période de souscription : le compartiment sera fermé à la souscription le 31 décembre 2024 à 11h15, heure de Paris (sous réserve de toute clôture anticipée ou extension, décidées de façon discrétionnaire par la Société de Gestion). Les demandes de souscription, de conversion et de rachat sont centralisées auprès du dépositaire chaque jour ouvré de la Bourse de Paris jusqu'à 11h15 (heure de Paris, CET/CEST) et sont exécutées sur la base de la valeur liquidative datée du jour même. Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

L'action CR-USD [H] capitalise ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.

### INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

Ce compartiment est destiné aux investisseurs souhaitant s'exposer aux marchés des obligations et sur une durée de plus 6 ans et sont prêts à accepter les risques découlant d'une telle exposition. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA



QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'à l'échéance du produit, soit le 31 décembre 2028. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. Attention au risque de change : les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie ; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

**Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur :**

D'autres risques non repris dans l'indicateur de risque peuvent être matériellement pertinents, tels que :

le risque lié aux techniques financières, le risque de contrepartie et le risque de liquidité.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

SCENARIOS DE PERFORMANCES

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années à horizon un an et sur la durée d'investissement recommandée.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tension montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période d'investissement recommandée : jusqu'à la date d'échéance du produit (31/12/2028)

Investissement: 10 000 \$

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	5 060 \$	5 490 \$
	Rendement annuel moyen	-49,38 %	-10,62 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 040 \$	8 900 \$
	Rendement annuel moyen	-19,60 %	-2,16 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 850 \$	11 120 \$
	Rendement annuel moyen	-1,55 %	2,02 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 630 \$	12 100 \$
	Rendement annuel moyen	16,31 %	3,64 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 05/2017 et 09/2022.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 07/2016 et 11/2021.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2016 et 06/2021.

QUE SE PASSE-T-IL SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de Gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COUTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé:

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 \$ sont investis

Investissement: 10 000 \$

Scenarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Coûts totaux	594,06 \$	1 653,76 \$
Incidences des coûts annuels*	6,02 %	2,86 %



\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 4,88 % avant déduction des coûts et de 2,02 % après cette déduction. Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

## COMPOSITION DES COÛTS

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez, il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels	Jusqu'à 400,00 \$
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0,00 \$
<b>Coûts récurrents [prélevés chaque année]</b>		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 1,40 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	134,40 \$
Coûts de transaction	0,56 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	53,76 \$
<b>Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions</b>		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats. La société de gestion prélève cette commission sur votre investissement si le produit surpasse son indice de référence. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. 10 % TTC de la surperformance nette annualisée du compartiment au-delà de 3.30% sur la période de référence du compartiment, une fois les sousperformances passées sur les cinq derniers exercices toutes compensées.	5,90 \$

## COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE?

### Période de détention recommandée minimale requise: jusqu'à la date d'échéance du produit

Cette durée de détention recommandée est un minimum qui tient compte des caractéristiques du produit choisi. Elle peut être plus longue au regard de votre situation patrimoniale et de votre choix d'investissement.

Vous pouvez faire un rachat partiel ou total à tout moment. Une sortie avant la fin de période de détention recommandée peut avoir une conséquence sur les performances attendues de votre investissement. Vous pouvez retrouver le détail des éventuels frais et pénalités appliqués en cas de désinvestissement dans la section : « Que va me coûter cet investissement ? »

Les demandes sont centralisées chaque jour, jusqu'à 11h15 CET/CEST auprès d'ODDO BHF SCA et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée en retenant les cours de bourse de clôture du jour même, soit à un cours inconnu ; les règlements y afférents interviennent le surlendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2).

### COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION?

Pour toute précision ou réclamation, veuillez contacter ODDO BHF Asset Management SAS, situé au 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris, France. Vous pouvez également adresser une réclamation par courrier électronique à l'adresse suivante : [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En cas de litige, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'AMF.

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES?

Le Compartiment est classifié article 8 selon le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

Lorsque le Compartiment est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le Document d'Informations Clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

Les performances passées sur les dix dernières années, ou le cas échéant, les cinq dernières années si le Compartiment dispose de moins de cinq années civiles complètes, sont publiées sur le site internet à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).



## 5. ANNEXES (SFDR)

**Modèle d'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**

Dénomination du produit :  
ODDO BHF Global Target 2028

Identifiant d'entité juridique :  
969500XPDH1A64WTNM31

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

- Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : N/A
- dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
  - dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
- il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : N/A

- 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 23,40 % d'investissements durables
- ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
  - ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
  - ayant un objectif social
- Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit ont été atteintes.

## DANS QUELLE MESURE LES CARACTERISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES PROMUES PAR CE PRODUIT FINANCIER ONT-ELLES ETE ATTEINTES ?

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

- Application effective de la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management (charbon, UNGC, pétrole et gaz non classique, armes controversées, tabac, destruction de la biodiversité et production d'énergie fossile en Arctique) et des exclusions spécifiques du Fonds.
- L'intégration des notations ESG telle que décrit dans le prospectus du Fonds (stratégie d'investissement) et les données ESG externes venant de fournisseurs de données.
- Application de la politique de vote du Gérant si le Fonds satisfait aux exigences de cette dernière.
- Initiatives de dialogue et d'engagement conformément à la politique de dialogue et d'engagement du Gérant.
- Prise en compte des principales incidences négatives conformément à la politique du Gérant concernant l'Article 4 du Règlement SFDR.
- Application de l'approche du Gérant relative au principe consistant à ne pas causer de préjudice important dans le cadre des investissements considérés comme durables.

La prise en compte des Principal Adverse Impacts pour ce Fonds repose sur un screening négatif pour trois PAI (7,10, et 14) et sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement, et le vote pour les autres PAI, comme décrit dans la politique PAI disponible dans les informations réglementaires sur le site internet ODDO BHF Asset Management.

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

	29/12/2023	
	Fonds	Couverture
Notation ESG Interne*	3.1	93.7
Notation moyenne E	3.0	93.7
Notation moyenne S	2.9	93.7
Notation moyenne G	3.2	93.7
Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)	175.3	100.0
Investissements durables (%)	23.4	87.7
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	NA	NA
Exposition fossile (%)**	3.3	3.5
Exposition aux solutions carbone, part verte (%)***	20.0	21.2

\* 1 est la notation avec le risque le plus élevé et 5 est la meilleure notation.

\*\* Pourcentage des revenus générés par l'utilisation de combustibles fossiles, sur la base du ratio de couverture MSCI au niveau du portefeuille.

\*\*\* Pourcentage du chiffre d'affaires généré par le déploiement de solutions zéro carbone (énergies renouvelables, mobilité durable...), basé sur le ratio de couverture MSCI au niveau du portefeuille.

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

30/12/2022		
	Fonds	Couverture
Notation ESG Interne*	3.5	95.2
Notation moyenne E	2.8	95.2
Notation moyenne S	3.0	95.2
Notation moyenne G	3.0	95.2
Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)	268.4	48.5
Investissements durables (%)	15.7	85.5
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	0.0	0.0
Exposition fossile (%)**	1.2	1.6
Exposition aux solutions carbone, part verte (%)***	15.4	21.7

\* 1 est la notation avec le risque le plus élevé et 5 est la meilleure notation.

\*\* Pourcentage des revenus générés par l'utilisation de combustibles fossiles, sur la base du ratio de couverture MSCI au niveau du portefeuille.

\*\*\* Pourcentage du chiffre d'affaires généré par le déploiement de solutions zéro carbone (énergies renouvelables, mobilité durable...), basé sur le ratio de couverture MSCI au niveau du portefeuille.

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

Les investissements durables poursuivaient les objectifs suivants :

1. Taxinomie de l'UE : la contribution à l'adaptation au changement climatique et à l'atténuation du changement climatique, ainsi qu'aux quatre autres objectifs environnementaux de la Taxinomie de l'UE. Cette contribution est déterminée par la somme des revenus alignés sur la Taxinomie de l'UE pour chaque investissement du portefeuille, en fonction de sa pondération et sur la base des données publiées par les entreprises bénéficiaires des investissements. En l'absence de données publiées par les entreprises bénéficiaires des investissements, il peut être fait appel aux recherches menées par MSCI.

2. Environnement : la contribution à l'impact environnemental tel que défini par MSCI ESG Research via son domaine « impact durable » par rapport aux objectifs environnementaux. Sont concernées les catégories suivantes : énergies alternatives, efficacité énergétique, construction écologique, eau durable, prévention et contrôle de la pollution, agriculture durable.

Le Fonds détenait 23,4 % d'investissements durables et 0,0 % d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE à la fin de l'exercice (l'objectif de Taxinomie a été mis en place à partir du 01/01/2023).

Le Fonds a respecté son objectif d'investissement durable dès lors qu'il s'engage à détenir au moins 2,0 % d'investissements durables et 0,0 % d'investissements alignés sur la Taxinomie.

Les investissements sont durables dans la mesure où ils ont participé au développement d'activités économiques vertes sur la base du chiffre d'affaires : les énergies bas-carbone, l'efficacité énergétique, l'immobilier vert, l'usage durable de l'eau, la prévention et le contrôle de la pollution, et l'agriculture durable. Bien que ces activités économiques soient couvertes par la taxonomie européenne, un manque de données ne permet pas de démontrer leur alignement à la taxonomie. Ces investissements ont donc été classés comme durables dans la catégorie « Autre-environnement ».

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

Ce principe, appliqué à l'objectif d'investissement durable du Fonds, a été contrôlé selon une approche en 3 étapes :

1. Les entreprises faisant l'objet de graves controverses environnementales, sociales ou en matière de gouvernance ne sont pas considérées comme durables
2. Les entreprises concernées par la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) ne sont pas considérées comme durables et ne peuvent pas faire l'objet d'un investissement par le Fonds.
3. Les entreprises exposées aux armes controversées et/ou contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies ne sont pas considérées comme durables et ne peuvent pas faire l'objet d'un investissement par le Fonds.

Nos équipes de contrôle sont chargées de vérifier que les investissements durables du Fonds respectent notre approche relative au principe consistant à ne pas causer de préjudice important afin de pouvoir être considérés comme des investissements durables au niveau du Fonds. Notre approche est basée sur les controverses mais aussi sur les exclusions (pré-trade).

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

Nous prenons en compte tous les PAI pour autant que nous disposions de données suffisantes à leur sujet. La prise en compte des Principal Adverse Impacts pour ce Fonds repose sur un screening négatif pour trois PAI (7,10, et 14) et sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement, et le vote pour les autres PAI, comme décrit dans la politique PAI disponible dans les informations réglementaires sur le site internet ODDO BHF Asset Management.

Leur prise en considération repose à la fois sur les listes d'exclusions (charbon, UNGC, pétrole et gaz non classique, armes controversées, tabac, destruction de la biodiversité et production d'énergie fossile en Arctique) et sur l'utilisation de notations ESG, du dialogue, du vote, et de l'engagement. Elles peuvent être le résultat de données publiées et, dans une moindre mesure, d'estimations.

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

Bien que le fonds n'ait pas eu pour objectif l'investissement durables, il a atteint 23,4 % d'investissement durables, tandis que la proposition minimale indiquée dans l'annexe précontractuelle était de 2,0 %.

Le Gérant s'assure de l'alignement des investissements durables du Fonds en appliquant sa liste d'exclusion fondée sur le Pacte mondial des Nations unies, comme indiqué dans la politique d'exclusion du Gérant. Les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ainsi que les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales sont pris en compte dans la méthodologie de notation ESG interne ou externe (MSCI ESG Research) utilisée par le Fonds, comme indiqué dans les informations précontractuelles.

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 aux sujets d'anti-corruption.

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

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

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



## COMMENT CE PRODUIT FINANCIER A-T-IL PRIS EN CONSIDERATION LES PRINCIPALES INCIDENCES NEGATIVES SUR LES FACTEURS DE DURABILITE ?

Le produit financier prend en compte les principales incidences négatives à travers des exclusions grâce à des contrôles pré-trades et post-trades, au dialogue, à l'engagement et aux analyses ESG.

La prise en compte des Principal Adverse Impacts pour ce Fonds repose sur un screening négatif pour trois PAI (Biodiversité, violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des lignes directrices de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)) et sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement, et le vote pour les autres PAI, comme décrit dans la politique PAI disponible dans les informations réglementaires sur le site internet ODDO BHF Asset Management.

PAI	29.12.23	Couverture
1. Émissions de GES de niveau 1	31 739,2	36,4%
1. Émissions de GES de niveau 2	5 514,3	36,4%
1. Émissions de GES de niveau 3	179 394,8	36,4%
2. Émissions totales de GES	210 105,8	36,4%
3. Empreinte carbone	797,9	36,4%
4. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	1 368,3	46,4%
5. Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0,0	47,4%
6. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	0,8	27,8%
7. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	3,7	13,4%
8. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,0	47,4%
9. Rejets dans l'eau	0,0	0,0%
10. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	3,5	15,0%
11. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0,0	47,0%
12. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,2	47,4%
13. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	0,1	8,1%
14. Mixité au sein des organes de gouvernance	0,3	47,0%
15. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0,0	47,4%





## QUELS ONT ETE LES PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS DE CE PRODUIT FINANCIER ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/01/2023 - 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur*	% d'actifs**	Pays
Teva Pharmaceutical Finance Ne 3,75% 05/2027	Consommation non cyclique	3,3 %	Pays-Bas
Lorca Telecom Bondco 4.00% 09/2027	Communication	2,1 %	Espagne
Iliad Holding Sas 5,63% 10/2028	Communication	1,9 %	France
Cirsa Finance International Sa 10,38% 11/2027	Consommation cyclique	1,7 %	Luxembourg
Parts Europe Sa E3M 07/2027	Consommation cyclique	1,7 %	France
Telecom Italia Spa 6,88% 02/2028	Communication	1,6 %	Italie
Rossini Sarl E3M 10/2025	Consommation non cyclique	1,5 %	Luxembourg
Iliad Holding Sas 5,13% 10/2026	Communication	1,4 %	France
Iho Verwaltungs Gmbh 8,75% 05/2028	Consommation cyclique	1,3 %	Allemagne
Cheplapharm Arzneimittel 4.38% 01/2028	Consommation non cyclique	1,3 %	Allemagne
Faurecia Sa 7,25% 06/2026	Consommation cyclique	1,2 %	France
Ford Motor Credit Co Llc 4.54% 03/2025	Consommation cyclique	1,2 %	États-Unis
Grubhub Inc 4,13% 05/2028	Consommation non cyclique	1,2 %	Allemagne
Verisure Midholding Ab 9,25% 10/2027	Consommation cyclique	1,1 %	Suède
Picard Groupe Sas E3M 07/2026	Consommation non cyclique	1,1 %	Luxembourg

\* 29/12/2023, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 3,3% pour une couverture de 3,5%.

\*\* Méthode de calcul : Moyenne des investissements sur la base de 4 inventaires couvrant l'année fiscale de référence (pas retenu : 3 mois glissants).



## QUELLE ETAIT LA PROPORTION D'INVESTISSEMENTS LIES A LA DURABILITE ?

La ventilation est consultable dans le tableau détaillé ci-après.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?

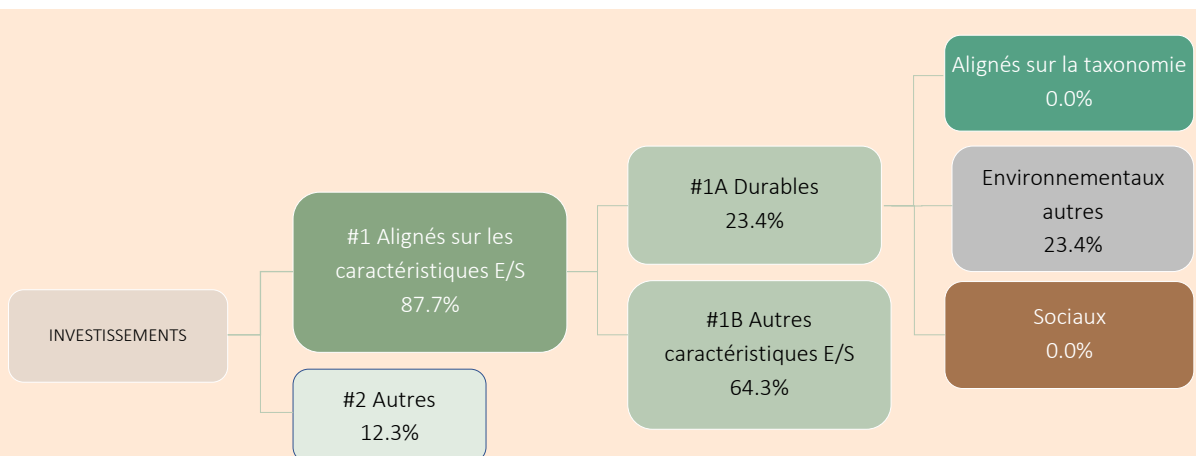
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;

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



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

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

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

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Les Autres investissements incluent 5,6 % de cash et 0,0 % de produits dérivés et 6,7 % d'investissements non alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

Secteurs*	% d'actifs au 29/12/2023
Consommation cyclique	31,4 %
Communication	21,1 %
Consommation non cyclique	17,6 %
Biens d'équipement	7,2 %
Industrie de base	5,2 %
Technologie	3,1 %
Entité gouv. sans garantie	2,6 %
Transports	2,2 %
Electricité	1,6 %
Energie	1,2 %
Banques	0,8 %
Industrie autre	0,4 %
Cash	5,6 %

\*Au 29/12/2023, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 3,3 % pour une couverture de 3,5%.



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

Sur la base des données provenant des entreprises bénéficiaires des investissements et du fournisseur de données du Gérant (MSCI), les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE représentaient 0,0 % à la fin de l'exercice si l'on inclut les obligations souveraines, supranationales et des banques centrales, et 0,0 % si l'on exclut ces titres.

Le respect par ces investissements des exigences énoncées à l'Article 3 du Règlement (UE) 2020/852 n'a été soumis à aucune vérification de la part d'un quelconque réviseur d'entreprises ou d'un quelconque tiers.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans le nucléaire

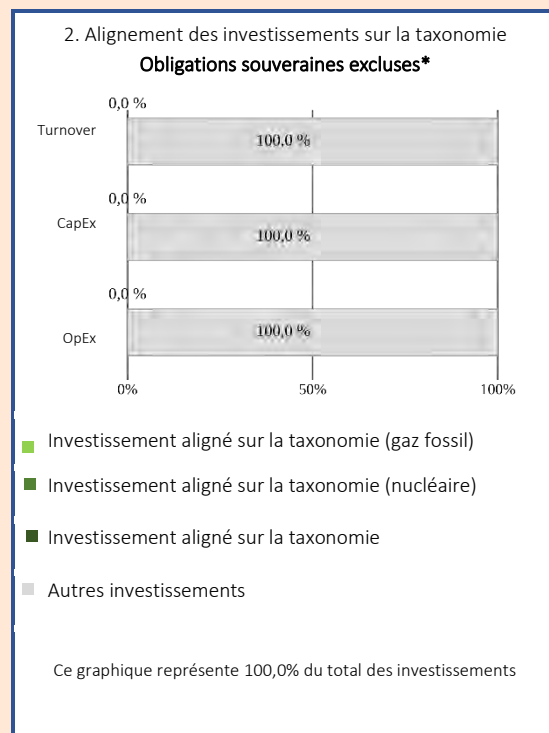
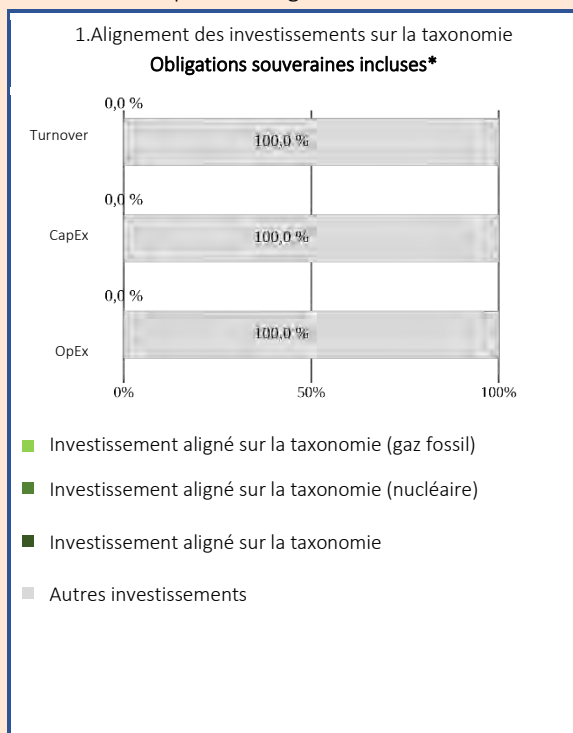
Non

Pour se conformer à la taxinomie de l'UE, le critère pour le **gaz fossile** inclut une limitation des émissions et une évolution vers des énergies complètement renouvelables ou des combustibles à bas carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, le critère inclut une sécurité complète et un objectif de gestion des déchets.

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 autres que les obligations souveraines.

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

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions bas-carbone et qui entre autres ont des niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondant à la meilleure performance.



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

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes a été de 0%.

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

Non applicable.



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

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la taxinomie de l'UE était de : 23,4 %.



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



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

Il n'y avait pas d'investissements durables sur le plan social.



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

Les investissements inclus en "#2-Autre" sont le cash, les produits dérivés et les autres actifs secondaires qui permettent d'assurer une gestion optimale du portefeuille.

Les garanties minimales pour les investissements sans ratings ESG sont assurées par l'application de la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management et/ou des exclusions spécifique du fonds.

Compte tenu du rôle de ces instruments dérivés, nous considérons qu'ils n'ont pas eu d'impact négatif sur la capacité du Fonds à se conformer à ses caractéristiques environnementales et sociales.



**QUELLES MESURES ONT ETE PRISES POUR atteindre LES CARACTERISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES AU COURS DE LA PERIODE DE REFERENCE ?**

Le Gérant a appliqué sa stratégie d'actionnariat actif grâce aux actions suivantes :

1. Vote aux assemblées générales annuelles si le Fonds satisfait aux exigences de la politique de vote du Gérant.
2. Dialogue avec les entreprises.
3. Engagement auprès des entreprises conformément à la politique d'engagement du Gérant.
4. Application de la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management et des exclusions spécifiques du Fonds.
5. Prise en compte des PAI conformément à la politique du Gérant relative aux PAI.



## QUELLE A ETE LA PERFORMANCE DE CE PRODUIT FINANCIER PAR RAPPORT A L'INDICE DE REFERENCE ?

Pour apprécier la performance globale, veuillez vous référer au tableau ci-après.

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

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

Le fonds suit le benchmark BofAML E HY NF FI&FL Rate HY Constrained.

Il s'agit d'indices de marché élargis dont la composition ou la méthodologie de calcul ne tient pas nécessairement compte des caractéristiques ESG promues par le Fonds.

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

Les indices de référence ne sont pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds dès lors qu'ils peuvent contenir des entreprises exclues par le Gérant. En outre, ces indices de référence ne sont pas définis sur la base de facteurs environnementaux ou sociaux.

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

Non applicable.

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

Pour apprécier la performance globale, veuillez vous référer au tableau ci-dessous.

29/12/2023				
	Fonds	Couverture	Indice	Couverture
Notation ESG Interne	3.1	93.7	3.1	84.8
Notation moyenne E	3.0	93.7	3.2	84.8
Notation moyenne S	2.9	93.7	2.9	84.8
Notation moyenne G	3.2	93.7	3.1	84.8
Intensité carbone pondérée (tCO <sub>2</sub> e / CA m€)	175.3	100.0	211.6	100.0
Investissements durables (%)	23.4	87.7	30.6	84.8
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	NA	NA	NA	NA
Exposition fossile (%)	3.3	3.5	6.5	6.5
Exposition aux solutions carbone, part verte (%)	20.0	21.2	35.4	35.5

05

Compartment

ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028



## OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028, Organisme de placement collective en valeurs mobilières (« OPCVM ») (ci-après, le « Compartiment »)

Un compartiment de la SICAV, SICAV ODDO BHF (ci-après la « SICAV »), géré par ODDO BHF Asset Management SAS

Action ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028 CI-EUR : FRO01400HHP7

am.oddo-bhf.com

Appelez le 01 44 51 80 28 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de ODDO BHF Asset Management SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés.

ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France sous le numéro GP99011 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Date de production du document d'information clés : 16/10/2023

## EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

### TYPE

ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028 est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

Le Conseil d'administration peut proposer à une Assemblée extraordinaire de liquider la SICAV, si l'actif devient inférieur au montant minimum réglementaire ou de manière discrétionnaire, après l'agrément attribué par l'autorité des marchés financiers sur l'opération de liquidation et information des actionnaires.

### DUREE

La SICAV est constituée pour une durée de 99 ans à compter du 5 mars 2013. Le compartiment a été créé le 26 juillet 2023.

Le Compartiment met en œuvre sa stratégie d'investissement sur une période d'investissement dont l'échéance est fixée au 31 décembre 2028.

### OBJECTIFS

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette de frais annualisée supérieure à 3% sur un horizon de placement débutant à compter de la date de création du compartiment, soit le 26 juillet 2023 jusqu'au 31 décembre 2028 au maximum.

Il existe un risque que la situation financière réelle des émetteurs soit moins bonne que prévue. Ces conditions défavorables auront pour conséquence de venir diminuer la performance du compartiment. L'objectif de gestion pourrait alors ne pas être atteint. L'objectif de gestion tient compte de l'estimation du risque de défaut, du coût de la couverture et des frais de gestion. Cet objectif est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la Société de Gestion. Il ne constitue pas une promesse de rendement ni de performance. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la performance indiquée dans l'objectif de gestion ne comprend pas l'intégralité des cas de défaut.

Le compartiment prend en compte des critères extra-financiers dans sa stratégie d'investissement. Le compartiment n'a pas d'indicateur de référence.

Le compartiment cherche à valoriser de manière discrétionnaire, un portefeuille, à moyen et long terme, à travers la sélection d'obligations vertes, d'obligations sociales et d'obligations durables avec une notation minimum BBB- à l'achat (par Standard & Poor's ou équivalente ou jugée équivalente par la Société de Gestion), moyennant un risque de perte en capital. L'univers d'investissement du compartiment est composé d'obligations vertes, sociales et/ou durables, émises par des émetteurs privés et publics internationaux, et qui respectent les lignes directrices applicables aux obligations durables de l'ICMA à travers les Green Bonds Principles, les Social Bonds Principles et les Sustainability Bonds Principles.

La stratégie d'investissement du compartiment consiste à gérer de manière discrétionnaire, un portefeuille diversifié de titres de créance composé à 90% minimum de l'actif net d'investissements durables de notation minimum à l'achat BBB- (par Standard & Poor's ou équivalente ou jugée équivalente par la Société de Gestion) et ayant une échéance d'au plus six mois et un jour après le 31 décembre 2028 (maturité finale du produit ou options de remboursement anticipé au gré du compartiment).

Pour qualifier le caractère durable de nos investissements, l'équipe de gestion s'appuie sur la définition de l'ICMA et des principes s'y rattachant à travers les Green Bonds Principles, Social Bonds Principles et Sustainability Bonds Principles. En effet, l'ICMA donne un cadre normatif et une liste (non-exhaustive) des projets verts et/ou sociaux éligibles.

Le processus d'investissement comprend différentes étapes pouvant être menées en parallèle :

(1) analyse des obligations vertes, sociales et durables : l'équipe de gestion procède à une analyse, axée sur leur utilisation, leur gestion et leur reporting

pour vérifier et catégoriser les obligations en fonction de leur conformité avec les principes applicables aux obligations vertes, durable et sociales décrits par l'International Capital Market Association (ICMA).

(2) analyse fondamentale : l'équipe de gestion adopte un processus de sélection basé sur l'analyse fondamentale des obligations ; et

(3) approche ESG : l'équipe de gestion applique la politique d'exclusion de la société de gestion et au moins 90% des émetteurs en portefeuille d'obligations vertes, d'obligations sociales et d'obligations durables doivent faire l'objet d'une notation ESG (après prise en compte de la pondération de chaque titre). Cette analyse ESG se fonde exclusivement sur les données du fournisseur de données externe MSCI. La notation ESG des émetteurs a pour but de guider les équipes de gestion dans la sélection de valeurs sans qu'elle ne soit un facteur déterminant dans la prise de décision.

Le compartiment s'engage à investir 75% minimum de son actif net dans des obligations vertes (« Green bonds ») d'émetteurs privés et publics internationaux et jusqu'à 25% maximum de son actif net dans des « obligations sociales » ou « social bonds » et/ou « obligations durables » ou « sustainability bonds ».

La Société de Gestion ne recourt pas exclusivement et mécaniquement aux notations émises par les agences de notation et met en œuvre sa propre analyse interne.

Le compartiment peut être investi jusqu'à 10% de son actif net en parts ou actions d'OPC. Le compartiment interviendra sur des instruments financiers à terme listés à des fins de couverture de manière discrétionnaire du risque de taux et systématiquement à des fins de couverture du risque de change (futures, options). Il pourra également de manière discrétionnaire prendre des positions sur des swaps et change à terme en vue de couvrir le risque de change.

L'exposition maximale du compartiment au marchés (titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 100% de l'actif net du compartiment, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture).

Période de souscription : le compartiment sera fermé à la souscription le 31 décembre 2024 à 11h15, heure de Paris (sous réserve de toute clôture anticipée ou extension, décidées de façon discrétionnaire par la Société de Gestion). Les demandes de souscription, de conversion et de rachat sont centralisées auprès du dépositaire chaque jour ouvré de la Bourse de Paris jusqu'à 11h15 (heure de Paris, CET/CEST) et sont exécutées sur la base de la valeur liquidative datée du jour même.

L'action CI-EUR capitalise ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.

### INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

Ce compartiment est destiné aux investisseurs souhaitant s'exposer aux marchés des obligations jusqu'à la date d'échéance et qui sont prêts à accepter les risques découlant d'une telle exposition. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

## QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

### INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'à l'échéance du produit, soit le 29 décembre 2028. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. Attention au risque de change : les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie ; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

#### Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur :

D'autres risques non repris dans l'indicateur de risque peuvent être matériellement pertinents, tels que :

le risque lié aux techniques financières, le risque de contrepartie et le risque de liquidité.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

### SCENARIOS DE PERFORMANCES

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années à horizon un an et sur la durée d'investissement recommandée.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tension montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période d'investissement recommandée : jusqu'à la date d'échéance du produit (29/12/2028)

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (29/12/2028)
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	7 650 €	7 220 €
	Rendement annuel moyen	-23,50 %	-5,59 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 000 €	7 760 €
	Rendement annuel moyen	-19,97 %	-4,37 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 560 €	9 610 €
	Rendement annuel moyen	-4,36 %	-0,70 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 090 €	10 250 €
	Rendement annuel moyen	0,92 %	0,44 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 08/2019 et 04/2023.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 04/2015 et 12/2020.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 12/2013 et 08/2019.

## QUE SE PASSE-T-IL SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de Gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

## QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

### COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupérez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 € sont investis

Investissement: 10 000 €





Scenarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (29/12/2028)
Coûts totaux	511,36 €	1 049,10 €
Incidences des coûts annuels*	5,16 %	1,88 %

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 1,18 % avant déduction des coûts et de -0,70 % après cette déduction. Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

#### COMPOSITION DES COUTS

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez, il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels	Jusqu'à 400,00 €
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0,00 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,60 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	57,60 €
Coûts de transaction	0,56 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	53,76 €
Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats. La société de gestion prélève cette commission sur votre investissement si le produit surpasse son indice de référence. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. 10 % TTC de la surperformance nette annualisée du compartiment au-delà de 3% sur la période de référence du compartiment, une fois les sousperformances passées sur les cinq derniers exercices toutes compensées.	0,00 €

## COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE?

### Période de détention recommandée minimale requise: jusqu'à la date d'échéance du produit

Cette durée de détention recommandée est un minimum qui tient compte des caractéristiques du produit choisi. Elle peut être plus longue au regard de votre situation patrimoniale et de votre choix d'investissement.

Vous pouvez faire un rachat partiel ou total à tout moment. Une sortie avant la fin de période de détention recommandée peut avoir une conséquence sur les performances attendues de votre investissement. Vous pouvez retrouver le détail des éventuels frais et pénalités appliqués en cas de désinvestissement dans la section : « Que va me coûter cet investissement ? »

Les demandes sont centralisées chaque jour, jusqu'à 11h15 CET/CEST auprès d'ODDO BHF SCA et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée en retenant les cours de bourse de clôture du jour même, soit à un cours inconnu ; les règlements y afférents interviennent le surlendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2).

### COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION?

Pour toute précision ou réclamation, veuillez contacter ODDO BHF Asset Management SAS, situé au 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris, France. Vous pouvez également adresser une réclamation par courrier électronique à l'adresse suivante : [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En cas de litige, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'AMF.

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES?

Le Compartiment est classifié article 9 selon le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

Lorsque le Compartiment est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le Document d'Informations Clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

Les performances passées sur les dix dernières années, ou le cas échéant, les cinq dernières années si le Compartiment dispose de moins de cinq années civiles complètes, sont publiées sur le site internet à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

# 1. RAPPORT DE GESTION

## Contexte macroéconomique et performances des marchés actions en 2023

L'année 2023 a été marquée par le redressement du sentiment et des performances des actifs à risque par rapport aux niveaux très médiocres de 2022, dans un environnement économique globalement plus résilient que prévu. Les annonces de récession se sont avérées prématurées, en particulier aux Etats-Unis, où la croissance a surpassé les attentes négatives du marché, aidée par la résilience des dépenses de consommation et la persistance de déficits budgétaires élevés. Le bref épisode de turbulences bancaires de mars/avril, avec plusieurs faillites aux Etats-Unis et la faillite puis le rachat de Credit Suisse en Europe, n'a pas fait flancher le sentiment très longtemps, puisque les autorités sont intervenues rapidement et de manière décisive en fournissant les garanties nécessaires pour apaiser les marchés financiers. Dans le même temps, les pressions inflationnistes se sont encore allégées à la faveur de la normalisation des chaînes d'approvisionnement et de l'atténuation des effets positifs de l'inflation de l'énergie et des denrées alimentaires de l'année dernière. Les performances économiques ne présentent pas un tableau homogène d'une zone géographique à l'autre. Alors que les Etats-Unis ont connu la croissance la plus vigoureuse, qui a atteint un pic proche de 5% sur une base annuelle au troisième trimestre 2023, l'économie européenne est restée atone, avec une croissance proche de zéro. Dans ce contexte, les banques centrales ont continué de resserrer leur politique monétaire pendant la majeure partie de l'année. La Réserve fédérale a relevé son taux directeur à quatre reprises pour le porter à 5,5% et le maintient inchangé depuis l'été. Son homologue européenne a relevé son taux de dépôt à six reprises pour le porter à 4% en septembre. Les taux ont connu une évolution erratique tout au long de l'année, atteignant un sommet en octobre dans un contexte de forte croissance économique aux Etats-Unis et de prévisions de politique monétaire ferme, mais ils ont fortement reflué au cours des derniers mois de l'année, alors que la croissance et l'inflation ralentissaient et que les banques centrales adoptaient un ton plus conciliant. Les rendements ont finalement clôturé l'année à la baisse, les Bunds à 5 ans reculant de 63 pb à 1,95%. Les spreads de crédit se sont contractés au cours de l'année, ceux des obligations d'entreprise investment grade en euros achevant l'année sur un resserrement de 31 pb, à 135 pb, par rapport aux Bunds, avec un rendement total de 8,01%, surperformant l'indice général Euro Aggregate, qui a enregistré un rendement de 6,82%.

### Performances du fonds

Depuis sa création le 26 juillet 2023 jusqu'au 29 décembre 2023, le fonds a dégagé une performance de 4,00% pour la classe d'actions CI-EUR, 3,96% pour CN-EUR, 3,81% pour CR-EUR, 4,16% pour DRw-EUR, 4,24% pour DIw-EUR et 4,25% pour DNw-EUR.

Nous rappelons que les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

### Gestion du portefeuille

Le fonds a été lancé à la fin du mois de juillet et se concentre sur les obligations vertes, appliquant un style de gestion de type « buy and maintain ». Les obligations vertes, sociales et de durabilité ont été achetées soit sur le marché secondaire, soit en participant à de nouvelles émissions. Le processus d'investissement implique une analyse approfondie du profil de crédit et ESG de l'émetteur, ainsi qu'une évaluation du cadre dans lequel l'obligation est émise ;

### Principales opérations d'achat et de vente au cours du dernier exercice fiscal :

Titre	Acquisition	Cession	Devise
KFW 0% EMTN 20/15.09.28	428 349,70		EUROS
Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	399 252,00	78 698,40	EUROS
Berlin Hannover Hypobank AG 0.01% 20/07.07.28	342 080,00		EUROS
TenneT Holding BV 3.875% EMTN 22/28.10.28	305 034,00		EUROS
SNCF Réseau 0.875% EMTN Ser 137 19/22.01.29	264 918,00		EUROS
EIB 0% EMTN Ser 2446/0100 20/15.05.28	259 200,00	87 328,00	EUROS
Svenska Handelsbanken AB 0.01% EMTN Ser 351 20/02.12.27	254 979,60		EUROS
Regie Auton Transports Paris 0.35% EMTN Sen 19/20.06.29	254 316,00		EUROS
ING-DiBa AG 0.01% EMTN 21/07.10.28	254 133,00		EUROS
Nordic Investment Bank 0.25% 22/09.03.29	248 302,40		EUROS



## Perspectives

Les questions clés pour les marchés en 2024 porteront sur l'ampleur du ralentissement de l'inflation, sa diminution durable vers les objectifs des banques centrales, et la matérialisation d'un ralentissement économique plus sévère en raison de la politique monétaire stricte. Ces éléments détermineront si les baisses des taux d'intérêt actuellement intégrées par le marché se réaliseront ou si les taux doivent être relevés. Les spreads de crédit restent supérieurs aux moyennes à long terme et le rendement global des obligations d'entreprise Investment Grade en euros continue d'offrir un niveau de portage décent, qui devrait permettre de protéger les rendements totaux contre un large éventail de résultats.

## Événements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

Néant

-

## Recherche et développement

Néant

## Prévention des risques technologiques

Non applicable

## 2. INFORMATIONS REGLEMENTAIRES

### Techniques de gestion efficace de portefeuille et instruments financiers dérivés (ESMA) en euro

N/A

### Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers -règlement SFTR – en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Opérations de financement sur titres en application du Règlement SFTR : l'OPC n'a pas eu recours à des opérations de financement sur titres au cours de l'exercice clos au 29 décembre 2023.

### Régime fiscal

A compter du 1er juillet 2014, le Fonds est régi par les dispositions de l'annexe II, point II. B. de l'Accord (IGA) signé le 14 novembre 2013 entre le gouvernement de la République Française et le gouvernement des Etats-Unis d'Amérique en vue d'améliorer le respect des obligations fiscales à l'échelle internationale et de mettre en œuvre la loi relative au respect de ces obligations concernant les comptes étrangers (Dite loi FATCA).

Le présent rapport annuel n'a pas vocation à résumer les conséquences fiscales attachées, pour chaque investisseur, à la souscription, au rachat, à la détention ou à la cession de part(s) du Fonds. Ces conséquences varieront en fonction des lois et des usages en vigueur dans le pays de résidence, de domicile ou de constitution du porteur de part(s) ainsi qu'en fonction de sa situation personnelle.

Selon votre régime fiscal, votre pays de résidence, ou la juridiction à partir de laquelle vous investissez dans ce Fonds, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du Fonds peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de consulter un conseiller fiscal sur les conséquences possibles de l'achat, de la détention, de la vente ou du rachat des parts du Fonds d'après les lois de votre pays de résidence fiscale, de résidence ordinaire ou de votre domicile.

La Société de gestion et les commercialisateurs n'assument aucune responsabilité, à quelque titre que ce soit, eu égard aux conséquences fiscales qui pourraient résulter pour tout investisseur d'une décision d'achat, de détention, de vente ou de rachat des parts du Fonds.

### Informations réglementaires

Le Fonds ne détient aucun instrument financier émis par les sociétés liées au groupe ODDO BHF.

OPCVM détenus par le fonds et gérés par la société de gestion à la date d'arrêté du Fonds : voir comptes annuels.

Il n'y a pas eu de déclaration de franchissement de seuil.

### Méthode de calcul du risque global de l'OPCVM :

La méthode choisie par ODDO BHF Asset Management pour mesurer le risque global de l'OPCVM est la méthode du calcul de l'engagement.

### Critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance :

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

L'ensemble des informations sur les critères ESG sont accessibles sur le site internet de ODDO BHF Asset Management SAS à l'adresse : [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

Dans le cadre de sa politique de gestion des risques, la société de gestion de portefeuille établit, met en œuvre et maintient opérationnelles une politique et des procédures de gestion des risques efficaces, appropriées et documentées qui permettent d'identifier les risques liés à ses activités, processus et systèmes.

Pour plus d'information veuillez consulter le DICI de cet OPC et plus particulièrement la rubrique « Profil de risque et de rendement » ou son prospectus complet, disponibles sur simple demande auprès de la société de gestion ou sur le site [www.am.oddobhf.com](http://www.am.oddobhf.com).

## Règlements SFDR et Taxonomie

Critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance :

L'OPCVM est un produit financier promouvant des caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 9 du règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le règlement SFDR) dont la politique ESG (Environnement et/ou Social et/ou Gouvernance)

La taxonomie de l'Union européenne (règlement (UE) 2020/852) (ci-après la « Taxonomie ») vise à identifier les activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental.

La Taxonomie identifie ces activités en fonction de leur contribution à six grands objectifs environnementaux :

- atténuation du changement climatique ;
- adaptation au changement climatique ;
- utilisation durable et protection des ressources en eau et des ressources marines ;
- transition vers une économie circulaire (déchets, prévention et recyclage) ;
- prévention et la réduction de la pollution ;
- protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

## Déontologie

### Contrôle des intermédiaires

La société de gestion a mis en place une politique de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties. Les critères d'évaluation sont le coût d'intermédiation, la qualité d'exécution eu égard aux conditions de marché, la qualité du conseil, la qualité des documents de recherche et d'analyse ainsi que la qualité de l'exécution post-marché. Cette politique est disponible sur le site de la société de gestion [www.am.oddobhf.com](http://www.am.oddobhf.com).

### Frais d'intermédiation

Les porteurs de parts du FCP peuvent consulter le document « Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation » sur le site de la société de gestion [www.am.oddobhf.com](http://www.am.oddobhf.com).

### Droits de vote

Aucun droit de vote n'est attaché aux porteurs de parts, les décisions étant prises par la Société de Gestion. Les droits de vote attachés aux titres détenus par le Fonds sont exercés par la Société de Gestion, laquelle est seule habilitée à prendre les décisions conformément à la réglementation en vigueur. La politique de vote de la Société de Gestion peut être consultée au siège de la Société de Gestion et sur le site internet sur [www.am.oddobhf.com](http://www.am.oddobhf.com).

### 3. ELEMENTS FINANCIERS

#### Rapport du Commissaire aux comptes et comptes annuels

Vous trouverez en annexe les documents de synthèse définis par le plan comptable et la certification du commissaire aux comptes.

#### Etat du patrimoine – Composition du portefeuille

Au 29 décembre 2023, le portefeuille était composé de la façon suivante :

Eléments de l'état du patrimoine	Montant en euros
Actions et valeurs assimilées	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 831 934,31
Titres de créances	9 685 657,50
OPC	0,00
Contrat financier	
Créances	
Comptes financiers	140 920,63
Dépôts	
Total des actifs détenus par le compartiment	
Dettes	
Valeur nette d'inventaire*	11 658 512,44

#### Performance de la SICAV – Evolution de la valeur liquidative

##### Part CI-EUR C1

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
2023	9 750,00	10 140 497,05	1040,05	2,39	-0,16

##### Part CI-EUR C2

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
2023	11 391,643	1 182 607,79	103,81	-	-0,02



#### Part CN-EUR C3

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
2023	310,443	32 274,67	103,96	-	-0,02

#### Part DNw-EUR D1

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Distribution unitaire	Résultats sur plus-values
2023	1,000	104,25	104,25	0,09	-0,03

#### Part DIw-EUR D2

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Distribution unitaire	Résultats sur plus-values
2023	250,000	260 612,31	1042,44	4,77-	-0,16

#### Part DRw-EUR D3

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Distribution unitaire	Résultats sur plus-values
2023	1,000	104,16	104,16	0,09	-0,03

Nous vous rappelons toutefois que les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

### Dépassements de ratios

Néant

### Cours forcés

Néant

### Composition détaillée de l'actif

Conformément à l'article L. 214-17 du Code monétaire et financier, la composition de l'actif jointe en annexe est établie au jour de l'établissement de la dernière valeur liquidative de l'exercice et comprend les informations suivantes :

- un inventaire détaillé du portefeuille en précisant les quantités et la valeurs des instruments financiers ;
- l'actif net ;
- le nombre de parts ou actions en circulation ;
- la valeur liquidative ;
- les engagements hors bilan.

### Résultats économiques et financiers

Au titre de l'exercice clos le 29 décembre 2023, premier exercice du compartiment :

- o le montant des produits sur opérations financières s'est élevé à 75 954,08 euros ;
- o le montant des charges sur opérations financières est nul.

En conséquence, le montant du résultat sur opérations financières s'est élevé à 75 954,08 euros.

Compte tenu de ces éléments, des frais de gestion et dotation aux amortissements d'un montant de 53 395,20 euros, le résultat net de l'exercice s'élève à 22 558,88 euros.

Après régularisation des revenus de l'exercice pour un montant de 1902,16 euros, le résultat s'élève à 24 461,04 euros.

Le résultat sur plus-values s'élève à (1 854,98) euros.

Au 29 décembre 2023, le total du bilan du compartiment de la SICAV s'élevait à 11 658 512,44 euros.

## Présentation des comptes annuels

Les comptes annuels de l'exercice clos le 29 décembre 2023 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

## Affectation du résultat

Nous vous proposons d'affecter le résultat de la manière suivante (en euros) :

Actions CI-EUR

Pour l'affectation des résultats	
Résultat à affecter	23 362,50
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	23 362,50
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	23 362,50
Capitalisation unitaire	2,39
Pour l'affectation des plus ou moins-values	
Résultat total à affecter	-1572,89
A la capitalisation	-1572,89
Capitalisation unitaire	-0,16

Actions CR-EUR

Pour l'affectation des résultats	
Résultat à affecter	-92,99
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	-92,99
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	-92,99
Capitalisation unitaire	-0,02
Pour l'affectation des plus ou moins-values	





Résultat total à affecter	-234,45
A la capitalisation	-234,45
Capitalisation unitaire	-0,02

#### Actions CN-EUR

Pour l'affectation des résultats	
Résultat à affecter	-3,05
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	-3,05
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	-3,05
Capitalisation unitaire	-3,05

Pour l'affectation des plus ou moins-values	
Résultat total à affecter	-7,29
A la capitalisation	-7,29
Capitalisation unitaire	-0,02

#### Actions DNw-EUR

Pour l'affectation des résultats	
Résultat à affecter	0,09
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	0,09
Au report à nouveau	0
Distribution unitaire	0,09

Pour l'affectation des plus ou moins-values	
Résultat total à affecter	-0,03
A la capitalisation	-0,03
Capitalisation unitaire	-0,03-

#### Actions DIw-EUR

Pour l'affectation des résultats	
Résultat à affecter	1 192,50
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	1 192,50

Au report à nouveau	1,90
A la distribution	1 192,50
Distribution unitaire	4,77
Pour l'affectation des plus ou moins-values	
Résultat total à affecter	-40,29
A la capitalisation	-40,29
Capitalisation unitaire	-0,16

#### Actions DRw-EUR

Pour l'affectation des résultats	
Résultat à affecter	0,09
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	0,09
Au report à nouveau	0
A la distribution	0,09
Distribution unitaire	0,09
Pour l'affectation des plus ou moins-values	
Résultat total à affecter	-0,03
A la capitalisation	-0,03
Capitalisation unitaire	-0,03

#### Rappel des dividendes distribués

Nous vous précisons, conformément aux dispositions de l'article 243 Bis du Code Général des Impôts qu'aucun dividende n'a été distribué, l'exercice 2023 étant le premier exercice du compartiment.

#### Dépenses somptuaires et charges non déductibles fiscalement

Vous trouverez en annexe les documents de synthèse définis par le plan comptable et la certification du commissaire aux comptes.

#### Contrôle du Commissaire aux comptes

Après lecture du rapport du Conseil d'Administration, nous allons vous donner lecture du rapport de votre Commissaire aux comptes sur les comptes annuels sur le rapport de gestion et sur le rapport du gouvernement d'entreprise et de son rapport spécial sur les conventions visées aux articles L. 225-38 et suivants du Code de commerce.



## 4. COMPTES DE L'EXERCICE



## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>0,00</b>	
Dépôts	0,00	
<b>Instruments financiers</b>	<b>11 517 591,81</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>1 831 934,31</b>	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 831 934,31	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Titres de créances</b>	<b>9 685 657,50</b>	
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	9 685 657,50	
<i>Titres de créances négociables</i>	0,00	
<i>Autres titres de créances</i>	9 685 657,50	
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>0,00</b>	
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres financiers donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
<b>Contrats financiers</b>		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Autres opérations	0,00	
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	
<b>Créances</b>	<b>0,00</b>	
Opérations de change à terme de devises	0,00	
Autres	0,00	
<b>Comptes financiers</b>	<b>140 920,63</b>	
Liquidités	140 920,63	
<b>Total de l'actif</b>	<b>11 658 512,44</b>	



## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	11 593 594,14	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	
<b>Report à nouveau (a)</b>	0,00	
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	-1 854,98	
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	24 461,04	
<b>Total des capitaux propres</b>	11 616 200,23	
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
<b>Instruments financiers</b>	0,00	
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	0,00	
<b>Opérations temporaires sur titres financiers</b>	0,00	
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	0,00	
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
<b>Contrats financiers</b>	0,00	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Autres opérations	0,00	
<b>Dettes</b>	42 312,21	
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	0,00	
<b>Autres</b>	42 312,21	
<b>Comptes financiers</b>	0,00	
<b>Concours bancaires courants</b>	0,00	
<b>Emprunts</b>	0,00	
<b>Total du passif</b>	11 658 512,44	

(a) Y compris comptes de régularisations

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice



## HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	
<b>Opérations de couverture</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
<b>Autres opérations</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		



## COMPTE DE RESULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	
Produits sur obligations et valeurs assimilées	11 692,91	
Produits sur titres de créances	64 261,17	
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	0,00	
Produits sur contrats financiers	0,00	
Autres produits financiers	0,00	
<b>TOTAL (I)</b>	<b>75 954,08</b>	
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	0,00	
Charges sur contrats financiers	0,00	
Charges sur dettes financières	0,00	
Autres charges financières	0,00	
<b>TOTAL (II)</b>	<b>0,00</b>	
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>75 954,08</b>	
Autres produits (III)	0,00	
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	53 395,20	
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>22 558,88</b>	
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	1 902,16	
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>24 461,04</b>	

## ANNEXE

Le fonds s'est conformé aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPC.

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC n°2014-01 modifié.

La devise de la comptabilité est l'EURO.

Le premier exercice clos au 29 décembre 2023 a une durée exceptionnelle de 5 mois et 6 jours

### REGLES D'EVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

#### Règles d'évaluation des actifs

Les comptes relatifs au compartiment-titres sont tenus par référence au coût historique : les entrées (achats ou souscriptions) et les sorties (ventes ou remboursements) sont comptabilisées sur la base du prix d'acquisition, frais exclus. Toute sortie génère une plus-value ou une moins-value de cession ou de remboursement et éventuellement une prime de remboursement.

Les cours retenus pour la valorisation du compartiment sont ceux de clôture.

Pour les valeurs dont le cours n'a pas été coté le jour de l'évaluation, le dernier cours connu sera retenu.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'établissement de la valeur liquidative ou dont le cours a été corrigé, sont évalués à leurs valeurs probables de négociation sous la responsabilité de la société de gestion. Ces éléments seront communiqués au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

L'enregistrement des revenus se fait en intérêts courus.

Les opérations à terme ferme sont valorisées au cours de compensation du jour.

Les opérations à terme conditionnel sont valorisées au cours de compensation du jour.

Les titres d'OPCVM sont valorisés à la dernière valeur liquidative connue.

Les Titres de Créances Négociables dont la durée de vie est inférieure à 3 mois sont valorisés en linéarisant la surcote/décote constatée à l'achat.

Les Titres de Créances Négociables dont la durée de vie est supérieure à 3 mois sont valorisés à leur valeur de marché éventuellement corrigée d'un spread correspondant au risque de signature.

Les contrats d'échange de taux sont valorisés à leur valeur de marché éventuellement corrigée d'un spread correspondant au risque de signature.

Dans l'intérêt des actionnaires, les compartiments ODDO BHF Global Target 2028 et ODDO BHF Global Target Green 2028 seront valorisés en tenant compte de la moyenne du prix d'achat et du prix de vente (Mid).

#### Méthode d'évaluation des engagements hors bilan :

Les opérations d'hors-bilan sont évaluées à la valeur de marché.

La valeur de marché pour les contrats à terme ferme est égale au cours en euro multiplié par le nominal du contrat.

#### Méthodes de comptabilisation :

Comptabilisation des revenus :

Les intérêts sur obligations et titres de créance sont calculés selon la méthode des intérêts courus.

Comptabilisation des frais de transaction :

Les opérations sont comptabilisées selon la méthode des frais exclus.



### Mécanisme de Swing Pricing :

Les souscriptions et les rachats significatifs peuvent avoir un impact sur la valeur liquidative en raison du coût de réaménagement du portefeuille lié aux transactions d'investissement et de désinvestissement. Ce coût peut provenir de l'écart entre le prix de transaction et le prix de valorisation, de taxes ou de frais de courtage.

Aux fins de préserver l'intérêt des actionnaires qui investissent à moyen/long terme, la Société de Gestion a décidé d'appliquer un mécanisme de Swing Pricing au compartiment avec seuil de déclenchement.

Modalités de souscription et de rachat dans les OPCVM gérés par le groupe ODDO BHF  
NEANT (sans frais)

Pratique en matière de commissions en nature.

Aucun intermédiaire ou contrepartie ne fournit de commissions en nature à la société de gestion du compartiment.

Description succincte de la procédure de choix des intermédiaires.

Les intermédiaires et contreparties sont sélectionnés par les équipes de gestion suivant un processus de mise en concurrence au sein d'une liste prédéfinie. Une procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties a été mise en place au sein de la société de gestion dont le résumé est disponible sur le site internet : <http://am.oddo-bhf.com>.

Ainsi, dès lors que le solde quotidien de souscriptions-rachats est supérieur en valeur absolue au seuil préétabli, il sera procédé à un ajustement de la valeur liquidative. Par conséquent, la valeur liquidative sera ajustée à la hausse (et respectivement à la baisse) si le solde (en valeur absolue) des souscriptions-rachats est supérieur au seuil. Ce mécanisme d'ajustement de prix a pour seul objectif de protéger les actionnaires présents dans le compartiment en limitant l'impact de ces souscriptions-rachats sur la valeur liquidative. Ce mécanisme ne génère pas de coûts supplémentaires pour les actionnaires mais répartit les coûts de telle manière que les actionnaires présents dans le compartiment n'assument pas les coûts liés aux transactions en raison des souscriptions/rachats effectués par les actionnaires entrants ou sortants.

Ce seuil de déclenchement est exprimé en pourcentage de l'actif total du compartiment. Le niveau du seuil de déclenchement ainsi que le facteur d'ajustement de la valeur liquidative (correspondant aux coûts de réaménagement du portefeuille) sont déterminés par la Société de Gestion. Le facteur d'ajustement est revu de manière mensuelle.

Les indicateurs de performance et de risque sont calculés sur la base d'une valeur liquidative potentiellement ajustée. Ainsi, l'application du mécanisme de Swing Pricing pourra avoir un effet sur le niveau de volatilité du compartiment et, ponctuellement, sur sa performance.

Conformément à la réglementation, seules les personnes en charge de sa mise en œuvre connaissent le détail de ce mécanisme, et notamment le pourcentage du seuil de déclenchement qui ne peut en aucun cas être rendu public.

### Affectation des Sommes distribuables :

<b>Modalités de détermination et d'affectation des résultats</b>	Capitalisation pour les actions CR-EUR, CI-EUR et CN-EUR. Distribution pour les actions DRw-EUR, DIw-EUR et DNw-EUR. Le produit distribué correspond à son résultat net.
--	---

Affectation des plus values nettes : capitalisation

## INFORMATION SUR LES FRAIS

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au compartiment, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiation et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion. Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- Des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès que le compartiment a dépassé ses objectifs et viennent diminuer le rendement pour l'investisseur.
- Des commissions de mouvement facturées au compartiment.
- Une part du revenu des opérations d'acquisition et de cession temporaire de titres.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au document d'information clé pour l'investisseur.

En cas de majoration des frais de fonctionnement et autres services égale ou inférieure à 0.10% TTC par an, l'information des actionnaires du compartiment pourra être réalisée par tout moyen.

Dans ce cas, la Société de Gestion ne sera pas tenue de réaliser une information des actionnaires de manière particulière, ni d'offrir la possibilité de racheter leurs actions sans frais

Les commissions de surperformance seront prélevées au profit de la Société de Gestion selon les modalités. Les commissions de surperformance seront prélevées au profit de la Société de Gestion selon les modalités suivantes :

- La commission de surperformance est basée sur la comparaison entre la performance du compartiment et celle de l'indicateur de référence et intègre un mécanisme de rattrapage des sous-performances passées.

Frais facturés au compartiment	Frais de gestion financière	Frais de fonctionnement et autres services	Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Commissions de mouvement (perçues par la société de gestion)	Commission de surperformance
Assiette	Actif net hors OPCVM du Groupe ODDO BHF	Actif net	Actif net	Prélèvement sur chaque transaction	Actif net
Taux, barème (TTC) CI-EUR	0.30% maximum	0.30% maximum	Néant	Néant	10 % TTC de la surperformance nette annualisée du Fonds au-delà du seuil de déclenchement suivant : <ul style="list-style-type: none"> <li>• 3 % s'agissant des actions CI-EUR, une fois les sous-performances passées sur les cinq derniers exercices, toutes compensées ;</li> <li>• 2.80% s'agissant des actions CN-EUR, une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées.</li> <li>• 2.70% s'agissant des actions CR-EUR, une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées.</li> </ul>
Taux, barème (TTC) CN-EUR	0.50% maximum	0.30% maximum	Néant	Néant	
Taux, barème (TTC) CR-EUR	0.60% maximum	0.30% maximum	Néant	Néant	
Taux, barème (TTC) DNw-EUR	0.65% maximum	0.30% maximum	Néant	Néant	Néant
Taux, barème (TTC) DIw-EUR	0.45% maximum	0.30% maximum	Néant	Néant	
Taux, barème (TTC) DRw-EUR	0.90% maximum	0.30% maximum	Néant	Néant	

- La performance du compartiment est déterminée par rapport à son actif comptable après prise en compte des frais de gestion fixes et avant prise en compte de la commission de surperformance.
- Le calcul de la surperformance s'appuie sur la méthode de « l'actif indicé » qui permet de simuler un actif fictif subissant les mêmes conditions de souscriptions et rachats que le compartiment tout en bénéficiant de la performance de l'indicateur de référence. Cet actif indicé est ensuite comparé à l'actif du compartiment. La différence entre ces deux actifs donne donc la surperformance du compartiment par rapport à son indicateur de référence.
- A chaque calcul de valeur liquidative, dès lors que la performance du compartiment dépasse la performance de l'indicateur de référence, une provision pour commission de surperformance est constituée. Dans le cas d'une sous-performance du compartiment par rapport à son indicateur de référence, entre deux valeurs liquidatives, toute provision passée précédemment sera réajustée par une reprise sur provision. Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures. La commission de surperformance est calculée et provisionnée séparément pour chaque part du compartiment.
- L'indicateur de référence sera calculé dans la devise de l'action, quelle que soit la devise dans laquelle l'action concernée est libellée, à l'exception des actions couvertes contre le risque de change pour lesquelles l'indicateur de référence sera calculé dans la devise de référence du compartiment.
- La commission de surperformance est mesurée sur une période de calcul qui correspond à l'exercice comptable du compartiment (la " Période de Calcul "). Chaque Période de Calcul commence le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable du compartiment et se termine le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable suivant. Pour les actions lancées au cours d'une Période de Calcul, la première Période de Calcul durera au moins 12 mois et se terminera le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable suivant. La commission de surperformance accumulée est payable annuellement à la Société de Gestion après la fin de la Période de Calcul.
- En cas de rachats, s'il y a une provision pour commission de surperformance, la quote-part de provision proportionnelle aux rachats est cristallisée et définitivement acquise à la Société de Gestion.
- L'horizon de temps sur lequel la performance est mesurée est une période glissante d'une durée maximale de 5 ans (« Période de Référence de la Performance »). A l'issue de cette période, le mécanisme de compensation des sous-performances passées peut être partiellement réinitialisé. Ainsi, à l'issue de cinq années de sous-performance cumulée sur la Période de Référence de la Performance, les sous-performances peuvent être partiellement réinitialisées sur une base annuelle glissante, en effaçant la première année de sous-performance de la Période de Référence de la Performance concernée. Dans le cadre de la Période de Référence de la Performance concernée, les sous-performances de la première année peuvent être compensées par les surperformances réalisés au cours des années suivantes de la Période de Référence de la Performance.
- Sur une Période de Référence de la Performance donnée, toute sous-performance passée doit être rattrapée avant que des commissions de surperformance ne puissent être à nouveau exigibles.
- Lorsqu'une commission de surperformance est cristallisée à la fin d'une Période de Calcul (hors cristallisation due aux rachats), une nouvelle Période de Référence de la Performance commence.

**Changements intervenus au cours de l'exercice :**

Néant.



## 1. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>0,00</b>	
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM)	11 174 638,69	
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM)	0,00	
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2 865,11	
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-4 301,00	
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	
Frais de transaction	0,00	
Différences de change	0,00	
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	<b>420 438,55</b>	
<i>Différence d'estimation exercice N :</i>	420 438,55	
<i>Différence d'estimation exercice N-1 :</i>	0,00	
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	
<i>Différence d'estimation exercice N :</i>	0,00	
<i>Différence d'estimation exercice N-1 :</i>	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	22 558,88	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	
Autres éléments (*)	0,00	
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>11 616 200,23</b>	

(\*) Le contenu de cette ligne fera l'objet d'une explication précise de la part de l'OPCVM (apports en fusion, versements reçus en garantie en capital et/ou de performance)



## 2. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

### 2.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Désignation des valeurs	Montant	%
<b>Actif</b>			
	Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 325 029,96	11,40
	Obligations à taux variable,révisable négociées sur un marché réglementé ou assimilé	506 910,35	4,37
	Total Obligations et valeurs assimilées	1 831 934,31	15,77
	Titres de créances		
	Euro Medium Term Notes	9 685 657,50	83,38
	Total Titres de créances	9 685 657,50	83,38
<b>Total Actif</b>		<b>11 517 591,81</b>	<b>99,15</b>
<b>Passif</b>			
	Opérations de cession sur instruments financiers		
	Total Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
<b>Total Passif</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Hors-bilan</b>			
	Opérations de couverture		
	Total Opérations de couverture	0,00	0,00
	Autres opérations		
	Total Autres opérations	0,00	0,00
<b>Total Hors-bilan</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>



## 2.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>Actif</b>								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées	1 325 023,96	11,41			506 910,35	4,36		
Titres de créances	8 397 868,46	72,29			1 287 789,04	11,09		
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers							140 920,63	1,21
<b>Passif</b>								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers								
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

## 2.3. VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	0 - 3 mois]	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>Actif</b>										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées							848 217,82	7,30	983 716,49	8,47
Titres de créances							6 810 126,98	58,63	2 875 530,52	24,75
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	140 920,63	1,21								
<b>Passif</b>										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers										
<b>Hors-bilan</b>										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

## 2.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	Devise 1	%	Devise 2	%	Devise 3	%	Devises Autres	%
<b>Actif</b>								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Créances								
Comptes financiers								
<b>Passif</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Dettes								
Comptes financiers								
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

## 2.5. CREANCES ET DETTES: VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
<b>Total des créances</b>		
	Charges externes prov	42 312,21
<b>Total des dettes</b>		42 312,21
<b>Total dettes et créances</b>		-42 312,21

## 2.6. CAPITAUX PROPRES

### 2.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
PART CI-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	9 750	9 750 000,00
Titres rachetés durant l'exercice	0	
Solde net des Souscriptions / Rachats	9 750	9 750 000,00

	En parts	En montant
PART CR-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	11 391,643	1 142 950,67
Titres rachetés durant l'exercice	0	
Solde net des Souscriptions / Rachats	11 391,643	1 142 950,67

	En parts	En montant
PART CN-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	310,443	31 488,01
Titres rachetés durant l'exercice	0	
Solde net des Souscriptions / Rachats	310,443	31 488,01

	En parts	En montant
PART DNw-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	1	100,00
Titres rachetés durant l'exercice	0	
Solde net des Souscriptions / Rachats	1	100,00



	En parts	En montant
PART DIw-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	250	250 000,00
Titres rachetés durant l'exercice	0	
Solde net des Souscriptions / Rachats	250	250 000,00

	En parts	En montant
PART DRw-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	1	100,00
Titres rachetés durant l'exercice	0	
Solde net des Souscriptions / Rachats	1	100,00

## 2.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
PART CI-EUR	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00



	En montant
PART CR-EUR	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
PART CN-EUR	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00



	En montant
PART DNw-EUR	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
PART DIw-EUR	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00



	En montant
PART DRw-EUR	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

### 2.6.3. Frais de gestion

	29/12/2023
PART CI-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,43
Frais de fonctionnement et de gestion	18 009,15
Commission de surperformance	29 498,06
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2023
PART CR-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,73
Frais de fonctionnement et de gestion	1 280,62
Commission de surperformance	3 887,16
Rétrocessions des frais de gestion	0,00



	29/12/2023
PART CN-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,63
Frais de fonctionnement et de gestion	18,66
Commission de surperformance	78,16
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2023
PART DNw-EUR	
Pourcentage de frais de gestion ,fixes	0,49
Frais de fonctionnement et de gestion	0,21
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2023
PART DIw-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,58
Frais de fonctionnement et de gestion	622,97
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2023
PART DRw-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,49
Frais de fonctionnement et de gestion	0,21
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

## 2.7. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

### 2.7.1. Garanties reçues par l'OPCVM

Néant

### 2.7.2. Autres engagements reçus et/ou donnés

Néant

## 2.8. AUTRES INFORMATIONS

### 2.8.1. Valeurs actuelles des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

### 2.8.2. Valeurs actuelles des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

### 2.8.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion ou aux gestionnaires financiers et OPCVM gérés par ces entités

	29/12/2023
Actions	0,00
Obligations	0,00
TCN	0,00
OPCVM	0,00
Instruments financiers à terme	0,00
<b>Total des titres du groupe</b>	<b>0,00</b>

## 2.9. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

	Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice					
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
Total acomptes			0	0	0	0

	Acomptes sur plus ou moins-values nettes versées au titre de l'exercice				
	Date	Code part	Libelle part	Montant total	Montant Unitaire
Total acomptes				0	0

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat (6)

	29/12/2023
<b>Sommes restant à affecter</b>	
Report à nouveau	0,00
Résultat	24 461,04
<b>Total</b>	<b>24 461,04</b>

	29/12/2023
<b>PART CI-EUR</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	
Report à nouveau de l'exercice	
Capitalisation	23 362,50
<b>Total</b>	<b>23 362,50</b>
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat	

	29/12/2023	
<b>PART CR-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-92,99	
<b>Total</b>	<b>-92,99</b>	
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
<b>Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>		

	29/12/2023	
<b>PART CN-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-3,05	
<b>Total</b>	<b>-3,05</b>	
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
<b>Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>		

	29/12/2023	
<b>PART DNw-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,09	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	0,00	
<b>Total</b>	<b>0,09</b>	
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts	1	
Distribution unitaire	0,09	
<b>Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>0,00</b>	





	29/12/2023	
<b>PART DIw-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	1 192,50	
Report à nouveau de l'exercice	1,90	
Capitalisation	0,00	
<b>Total</b>	<b>1 194,40</b>	
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts	250	
Distribution unitaire	4,77	
<b>Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>0,00</b>	

	29/12/2023	
<b>PART DRw-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,09	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	0,00	
<b>Total</b>	<b>0,09</b>	
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts	1	
Distribution unitaire	0,09	
<b>Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>0,00</b>	



Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-1 854,98	
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	
<b>Total</b>	<b>-1 854,98</b>	

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	
<b>PART CI-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-1 572,89	
<b>Total</b>	<b>-1 572,89</b>	
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	
<b>PART CR-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-234,45	
<b>Total</b>	<b>-234,45</b>	
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	
<b>PART CN-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuée		
Capitalisation	-7,29	
<b>Total</b>	<b>-7,29</b>	
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		



Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	
<b>PART DNw-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-0,03	
<b>Total</b>	<b>-0,03</b>	
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	
<b>PART DIw-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribué		
Capitalisation	-40,29	
<b>Total</b>	<b>-40,29</b>	
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	
<b>PART DRw-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		-0,03
<b>Total</b>		<b>-0,03</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

## 2.10. TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

PART CI-EUR C1	2023
Actif net	10 140 497,05
Nombre de titres	9 750,000
Valeur liquidative unitaire	1 040,05
<b>Affectation</b>	
Capitalisation unitaire sur résultat <sup>2</sup>	2.39
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0.16
Distribution unitaire sur résultat	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-
Crédit d'impôt (*)	-

(\*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

Date de création :

PART CR-EUR C2	2023
Actif net	1 182 607,79
Nombre de titres	11 391,643
Valeur liquidative unitaire	103,81
<b>Affectation</b>	
Capitalisation unitaire sur résultat	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0.02
Distribution unitaire sur résultat	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-
Crédit d'impôt (*)	-

(\*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

Date de création :

PART CN-EUR C3	2023
Actif net	32 274,67
Nombre de titres	310,443
Valeur liquidative unitaire	103,96
<b>Affectation</b>	
Capitalisation unitaire sur résultat	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0.02
Distribution unitaire sur résultat	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-
Crédit d'impôt (*)	-

(\*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

Date de création :

PART DNw-EUR D1	2023
Actif net	104,25
Nombre de titres	1,000
Valeur liquidative unitaire	104,25
<b>Affectation</b>	
Capitalisation unitaire sur résultat	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0.03
Distribution unitaire sur résultat	0.09
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-
Crédit d'impôt (*)	-

(\*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

Date de création :



PART DIw-EUR D2	2023
Actif net	260 612,31
Nombre de titres	250,000
Valeur liquidative unitaire	1 042,44
<b>Affectation</b>	
Capitalisation unitaire sur résultat	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0.16
Distribution unitaire sur résultat	4.77
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-
Crédit d'impôt (*)	-

(\*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

Date de création :

PART DRw-EUR D3	2023
Actif net	104,16
Nombre de titres	1,000
Valeur liquidative unitaire	104,16
<b>Affectation</b>	
Capitalisation unitaire sur résultat	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0.03
Distribution unitaire sur résultat	0.09
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-
Crédit d'impôt (*)	-

(\*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

Date de création :

## 2.11. INVENTAIRE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Adidas AG 0% ADS 20/05.10.28	EUR	100 000	88 425,00	0,76
Deutsche Kreditbank AG 0.875% 18/02.10.28	EUR	100 000	92 623,34	0,80
Nordic Investment Bank 0.25% 22/09.03.29	EUR	290 000	261 102,71	2,25
Citigroup Inc VAR 22/22.09.28	EUR	100 000	102 558,19	0,88
Vonovia SE 1.875% Ser 45 22/28.06.28	EUR	100 000	93 503,24	0,80
Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	EUR	320 000	336 375,21	2,90
Commerzbank AG VAR 23/25.03.29	EUR	200 000	213 231,85	1,84
ASR Nederland NV 3.625% 23/12.12.28	EUR	100 000	101 613,90	0,87
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>1 289 433,44</b>	<b>11,10</b>
Société Générale SA VAR 20/22.09.28	EUR	100 000	91 148,24	0,78
Berlin Hannover Hypobank AG 0.01% 20/07.07.28	EUR	200 000	178 373,84	1,54
Deutsche Bank AG VAR 22/24.05.28	EUR	100 000	99 972,07	0,86
Caisse Franç de Fin Local 0.01% Ser 1 21/27.04.29	EUR	200 000	173 006,72	1,49
<b>TOTAL Oblig &amp; valeurs ass. non négo. sur un marché régl.</b>			<b>542 500,87</b>	<b>4,67</b>
<b>TOTAL Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>			<b>1 831 934,31</b>	<b>15,77</b>
Engie SA 1.375% EMTN Sen 17/28.02.29	EUR	100 000	93 400,86	0,80
Innogy Finance BV 1.25% EMTN Ser 2 Sen Reg S 17/19.10.27	EUR	100 000	94 414,56	0,81
Nrw.Bank 0.75% EMTN 18/30.06.28	EUR	200 000	186 120,39	1,60
Ste du Grand Paris EPIC 1.125% EMTN Sen 18/22.10.28	EUR	200 000	187 363,77	1,61
Regie Auton Transports Paris 0.35% EMTN Sen 19/20.06.29	EUR	300 000	265 660,16	2,29
Un Nat Interprf Empl Comm Ind 0% EMTN 20/25.11.28	EUR	100 000	88 707,50	0,76
Vinci SA 0% EMTN Sen Reg S 20/27.11.28	EUR	200 000	175 862,00	1,51
Svenska Handelsbanken AB 0.01% EMTN Ser 351 20/02.12.27	EUR	300 000	265 694,62	2,29
Engie SA 1.75% EMTN Ser 95 20/27.03.28	EUR	100 000	96 335,36	0,83
European Union 0% EMTN Ser 9 21/02.06.28	EUR	100 000	90 281,00	0,78
Intesa San Paolo 0.75% EMTN 21/16.03.28	EUR	100 000	90 724,91	0,78
REN Finance BV 0.5% EMTN Ser 5 21/16.04.29	EUR	100 000	88 239,92	0,76
Dexia Kommunal Deutschland AG 0.375% EMTN 21/04.06.29	EUR	100 000	86 046,24	0,74
Bayerische LB 0.125% EMTN 21/10.02.28	EUR	100 000	87 067,49	0,75
Caixabank SA VAR EMTN 21/09.02.29	EUR	100 000	88 782,82	0,76
Bq Féd du Crédit Mutuel 0.25% EMTN Ser 519 21/29.06.28	EUR	200 000	176 645,83	1,52
KFW 0% EMTN 20/15.09.28	EUR	500 000	447 300,00	3,88





Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
ING-DiBa AG 0.01% EMTN 21/07.10.28	EUR	300 000	265 171,21	2,28
BPIFrance SA 0% EMTN 21/25.05.28	EUR	100 000	89 573,00	0,77
Banco Santander SA VAR EMTN 21/24.06.29	EUR	200 000	178 040,15	1,53
SNCF Réseau 0.875% EMTN Ser 137 19/22.01.29	EUR	300 000	277 810,36	2,39
Red Electrica Financiacion SAU 0.375% EMTN 20/24.07.28	EUR	100 000	90 806,51	0,78
Vattenfall AB 0.125% EMTN 21/12.02.29	EUR	200 000	173 566,60	1,49
Eurofima 0.01% EMTN Ser 210 21/23.06.28	EUR	200 000	178 724,60	1,54
DNB Bank ASA VAR EMTN 22/18.01.28	EUR	100 000	92 079,09	0,79
Deutsche Bank AG VAR EMTN 22/23.02.28	EUR	100 000	95 697,01	0,82
BPCE S.A. VAR EMTN Ser 2022-02 22/14.01.28	EUR	200 000	183 699,86	1,58
TenneT Holding BV 3.875% EMTN 22/28.10.28	EUR	300 000	315 827,57	2,72
Unicredit SpA VAR EMTN 22/15.11.27	EUR	150 000	160 210,80	1,38
Iberdrola Finanzas SA 3.125% EMTN Ser 132 22/22.11.28	EUR	200 000	203 641,21	1,75
NatWest Gr Plc VAR EMTN Ser 3519 22/06.09.28	EUR	100 000	103 235,77	0,89
ABN AMRO Bank NV 4% EMTN 23/16.01.28	EUR	200 000	213 102,07	1,83
National Grid Plc 3.875% EMTN Ser 102 23/16.01.29	EUR	150 000	159 791,11	1,38
Caisse d'Amort de la Dette Soc 3% EMTN 23/25.05.28	EUR	200 000	207 635,74	1,79
UniCredit Bank GmbH 2.625% EMTN Ser 2125 22/27.04.28	EUR	200 000	203 392,41	1,75
DNB Bank ASA VAR EMTN 23/14.03.29	EUR	160 000	170 227,27	1,47
Neste Corporation 3.875% EMTN 23/16.03.29	EUR	150 000	159 481,68	1,37
BNP Paribas SA VAR EMTN Ser 19911 23/13.01.29	EUR	200 000	215 816,27	1,86
Orsted 2.25% EMTN Ser 13 22/14.06.28	EUR	200 000	194 905,90	1,68
EDP-Energias de Portugal SA 3.875% EMTN 23/26.06.28	EUR	100 000	104 921,70	0,90
Council of Europe Dev Bank 0% EMTN Ser 426 21/15.04.28	EUR	100 000	90 269,50	0,78
Terna Rete Elettr Nazionale SpA 0.375% EMTN 21/23.06.29	EUR	200 000	173 462,54	1,49
Instituto de Credito Oficial 3.25% EMTN Ser 640 23/31.10.28	EUR	150 000	154 739,71	1,33
EIB 0% EMTN Ser 2446/0100 20/15.05.28	EUR	200 000	180 450,00	1,55
Compagnie Fin du Cred Mutuel 0.375% EMTN 19/03.10.28	EUR	200 000	175 418,52	1,51
UniCredit Bk Austria AG 1.5% EMTN 22/24.05.28	EUR	200 000	191 369,07	1,65
Cred Agricole Home Loan SFH 0.01% EMTN Ser 77 21/12.04.28	EUR	200 000	178 307,54	1,53
North Rhine-Westphalia 0.95% EMTN 18/13.03.28	EUR	100 000	94 869,31	0,82
Eika Boligkreditt AS 2.5% EMTN Ser 70 22/22.09.28	EUR	240 000	238 758,12	2,06
Kuntarahoitus Oyj 1.5% EMTN Ser 71/2022 22/17.05.29	EUR	220 000	211 637,19	1,82



Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Region Ile de France 0% EMTN 21/20.04.28	EUR	100 000	89 465,50	0,77
Hera SpA 2.5% EMTN Ser 12 22/25.05.29	EUR	100 000	98 010,22	0,84
E.ON SE 3.75% EMTN 23/01.03.29	EUR	115 000	120 578,34	1,04
Amprion GmbH 3.875% EMTN 23/07.09.28	EUR	200 000	208 938,63	1,80
EDP Serv Financieros Espana SA 4.125% EMTN 23/04.04.29	EUR	100 000	105 196,61	0,91
Cie de Financement Foncier 3.625% EMTN 23/16.01.29	EUR	200 000	209 782,18	1,81
Skandinaviska Enskilda Bk AB 4.375% EMTN 23/06.11.28	EUR	200 000	209 053,61	1,80
Cooperatieve Rabobank UA 3.296% EMTN 23/22.11.28	EUR	200 000	207 041,46	1,78
Electricité de France SA 3.75% EMTN 23/05.06.27	EUR	100 000	102 304,13	0,88
<b>TOTAL Autres titres de créances</b>			<b>9 685 657,50</b>	<b>83,38</b>
<b>TOTAL Autres titres de créances</b>			<b>9 685 657,50</b>	<b>83,38</b>
<b>TOTAL Titres de créances</b>			<b>9 685 657,50</b>	<b>83,38</b>
OddoCie Par-EUR	EUR	140 920,63	140 920,63	1,21
<b>TOTAL Avoirs</b>			<b>140 920,63</b>	<b>1,21</b>
<b>TOTAL Disponibilités</b>			<b>140 920,63</b>	<b>1,21</b>
Cion de gestion	EUR	-3 032,57	-3 032,57	-0,03
Frais fonctionnement	EUR	-5 816,26	-5 816,26	-0,05
Cion performance	EUR	-33 463,38	-33 463,38	-0,29
<b>TOTAL Frais</b>			<b>-42 312,21</b>	<b>-0,36</b>
<b>TOTAL Frais</b>			<b>-42 312,21</b>	<b>-0,36</b>
<b>TOTAL Frais</b>			<b>-42 312,21</b>	<b>-0,36</b>
<b>TOTAL TRESORERIE</b>			<b>98 608,42</b>	<b>0,85</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>			<b>11 616 200,23</b>	<b>100,00</b>



## 5. ANNEXES (KID)



## OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028, Organisme de placement collective en valeurs mobilières (« OPCVM ») (ci-après, le « Compartiment »)

Un compartiment de la SICAV, SICAV ODDO BHF (ci-après la « SICAV »), géré par ODDO BHF Asset Management SAS

Action ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028 CR-EUR : FR001400HHQ5

am.oddo-bhf.com

Appelez le 01 44 51 80 28 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de ODDO BHF Asset Management SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés.

ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France sous le numéro GP99011 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Date de production du document d'information clés : 16/10/2023

## EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

### TYPE

ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028 est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

Le Conseil d'administration peut proposer à une Assemblée extraordinaire de liquider la SICAV, si l'actif devient inférieur au montant minimum réglementaire ou de manière discrétionnaire, après l'agrément attribué par l'autorité des marchés financiers sur l'opération de liquidation et information des actionnaires.

### DUREE

La SICAV est constituée pour une durée de 99 ans à compter du 5 mars 2013. Le compartiment a été créé le 26 juillet 2023.

Le Compartiment met en œuvre sa stratégie d'investissement sur une période d'investissement dont l'échéance est fixée au 31 décembre 2028.

### OBJECTIFS

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette de frais annualisée supérieure à 2.70% sur un horizon de placement débutant à compter de la date de création du compartiment, soit le 26 juillet 2023 jusqu'au 31 décembre 2028 au maximum.

Il existe un risque que la situation financière réelle des émetteurs soit moins bonne que prévue. Ces conditions défavorables auront pour conséquence de venir diminuer la performance du compartiment. L'objectif de gestion pourrait alors ne pas être atteint. L'objectif de gestion tient compte de l'estimation du risque de défaut, du coût de la couverture et des frais de gestion. Cet objectif est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la Société de Gestion. Il ne constitue pas une promesse de rendement ni de performance. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la performance indiquée dans l'objectif de gestion ne comprend pas l'intégralité des cas de défaut.

Le compartiment prend en compte des critères extra-financiers dans sa stratégie d'investissement. Le compartiment n'a pas d'indicateur de référence.

Le compartiment cherche à valoriser de manière discrétionnaire, un portefeuille, à moyen et long terme, à travers la sélection d'obligations vertes, d'obligations sociales et d'obligations durables avec une notation minimum BBB- à l'achat (par Standard & Poor's ou équivalente ou jugée équivalente par la Société de Gestion), moyennant un risque de perte en capital. L'univers d'investissement du compartiment est composé d'obligations vertes, sociales et/ou durables, émises par des émetteurs privés et publics internationaux, et qui respectent les lignes directrices applicables aux obligations durables de l'ICMA à travers les Green Bonds Principles, les Social Bonds Principles et les Sustainability Bonds Principles.

La stratégie d'investissement du compartiment consiste à gérer de manière discrétionnaire, un portefeuille diversifié de titres de créance composé à 90% minimum de l'actif net d'investissements durables de notation minimum à l'achat BBB- (par Standard & Poor's ou équivalente ou jugée équivalente par la Société de Gestion) et ayant une échéance d'au plus six mois et un jour après le 31 décembre 2028 (maturité finale du produit ou options de remboursement anticipé au gré du compartiment).

Pour qualifier le caractère durable de nos investissements, l'équipe de gestion s'appuie sur la définition de l'ICMA et des principes s'y rattachant à travers les Green Bonds Principles, Social Bonds Principles et Sustainability Bonds Principles. En effet, l'ICMA donne un cadre normatif et une liste (non-exhaustive) des projets verts et/ou sociaux éligibles.

Le processus d'investissement comprend différentes étapes pouvant être menées en parallèle :

(1) analyse des obligations vertes, sociales et durables : l'équipe de gestion procède à une analyse, axée sur leur utilisation, leur gestion et leur reporting

pour vérifier et catégoriser les obligations en fonction de leur conformité avec les principes applicables aux obligations vertes, durable et sociales décrits par l'International Capital Market Association (ICMA).

(2) analyse fondamentale : l'équipe de gestion adopte un processus de sélection basé sur l'analyse fondamentale des obligations ; et

(3) approche ESG : l'équipe de gestion applique la politique d'exclusion de la société de gestion et au moins 90% des émetteurs en portefeuille d'obligations vertes, d'obligations sociales et d'obligations durables doivent faire l'objet d'une notation ESG (après prise en compte de la pondération de chaque titre). Cette analyse ESG se fonde exclusivement sur les données du fournisseur de données externe MSCI. La notation ESG des émetteurs a pour but de guider les équipes de gestion dans la sélection de valeurs sans qu'elle ne soit un facteur déterminant dans la prise de décision.

Le compartiment s'engage à investir 75% minimum de son actif net dans des obligations vertes (« Green bonds ») d'émetteurs privés et publics internationaux et jusqu'à 25% maximum de son actif net dans des « obligations sociales » ou « social bonds » et/ou « obligations durables » ou « sustainability bonds ».

La Société de Gestion ne recourt pas exclusivement et mécaniquement aux notations émises par les agences de notation et met en œuvre sa propre analyse interne.

Le compartiment peut être investi jusqu'à 10% de son actif net en parts ou actions d'OPC. Le compartiment interviendra sur des instruments financiers à terme listés à des fins de couverture de manière discrétionnaire du risque de taux et systématiquement à des fins de couverture du risque de change (futures, options). Il pourra également de manière discrétionnaire prendre des positions sur des swaps et change à terme en vue de couvrir le risque de change.

L'exposition maximale du compartiment au marchés (titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 100% de l'actif net du compartiment, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture).

Période de souscription : le compartiment sera fermé à la souscription le 31 décembre 2024 à 11h15, heure de Paris (sous réserve de toute clôture anticipée ou extension, décidées de façon discrétionnaire par la Société de Gestion). Les demandes de souscription, de conversion et de rachat sont centralisées auprès du dépositaire chaque jour ouvré de la Bourse de Paris jusqu'à 11h15 (heure de Paris, CET/CEST) et sont exécutées sur la base de la valeur liquidative datée du jour même.

L'action CR-EUR capitalise ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

## QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

### INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'à l'échéance du produit, soit le 31 décembre 2028. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. Attention au risque de change : les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie ; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

#### Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur :

D'autres risques non repris dans l'indicateur de risque peuvent être matériellement pertinents, tels que :

le risque lié aux techniques financières, le risque de contrepartie et le risque de liquidité.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

#### SCENARIOS DE PERFORMANCES

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années à horizon un an et sur la durée d'investissement recommandée.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tension montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

**Période d'investissement recommandée : jusqu'à la date d'échéance du produit (31/12/2028)**

**Investissement: 10 000 €**

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	7 650 €	7 220 €
	Rendement annuel moyen	-23,51 %	-5,58 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	7 980 €	7 680 €
	Rendement annuel moyen	-20,21 %	-4,55 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 540 €	9 450 €
	Rendement annuel moyen	-4,64 %	-1,00 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 060 €	10 080 €
	Rendement annuel moyen	0,61 %	0,14 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 08/2019 et 04/2023.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 04/2015 et 12/2020.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 12/2013 et 08/2019.

## QUE SE PASSE-T-IL SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de Gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

## QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

### COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 € sont investis

**Investissement: 10 000 €**



Scenarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Coûts totaux	540,16 €	1 209,64 €
Incidences des coûts annuels*	5,46 %	2,17 %

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 1,17 % avant déduction des coûts et de -1,00 % après cette déduction. Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

#### COMPOSITION DES COUTS

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez, il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels	Jusqu'à 400,00 €
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0,00 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,90 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	86,40 €
Coûts de transaction	0,56 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	53,76 €
Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats. La société de gestion prélève cette commission sur votre investissement si le produit surpasse son indice de référence. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. 10 % TTC de la surperformance nette annualisée du compartiment au-delà de 2.70% sur la période de référence du compartiment, une fois les sousperformances passées sur les cinq derniers exercices toutes compensées.	0,00 €

#### COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE?

##### Période de détention recommandée minimale requise: jusqu'à la date d'échéance du produit

Cette durée de détention recommandée est un minimum qui tient compte des caractéristiques du produit choisi. Elle peut être plus longue au regard de votre situation patrimoniale et de votre choix d'investissement.

Vous pouvez faire un rachat partiel ou total à tout moment. Une sortie avant la fin de période de détention recommandée peut avoir une conséquence sur les performances attendues de votre investissement. Vous pouvez retrouver le détail des éventuels frais et pénalités appliqués en cas de désinvestissement dans la section : « Que va me coûter cet investissement ? »

Les demandes sont centralisées chaque jour, jusqu'à 11h15 CET/CEST auprès d'ODDO BHF SCA et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée en retenant les cours de bourse de clôture du jour même, soit à un cours inconnu ; les règlements y afférents interviennent le surlendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2).

#### COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION?

Pour toute précision ou réclamation, veuillez contacter ODDO BHF Asset Management SAS, situé au 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris, France. Vous pouvez également adresser une réclamation par courrier électronique à l'adresse suivante : [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En cas de litige, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'AMF.

#### AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES?

Le Compartiment est classifié article 9 selon le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

Lorsque le Compartiment est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le Document d'Informations Clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

Les performances passées sur les dix dernières années, ou le cas échéant, les cinq dernières années si le Compartiment dispose de moins de cinq années civiles complètes, sont publiées sur le site internet à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).



## OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028, Organisme de placement collective en valeurs mobilières (« OPCVM ») (ci-après, le « Compartiment »)

Un compartiment de la SICAV, SICAV ODDO BHF (ci-après la « SICAV »), géré par ODDO BHF Asset Management SAS

Action ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028 CN-EUR : FR001400HHR3

am.oddo-bhf.com

Appelez le 01 44 51 80 28 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de ODDO BHF Asset Management SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés.

ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France sous le numéro GP99011 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Date de production du document d'information clés : 16/10/2023

## EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

### TYPE

ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028 est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

Le Conseil d'administration peut proposer à une Assemblée extraordinaire de liquider la SICAV, si l'actif devient inférieur au montant minimum réglementaire ou de manière discrétionnaire, après l'agrément attribué par l'autorité des marchés financiers sur l'opération de liquidation et information des actionnaires.

### DUREE

La SICAV est constituée pour une durée de 99 ans à compter du 5 mars 2013. Le compartiment a été créé le 26 juillet 2023.

Le Compartiment met en œuvre sa stratégie d'investissement sur une période d'investissement dont l'échéance est fixée au 31 décembre 2028.

### OBJECTIFS

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette de frais annualisée supérieure à 2.80% sur un horizon de placement débutant à compter de la date de création du compartiment, soit le 26 juillet 2023 jusqu'au 31 décembre 2028 au maximum.

Il existe un risque que la situation financière réelle des émetteurs soit moins bonne que prévue. Ces conditions défavorables auront pour conséquence de venir diminuer la performance du compartiment. L'objectif de gestion pourrait alors ne pas être atteint. L'objectif de gestion tient compte de l'estimation du risque de défaut, du coût de la couverture et des frais de gestion. Cet objectif est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la Société de Gestion. Il ne constitue pas une promesse de rendement ni de performance. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la performance indiquée dans l'objectif de gestion ne comprend pas l'intégralité des cas de défaut.

Le compartiment prend en compte des critères extra-financiers dans sa stratégie d'investissement. Le compartiment n'a pas d'indicateur de référence.

Le compartiment cherche à valoriser de manière discrétionnaire, un portefeuille, à moyen et long terme, à travers la sélection d'obligations vertes, d'obligations sociales et d'obligations durables avec une notation minimum BBB- à l'achat (par Standard & Poor's ou équivalente ou jugée équivalente par la Société de Gestion), moyennant un risque de perte en capital. L'univers d'investissement du compartiment est composé d'obligations vertes, sociales et/ou durables, émises par des émetteurs privés et publics internationaux, et qui respectent les lignes directrices applicables aux obligations durables de l'ICMA à travers les Green Bonds Principles, les Social Bonds Principles et les Sustainability Bonds Principles.

La stratégie d'investissement du compartiment consiste à gérer de manière discrétionnaire, un portefeuille diversifié de titres de créance composé à 90% minimum de l'actif net d'investissements durables de notation minimum à l'achat BBB- (par Standard & Poor's ou équivalente ou jugée équivalente par la Société de Gestion) et ayant une échéance d'au plus six mois et un jour après le 31 décembre 2028 (maturité finale du produit ou options de remboursement anticipé au gré du compartiment).

Pour qualifier le caractère durable de nos investissements, l'équipe de gestion s'appuie sur la définition de l'ICMA et des principes s'y rattachant à travers les Green Bonds Principles, Social Bonds Principles et Sustainability Bonds Principles. En effet, l'ICMA donne un cadre normatif et une liste (non-exhaustive) des projets verts et/ou sociaux éligibles.

Le processus d'investissement comprend différentes étapes pouvant être menées en parallèle :

(1) analyse des obligations vertes, sociales et durables : l'équipe de gestion procède à une analyse, axée sur leur utilisation, leur gestion et leur reporting

pour vérifier et catégoriser les obligations en fonction de leur conformité avec les principes applicables aux obligations vertes, durable et sociales décrits par l'International Capital Market Association (ICMA).

(2) analyse fondamentale : l'équipe de gestion adopte un processus de sélection basé sur l'analyse fondamentale des obligations ; et

(3) approche ESG : l'équipe de gestion applique la politique d'exclusion de la société de gestion et au moins 90% des émetteurs en portefeuille d'obligations vertes, d'obligations sociales et d'obligations durables doivent faire l'objet d'une notation ESG (après prise en compte de la pondération de chaque titre). Cette analyse ESG se fonde exclusivement sur les données du fournisseur de données externe MSCI. La notation ESG des émetteurs a pour but de guider les équipes de gestion dans la sélection de valeurs sans qu'elle ne soit un facteur déterminant dans la prise de décision.

Le compartiment s'engage à investir 75% minimum de son actif net dans des obligations vertes (« Green bonds ») d'émetteurs privés et publics internationaux et jusqu'à 25% maximum de son actif net dans des « obligations sociales » ou « social bonds » et/ou « obligations durables » ou « sustainability bonds ».

La Société de Gestion ne recourt pas exclusivement et mécaniquement aux notations émises par les agences de notation et met en œuvre sa propre analyse interne.

Le compartiment peut être investi jusqu'à 10% de son actif net en parts ou actions d'OPC. Le compartiment interviendra sur des instruments financiers à terme listés à des fins de couverture de manière discrétionnaire du risque de taux et systématiquement à des fins de couverture du risque de change (futures, options). Il pourra également de manière discrétionnaire prendre des positions sur des swaps et change à terme en vue de couvrir le risque de change.

L'exposition maximale du compartiment au marchés (titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 100% de l'actif net du compartiment, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture).

Période de souscription : le compartiment sera fermé à la souscription le 31 décembre 2024 à 11h15, heure de Paris (sous réserve de toute clôture anticipée ou extension, décidées de façon discrétionnaire par la Société de Gestion). Les demandes de souscription, de conversion et de rachat sont centralisées auprès du dépositaire chaque jour ouvré de la Bourse de Paris jusqu'à 11h15 (heure de Paris, CET/CEST) et sont exécutées sur la base de la valeur liquidative datée du jour même.

L'action CN-EUR capitalise ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.

### INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

Ce compartiment est destiné aux investisseurs souhaitant s'exposer aux marchés des obligations jusqu'à la date d'échéance et qui sont prêts à accepter les risques découlant d'une telle exposition. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

## QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

### INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'à l'échéance du produit, soit le 31 décembre 2028. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. Attention au risque de change : les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie ; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

#### Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur :

D'autres risques non repris dans l'indicateur de risque peuvent être matériellement pertinents, tels que :

le risque lié aux techniques financières, le risque de contrepartie et le risque de liquidité.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

#### SCENARIOS DE PERFORMANCES

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années à horizon un an et sur la durée d'investissement recommandée.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tension montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période d'investissement recommandée : jusqu'à la date d'échéance du produit (31/12/2028)

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	7 650 €	7 220 €
	Rendement annuel moyen	-23,50 %	-5,58 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	7 990 €	7 710 €
	Rendement annuel moyen	-20,13 %	-4,49 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 550 €	9 500 €
	Rendement annuel moyen	-4,55 %	-0,90 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 070 €	10 140 €
	Rendement annuel moyen	0,72 %	0,24 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 08/2019 et 04/2023.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 04/2015 et 12/2020.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 12/2013 et 08/2019.

## QUE SE PASSE-T-IL SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de Gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

## QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

### COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupérez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 € sont investis

Investissement: 10 000 €





Scenarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Coûts totaux	530,56 €	1 156,71 €
Incidences des coûts annuels*	5,36 %	2,07 %

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 1,18 % avant déduction des coûts et de -0,90 % après cette déduction. Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

#### COMPOSITION DES COUTS

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez, il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels	Jusqu'à 400,00 €
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0,00 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,80 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	76,80 €
Coûts de transaction	0,56 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	53,76 €
Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats. La société de gestion prélève cette commission sur votre investissement si le produit surpasse son indice de référence. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. 10 % TTC de la surperformance nette annualisée du compartiment au-delà de 2.80% sur la période de référence du compartiment, une fois les sousperformances passées sur les cinq derniers exercices toutes compensées.	0,00 €

#### COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE?

##### Période de détention recommandée minimale requise: jusqu'à la date d'échéance du produit

Cette durée de détention recommandée est un minimum qui tient compte des caractéristiques du produit choisi. Elle peut être plus longue au regard de votre situation patrimoniale et de votre choix d'investissement.

Vous pouvez faire un rachat partiel ou total à tout moment. Une sortie avant la fin de période de détention recommandée peut avoir une conséquence sur les performances attendues de votre investissement. Vous pouvez retrouver le détail des éventuels frais et pénalités appliqués en cas de désinvestissement dans la section : « Que va me coûter cet investissement ? »

Les demandes sont centralisées chaque jour, jusqu'à 11h15 CET/CEST auprès d'ODDO BHF SCA et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée en retenant les cours de bourse de clôture du jour même, soit à un cours inconnu ; les règlements y afférents interviennent le surlendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2).

#### COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION?

Pour toute précision ou réclamation, veuillez contacter ODDO BHF Asset Management SAS, situé au 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris, France. Vous pouvez également adresser une réclamation par courrier électronique à l'adresse suivante : [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En cas de litige, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'AMF.

#### AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES?

Le Compartiment est classifié article 9 selon le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

Lorsque le Compartiment est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le Document d'Informations Clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

Les performances passées sur les dix dernières années, ou le cas échéant, les cinq dernières années si le Compartiment dispose de moins de cinq années civiles complètes, sont publiées sur le site internet à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).



## OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028, Organisme de placement collective en valeurs mobilières (« OPCVM ») (ci-après, le « Compartiment »)

Un compartiment de la SICAV, SICAV ODDO BHF (ci-après la « SICAV »), géré par ODDO BHF Asset Management SAS

Action ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028 DNw-EUR : FR001400HHS1

am.oddo-bhf.com

Appelez le 01 44 51 80 28 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de ODDO BHF Asset Management SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés.

ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France sous le numéro GP99011 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Date de production du document d'information clés : 16/10/2023

## EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

### TYPE

ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028 est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

Le Conseil d'administration peut proposer à une Assemblée extraordinaire de liquider la SICAV, si l'actif devient inférieur au montant minimum réglementaire ou de manière discrétionnaire, après l'agrément attribué par l'autorité des marchés financiers sur l'opération de liquidation et information des actionnaires.

### DUREE

La SICAV est constituée pour une durée de 99 ans à compter du 5 mars 2013. Le compartiment a été créé le 26 juillet 2023.

Le Compartiment met en œuvre sa stratégie d'investissement sur une période d'investissement dont l'échéance est fixée au 31 décembre 2028.

### OBJECTIFS

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette de frais annualisée supérieure à 2.80% sur un horizon de placement débutant à compter de la date de création du compartiment, soit le 26 juillet 2023 jusqu'au 31 décembre 2028 au maximum.

Il existe un risque que la situation financière réelle des émetteurs soit moins bonne que prévue. Ces conditions défavorables auront pour conséquence de venir diminuer la performance du compartiment. L'objectif de gestion pourrait alors ne pas être atteint. L'objectif de gestion tient compte de l'estimation du risque de défaut, du coût de la couverture et des frais de gestion. Cet objectif est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtees par la Société de Gestion. Il ne constitue pas une promesse de rendement ni de performance. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la performance indiquée dans l'objectif de gestion ne comprend pas l'intégralité des cas de défaut.

Le compartiment prend en compte des critères extra-financiers dans sa stratégie d'investissement. Le compartiment n'a pas d'indicateur de référence.

Le compartiment cherche à valoriser de manière discrétionnaire, un portefeuille, à moyen et long terme, à travers la sélection d'obligations vertes, d'obligations sociales et d'obligations durables avec une notation minimum BBB- à l'achat (par Standard & Poor's ou équivalente ou jugée équivalente par la Société de Gestion), moyennant un risque de perte en capital. L'univers d'investissement du compartiment est composé d'obligations vertes, sociales et/ou durables, émises par des émetteurs privés et publics internationaux, et qui respectent les lignes directrices applicables aux obligations durables de l'ICMA à travers les Green Bonds Principles, les Social Bonds Principles et les Sustainability Bonds Principles.

La stratégie d'investissement du compartiment consiste à gérer de manière discrétionnaire, un portefeuille diversifié de titres de créance composé à 90% minimum de l'actif net d'investissements durables de notation minimum à l'achat BBB- (par Standard & Poor's ou équivalente ou jugée équivalente par la Société de Gestion) et ayant une échéance d'au plus six mois et un jour après le 31 décembre 2028 (maturité finale du produit ou options de remboursement anticipé au gré du compartiment).

Pour qualifier le caractère durable de nos investissements, l'équipe de gestion s'appuie sur la définition de l'ICMA et des principes s'y rattachant à travers les Green Bonds Principles, Social Bonds Principles et Sustainability Bonds Principles. En effet, l'ICMA donne un cadre normatif et une liste (non-exhaustive) des projets verts et/ou sociaux éligibles.

Le processus d'investissement comprend différentes étapes pouvant être menées en parallèle :

(1) analyse des obligations vertes, sociales et durables : l'équipe de gestion procède à une analyse, axée sur leur utilisation, leur gestion et leur reporting

pour vérifier et catégoriser les obligations en fonction de leur conformité avec les principes applicables aux obligations vertes, durable et sociales décrits par l'International Capital Market Association (ICMA).

(2) analyse fondamentale : l'équipe de gestion adopte un processus de sélection basé sur l'analyse fondamentale des obligations ; et

(3) approche ESG : l'équipe de gestion applique la politique d'exclusion de la société de gestion et au moins 90% des émetteurs en portefeuille d'obligations vertes, d'obligations sociales et d'obligations durables doivent faire l'objet d'une notation ESG (après prise en compte de la pondération de chaque titre). Cette analyse ESG se fonde exclusivement sur les données du fournisseur de données externe MSCI. La notation ESG des émetteurs a pour but de guider les équipes de gestion dans la sélection de valeurs sans qu'elle ne soit un facteur déterminant dans la prise de décision.

Le compartiment s'engage à investir 75% minimum de son actif net dans des obligations vertes (« Green bonds ») d'émetteurs privés et publics internationaux et jusqu'à 25% maximum de son actif net dans des « obligations sociales » ou « social bonds » et/ou « obligations durables » ou « sustainability bonds ».

La Société de Gestion ne recourt pas exclusivement et mécaniquement aux notations émises par les agences de notation et met en œuvre sa propre analyse interne.

Le compartiment peut être investi jusqu'à 10% de son actif net en parts ou actions d'OPC. Le compartiment interviendra sur des instruments financiers à terme listés à des fins de couverture de manière discrétionnaire du risque de taux et systématiquement à des fins de couverture du risque de change (futures, options). Il pourra également de manière discrétionnaire prendre des positions sur des swaps et change à terme en vue de couvrir le risque de change.

L'exposition maximale du compartiment au marchés (titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 100% de l'actif net du compartiment, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture).

Période de souscription : le compartiment sera fermé à la souscription le 31 décembre 2024 à 11h15, heure de Paris (sous réserve de toute clôture anticipée ou extension, décidées de façon discrétionnaire par la Société de Gestion). Les demandes de souscription, de conversion et de rachat sont centralisées auprès du dépositaire chaque jour ouvré de la Bourse de Paris jusqu'à 11h15 (heure de Paris, CET/CEST) et sont exécutées sur la base de la valeur liquidative datée du jour même.

L'action DNw-EUR distribue ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.

### INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

Ce compartiment est destiné aux investisseurs souhaitant s'exposer aux marchés des obligations jusqu'à la date d'échéance et qui sont prêts à accepter les risques découlant d'une telle exposition. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du

compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

## QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

### INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'à l'échéance du produit, soit le 31 décembre 2028. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. Attention au risque de change : les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie ; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

#### Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur :

D'autres risques non repris dans l'indicateur de risque peuvent être matériellement pertinents, tels que :

le risque lié aux techniques financières, le risque de contrepartie et le risque de liquidité.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

#### SCENARIOS DE PERFORMANCES

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années à horizon un an et sur la durée d'investissement recommandée.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tension montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période d'investissement recommandée : jusqu'à la date d'échéance du produit (31/12/2028)

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	7 650 €	7 220 €
	Rendement annuel moyen	-23,51 %	-5,58 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	7 970 €	7 660 €
	Rendement annuel moyen	-20,25 %	-4,58 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 530 €	9 420 €
	Rendement annuel moyen	-4,69 %	-1,05 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 060 €	10 050 €
	Rendement annuel moyen	0,56 %	0,09 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 08/2019 et 04/2023.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 04/2015 et 12/2020.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 12/2013 et 08/2019.

## QUE SE PASSE-T-IL SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de Gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

## QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

### COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 € sont investis

Investissement: 10 000 €

Scénarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
-----------	---------------------------	---

Coûts totaux	544,96 €	1 235,97 €
Incidences des coûts annuels*	5,51 %	2,22 %

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 1,17 % avant déduction des coûts et de -1,05 % après cette déduction. Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

#### COMPOSITION DES COÛTS

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez, il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels	Jusqu'à 400,00 €
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0,00 €
<b>Coûts récurrents [prélevés chaque année]</b>		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,95 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	91,20 €
Coûts de transaction	0,56 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	53,76 €
<b>Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions</b>		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats. La société de gestion ne prélève pas de commission liées aux résultats.	0,00 €

#### COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE?

##### Période de détention recommandée minimale requise: jusqu'à la date d'échéance du produit

Cette durée de détention recommandée est un minimum qui tient compte des caractéristiques du produit choisi. Elle peut être plus longue au regard de votre situation patrimoniale et de votre choix d'investissement.

Vous pouvez faire un rachat partiel ou total à tout moment. Une sortie avant la fin de période de détention recommandée peut avoir une conséquence sur les performances attendues de votre investissement. Vous pouvez retrouver le détail des éventuels frais et pénalités appliqués en cas de désinvestissement dans la section : « Que va me coûter cet investissement ? »

Les demandes sont centralisées chaque jour, jusqu'à 11h15 CET/CEST auprès d'ODDO BHF SCA et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée en retenant les cours de bourse de clôture du jour même, soit à un cours inconnu ; les règlements y afférents interviennent le surlendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2).

#### COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION?

Pour toute précision ou réclamation, veuillez contacter ODDO BHF Asset Management SAS, situé au 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris, France. Vous pouvez également adresser une réclamation par courrier électronique à l'adresse suivante : [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En cas de litige, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'AMF.

#### AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES?

Le Compartiment est classifié article 9 selon le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

Lorsque le Compartiment est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le Document d'Informations Clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

Les performances passées sur les dix dernières années, ou le cas échéant, les cinq dernières années si le Compartiment dispose de moins de cinq années civiles complètes, sont publiées sur le site internet à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).



## OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028, Organisme de placement collective en valeurs mobilières (« OPCVM ») (ci-après, le « Compartiment »)

Un compartiment de la SICAV, SICAV ODDO BHF (ci-après la « SICAV »), géré par ODDO BHF Asset Management SAS

Action ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028 Dlw-EUR : FRO01400HHT9

am.oddo-bhf.com

Appelez le 01 44 51 80 28 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de ODDO BHF Asset Management SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés.

ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France sous le numéro GP99011 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Date de production du document d'information clés : 16/10/2023

## EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

### TYPE

ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028 est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

Le Conseil d'administration peut proposer à une Assemblée extraordinaire de liquider la SICAV, si l'actif devient inférieur au montant minimum réglementaire ou de manière discrétionnaire, après l'agrément attribué par l'autorité des marchés financiers sur l'opération de liquidation et information des actionnaires.

### DUREE

La SICAV est constituée pour une durée de 99 ans à compter du 5 mars 2013. Le compartiment a été créé le 26 juillet 2023.

Le Compartiment met en œuvre sa stratégie d'investissement sur une période d'investissement dont l'échéance est fixée au 31 décembre 2028.

### OBJECTIFS

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette de frais annualisée supérieure à 3% sur un horizon de placement débutant à compter de la date de création du compartiment, soit le 26 juillet 2023 jusqu'au 31 décembre 2028 au maximum.

Il existe un risque que la situation financière réelle des émetteurs soit moins bonne que prévue. Ces conditions défavorables auront pour conséquence de venir diminuer la performance du compartiment. L'objectif de gestion pourrait alors ne pas être atteint. L'objectif de gestion tient compte de l'estimation du risque de défaut, du coût de la couverture et des frais de gestion. Cet objectif est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la Société de Gestion. Il ne constitue pas une promesse de rendement ni de performance. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la performance indiquée dans l'objectif de gestion ne comprend pas l'intégralité des cas de défaut.

Le compartiment prend en compte des critères extra-financiers dans sa stratégie d'investissement. Le compartiment n'a pas d'indicateur de référence.

Le compartiment cherche à valoriser de manière discrétionnaire, un portefeuille, à moyen et long terme, à travers la sélection d'obligations vertes, d'obligations sociales et d'obligations durables avec une notation minimum BBB- à l'achat (par Standard & Poor's ou équivalente ou jugée équivalente par la Société de Gestion), moyennant un risque de perte en capital. L'univers d'investissement du compartiment est composé d'obligations vertes, sociales et/ou durables, émises par des émetteurs privés et publics internationaux, et qui respectent les lignes directrices applicables aux obligations durables de l'ICMA à travers les Green Bonds Principles, les Social Bonds Principles et les Sustainability Bonds Principles.

La stratégie d'investissement du compartiment consiste à gérer de manière discrétionnaire, un portefeuille diversifié de titres de créance composé à 90% minimum de l'actif net d'investissements durables de notation minimum à l'achat BBB- (par Standard & Poor's ou équivalente ou jugée équivalente par la Société de Gestion) et ayant une échéance d'au plus six mois et un jour après le 31 décembre 2028 (maturité finale du produit ou options de remboursement anticipé au gré du compartiment).

Pour qualifier le caractère durable de nos investissements, l'équipe de gestion s'appuie sur la définition de l'ICMA et des principes s'y rattachant à travers les Green Bonds Principles, Social Bonds Principles et Sustainability Bonds Principles. En effet, l'ICMA donne un cadre normatif et une liste (non-exhaustive) des projets verts et/ou sociaux éligibles.

Le processus d'investissement comprend différentes étapes pouvant être menées en parallèle :

(1) analyse des obligations vertes, sociales et durables : l'équipe de gestion procède à une analyse, axée sur leur utilisation, leur gestion et leur reporting

### INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

Ce compartiment est destiné aux investisseurs souhaitant s'exposer aux marchés des obligations jusqu'à la date d'échéance et qui sont prêts à accepter les risques découlant d'une telle exposition. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset

pour vérifier et catégoriser les obligations en fonction de leur conformité avec les principes applicables aux obligations vertes, durable et sociales décrits par l'International Capital Market Association (ICMA).

(2) analyse fondamentale : l'équipe de gestion adopte un processus de sélection basé sur l'analyse fondamentale des obligations ; et

(3) approche ESG : l'équipe de gestion applique la politique d'exclusion de la société de gestion et au moins 90% des émetteurs en portefeuille d'obligations vertes, d'obligations sociales et d'obligations durables doivent faire l'objet d'une notation ESG (après prise en compte de la pondération de chaque titre). Cette analyse ESG se fonde exclusivement sur les données du fournisseur de données externe MSCI. La notation ESG des émetteurs a pour but de guider les équipes de gestion dans la sélection de valeurs sans qu'elle ne soit un facteur déterminant dans la prise de décision.

Le compartiment s'engage à investir 75% minimum de son actif net dans des obligations vertes (« Green bonds ») d'émetteurs privés et publics internationaux et jusqu'à 25% maximum de son actif net dans des « obligations sociales » ou « social bonds » et/ou « obligations durables » ou « sustainability bonds ».

La Société de Gestion ne recourt pas exclusivement et mécaniquement aux notations émises par les agences de notation et met en œuvre sa propre analyse interne.

Le compartiment peut être investi jusqu'à 10% de son actif net en parts ou actions d'OPC. Le compartiment interviendra sur des instruments financiers à terme listés à des fins de couverture de manière discrétionnaire du risque de taux et systématiquement à des fins de couverture du risque de change (futures, options). Il pourra également de manière discrétionnaire prendre des positions sur des swaps et change à terme en vue de couvrir le risque de change.

L'exposition maximale du compartiment au marchés (titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 100% de l'actif net du compartiment, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture).

Période de souscription : le compartiment sera fermé à la souscription le 31 décembre 2024 à 11h15, heure de Paris (sous réserve de toute clôture anticipée ou extension, décidées de façon discrétionnaire par la Société de Gestion). Les demandes de souscription, de conversion et de rachat sont centralisées auprès du dépositaire chaque jour ouvré de la Bourse de Paris jusqu'à 11h15 (heure de Paris, CET/CEST) et sont exécutées sur la base de la valeur liquidative datée du jour même.

L'action Dlw-EUR distribue ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.

Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

## QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

### INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'à l'échéance du produit, soit le 31 décembre 2028. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. Attention au risque de change : les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie ; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

#### Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur :

D'autres risques non repris dans l'indicateur de risque peuvent être matériellement pertinents, tels que :

le risque lié aux techniques financières, le risque de contrepartie et le risque de liquidité.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

#### SCENARIOS DE PERFORMANCES

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années à horizon un an et sur la durée d'investissement recommandée.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tension montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période d'investissement recommandée : jusqu'à la date d'échéance du produit (31/12/2028)

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	7 650 €	7 220 €
	Rendement annuel moyen	-23,50 %	-5,58 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	7 990 €	7 720 €
	Rendement annuel moyen	-20,09 %	-4,46 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 550 €	9 530 €
	Rendement annuel moyen	-4,50 %	-0,85 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 080 €	10 160 €
	Rendement annuel moyen	0,77 %	0,29 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 08/2019 et 04/2023.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 04/2015 et 12/2020.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 12/2013 et 08/2019.

## QUE SE PASSE-T-IL SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de Gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

## QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

### COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 € sont investis

Investissement: 10 000 €



Scenarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Coûts totaux	525,76 €	1 130,11 €
Incidences des coûts annuels*	5,31 %	2,02 %

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 1,18 % avant déduction des coûts et de -0,85 % après cette déduction. Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

#### COMPOSITION DES COUTS

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez, il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels	Jusqu'à 400,00 €
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0,00 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,75 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	72,00 €
Coûts de transaction	0,56 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	53,76 €
Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats. La société de gestion ne prélève pas de commission liées aux résultats.	0,00 €

#### COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE?

##### Période de détention recommandée minimale requise: jusqu'à la date d'échéance du produit

Cette durée de détention recommandée est un minimum qui tient compte des caractéristiques du produit choisi. Elle peut être plus longue au regard de votre situation patrimoniale et de votre choix d'investissement.

Vous pouvez faire un rachat partiel ou total à tout moment. Une sortie avant la fin de période de détention recommandée peut avoir une conséquence sur les performances attendues de votre investissement. Vous pouvez retrouver le détail des éventuels frais et pénalités appliqués en cas de désinvestissement dans la section : « Que va me coûter cet investissement ? »

Les demandes sont centralisées chaque jour, jusqu'à 11h15 CET/CEST auprès d'ODDO BHF SCA et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée en retenant les cours de bourse de clôture du jour même, soit à un cours inconnu ; les règlements y afférents interviennent le surlendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2).

#### COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION?

Pour toute précision ou réclamation, veuillez contacter ODDO BHF Asset Management SAS, situé au 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris, France. Vous pouvez également adresser une réclamation par courrier électronique à l'adresse suivante : [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En cas de litige, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'AMF.

#### AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES?

Le Compartiment est classifié article 9 selon le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

Lorsque le Compartiment est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le Document d'Informations Clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

Les performances passées sur les dix dernières années, ou le cas échéant, les cinq dernières années si le Compartiment dispose de moins de cinq années civiles complètes, sont publiées sur le site internet à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).



## OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028, Organisme de placement collective en valeurs mobilières (« OPCVM ») (ci-après, le « Compartiment »)

Un compartiment de la SICAV, SICAV ODDO BHF (ci-après la « SICAV »), géré par ODDO BHF Asset Management SAS

Action ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028 DRw-EUR : FR001400HHU7

am.oddo-bhf.com

Appelez le 01 44 51 80 28 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de ODDO BHF Asset Management SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés.

ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France sous le numéro GP99011 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Date de production du document d'information clés : 16/10/2023

## EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

### TYPE

ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028 est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

Le Conseil d'administration peut proposer à une Assemblée extraordinaire de liquider la SICAV, si l'actif devient inférieur au montant minimum réglementaire ou de manière discrétionnaire, après l'agrément attribué par l'autorité des marchés financiers sur l'opération de liquidation et information des actionnaires.

### DUREE

La SICAV est constituée pour une durée de 99 ans à compter du 5 mars 2013. Le compartiment a été créé le 26 juillet 2023.

Le Compartiment met en œuvre sa stratégie d'investissement sur une période d'investissement dont l'échéance est fixée au 31 décembre 2028.

### OBJECTIFS

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette de frais annualisée supérieure à 2.70% sur un horizon de placement débutant à compter de la date de création du compartiment, soit le 26 juillet 2023 jusqu'au 31 décembre 2028 au maximum.

Il existe un risque que la situation financière réelle des émetteurs soit moins bonne que prévue. Ces conditions défavorables auront pour conséquence de venir diminuer la performance du compartiment. L'objectif de gestion pourrait alors ne pas être atteint. L'objectif de gestion tient compte de l'estimation du risque de défaut, du coût de la couverture et des frais de gestion. Cet objectif est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtees par la Société de Gestion. Il ne constitue pas une promesse de rendement ni de performance. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la performance indiquée dans l'objectif de gestion ne comprend pas l'intégralité des cas de défaut.

Le compartiment prend en compte des critères extra-financiers dans sa stratégie d'investissement. Le compartiment n'a pas d'indicateur de référence.

Le compartiment cherche à valoriser de manière discrétionnaire, un portefeuille, à moyen et long terme, à travers la sélection d'obligations vertes, d'obligations sociales et d'obligations durables avec une notation minimum BBB- à l'achat (par Standard & Poor's ou équivalente ou jugée équivalente par la Société de Gestion), moyennant un risque de perte en capital. L'univers d'investissement du compartiment est composé d'obligations vertes, sociales et/ou durables, émises par des émetteurs privés et publics internationaux, et qui respectent les lignes directrices applicables aux obligations durables de l'ICMA à travers les Green Bonds Principles, les Social Bonds Principles et les Sustainability Bonds Principles.

La stratégie d'investissement du compartiment consiste à gérer de manière discrétionnaire, un portefeuille diversifié de titres de créance composé à 90% minimum de l'actif net d'investissements de notation minimum à l'achat BBB- (par Standard & Poor's ou équivalente ou jugée équivalente par la Société de Gestion) et ayant une échéance d'au plus six mois et un jour après le 31 décembre 2028 (maturité finale du produit ou options de remboursement anticipé au gré du compartiment). Pour qualifier le caractère durable de nos investissements, l'équipe de gestion s'appuie sur la définition de l'ICMA et des principes s'y rattachant à travers les Green Bonds Principles, Social Bonds Principles et Sustainability Bonds Principles. En effet, l'ICMA donne un cadre normatif et une liste (non-exhaustive) des projets verts et/ou sociaux éligibles.

Le processus d'investissement comprend différentes étapes pouvant être menées en parallèle :

(1) analyse des obligations vertes, sociales et durables : l'équipe de gestion procède à une analyse, axée sur leur utilisation, leur gestion et leur reporting

pour vérifier et catégoriser les obligations en fonction de leur conformité avec les principes applicables aux obligations vertes, durable et sociales décrits par l'International Capital Market Association (ICMA).

(2) analyse fondamentale : l'équipe de gestion adopte un processus de sélection basé sur l'analyse fondamentale des obligations ; et

(3) approche ESG : l'équipe de gestion applique la politique d'exclusion de la société de gestion et au moins 90% des émetteurs en portefeuille d'obligations vertes, d'obligations sociales et d'obligations durables doivent faire l'objet d'une notation ESG (après prise en compte de la pondération de chaque titre). Cette analyse ESG se fonde exclusivement sur les données du fournisseur de données externe MSCI. La notation ESG des émetteurs a pour but de guider les équipes de gestion dans la sélection de valeurs sans qu'elle ne soit un facteur déterminant dans la prise de décision.

Le compartiment s'engage à investir 75% minimum de son actif net dans des obligations vertes (« Green bonds ») d'émetteurs privés et publics internationaux et jusqu'à 25% maximum de son actif net dans des « obligations sociales » ou « social bonds » et/ou « obligations durables » ou « sustainability bonds ».

La Société de Gestion ne recourt pas exclusivement et mécaniquement aux notations émises par les agences de notation et met en œuvre sa propre analyse interne.

Le compartiment peut être investi jusqu'à 10% de son actif net en parts ou actions d'OPC. Le compartiment interviendra sur des instruments financiers à terme listés à des fins de couverture de manière discrétionnaire du risque de taux et systématiquement à des fins de couverture du risque de change (futures, options). Il pourra également de manière discrétionnaire prendre des positions sur des swaps et change à terme en vue de couvrir le risque de change.

L'exposition maximale du compartiment au marchés (titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 100% de l'actif net du compartiment, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture).

Période de souscription : le compartiment sera fermé à la souscription le 31 décembre 2024 à 11h15, heure de Paris (sous réserve de toute clôture anticipée ou extension, décidées de façon discrétionnaire par la Société de Gestion). Les demandes de souscription, de conversion et de rachat sont centralisées auprès du dépositaire chaque jour ouvré de la Bourse de Paris jusqu'à 11h15 (heure de Paris, CET/CEST) et sont exécutées sur la base de la valeur liquidative datée du jour même.

L'action DRw-EUR distribue ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.

### INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

Ce compartiment est destiné aux investisseurs souhaitant s'exposer aux marchés des obligations jusqu'à la date d'échéance et qui sont prêts à accepter les risques découlant d'une telle exposition. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du





# Document d'Informations Clés

ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028 DRw-EUR

compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

## QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

### INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'à l'échéance du produit, soit le 29 décembre 2028. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. Attention au risque de change : les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie ; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

### Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur :

D'autres risques non repris dans l'indicateur de risque peuvent être matériellement pertinents, tels que :

le risque lié aux techniques financières, le risque de contrepartie et le risque de liquidité.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

### SCENARIOS DE PERFORMANCES

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années à horizon un an et sur la durée d'investissement recommandée.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tension montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période d'investissement recommandée : jusqu'à la date d'échéance du produit (29/12/2028)

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (29/12/2028)
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	7 650 €	7 220 €
	Rendement annuel moyen	-23,51 %	-5,59 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	7 950 €	7 590 €
	Rendement annuel moyen	-20,45 %	-4,75 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 510 €	9 290 €
	Rendement annuel moyen	-4,93 %	-1,30 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 030 €	9 910 €
	Rendement annuel moyen	0,31 %	-0,16 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 06/2017 et 02/2023.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 04/2015 et 12/2020.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 12/2013 et 08/2019.

## QUE SE PASSE-T-IL SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de Gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

## QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

### COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé:

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 € sont investis

Investissement: 10 000 €

Scénarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (29/12/2028)
-----------	---------------------------	---

Coûts totaux	568,96 €	1 365,31 €
Incidences des coûts annuels*	5,76 %	2,46 %

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 1,17 % avant déduction des coûts et de -1,30 % après cette déduction. Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

#### COMPOSITION DES COÛTS

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez, il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels	Jusqu'à 400,00 €
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0,00 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 1,20 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	115,20 €
Coûts de transaction	0,56 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	53,76 €
Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats. La société de gestion ne prélève pas de commission liées aux résultats.	0,00 €

## COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE?

### Période de détention recommandée minimale requise: jusqu'à la date d'échéance du produit

Cette durée de détention recommandée est un minimum qui tient compte des caractéristiques du produit choisi. Elle peut être plus longue au regard de votre situation patrimoniale et de votre choix d'investissement.

Vous pouvez faire un rachat partiel ou total à tout moment. Une sortie avant la fin de période de détention recommandée peut avoir une conséquence sur les performances attendues de votre investissement. Vous pouvez retrouver le détail des éventuels frais et pénalités appliqués en cas de désinvestissement dans la section : « Que va me coûter cet investissement ? »

Les demandes sont centralisées chaque jour, jusqu'à 11h15 CET/CEST auprès d'ODDO BHF SCA et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée en retenant les cours de bourse de clôture du jour même, soit à un cours inconnu ; les règlements y afférents interviennent le surlendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2).

### COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION?

Pour toute précision ou réclamation, veuillez contacter ODDO BHF Asset Management SAS, situé au 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris, France. Vous pouvez également adresser une réclamation par courrier électronique à l'adresse suivante : [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En cas de litige, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'AMF.

### AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES?

Le Compartiment est classifié article 9 selon le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

Lorsque le Compartiment est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le Document d'Informations Clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

Les performances passées sur les dix dernières années, ou le cas échéant, les cinq dernières années si le Compartiment dispose de moins de cinq années civiles complètes, sont publiées sur le site internet à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).



## 6. ANNEXES (SFDR)

**Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852**

Dénomination du produit :  
ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028

Identifiant d'entité juridique :  
969500HQFKED3G5HED38

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.

## Objectif d'investissement durable

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 100%

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** : 0,0%

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 N/A d'investissements durables

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

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

ayant un objectif social

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



## Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit ont été atteintes.

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

	29/12/2023
Investissements durables	100%
Autres investissements (cash, dérivés et autres investissements non durables)	0%

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

Ces informations ont été publiées pour la première fois cette année.

### ● *Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?*

Le compartiment a investi majoritairement dans des obligations vertes et des obligations durables. Celles-ci ont servi à financer exclusivement des projets à vocation écologique et/ou sociale.

Le compartiment a ainsi financé les thèmes suivants : investissements dans l'efficacité énergétique, les énergies renouvelables, la prévention et le contrôle de la pollution, la conservation de la biodiversité, les transports propres, la gestion durable de l'eau et des eaux usées, l'adaptation au changement climatique, l'économie circulaire ou l'éco-efficacité des produits, des technologies ou des processus, les projets de bâtiments verts, infrastructure de base abordable, accès aux services essentiels, logement abordable, création d'emplois ou programmes de lutte contre le chômage, sécurité alimentaire et systèmes alimentaires durables, progrès socio-économique et autonomisation

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

Le gérant du compartiment a appliqué les règles avant négociation pour trois PAI cores :

- Exposition aux armes controversées (PIN 14 et tolérance de 0 %),
- Activités ayant un impact négatif sur des zones nécessitant une protection de la biodiversité (PIN 7 et tolérance de 0 %),
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales (PIN 10, tolérance de 0 %).

D'autre part le gérant du compartiment a intégré d'autres PAI pris notamment en compte à travers notre analyse ESG des entreprises pour lesquelles les informations étaient disponibles.

L'analyse ESG a couvert la surveillance des émissions de gaz à effet de serre (PAI 1), l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (PAI 4), la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable (PAI 5), l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (PAI 6), l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (PAI 11), l'écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé (PIN 12) ainsi que la mixité au sein des organes de gouvernance (PIN 13). Le gérant du Fonds a pris en compte également deux PAI supplémentaires : la déforestation (PAI supplémentaire 15) et l'absence de politique en matière de droits de l'homme (PAI supplémentaire 9). Lorsque le Fonds a investi dans des États, le modèle ESG du gérant intègre les deux PAI les plus importantes dans l'analyse ESG, à savoir l'intensité des émissions de gaz à effet de serre (PAI 15) et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (PAI 16).

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

Le compartiment s'est assuré que les investissements durables du compartiment étaient coordonnés en recourant à la liste d'exclusions du Pacte mondial des Nations unies, comme indiqué dans la politique d'exclusion de la Société.



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

Le produit financier prend en compte les principales incidences négatives à travers des exclusions grâce à des contrôles pré-trades et post-trades, au dialogue, à l'engagement et aux analyses ESG.

La prise en compte des Principal Adverse Impacts pour ce Fonds repose sur un screening négatif pour trois PAI (Biodiversité, violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des lignes directrices de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)) et sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement, et le vote pour les autres PAI, comme décrit dans la politique PAI disponible dans les informations réglementaires sur le site internet ODDO BHF Asset Management.

PAI	29.12.23	Couverture
1. Émissions de GES de niveau 1	305,6	44,4%
1. Émissions de GES de niveau 2	74,0	44,4%
1. Émissions de GES de niveau	2 220,0	44,4%
2. Émissions totales de GES	2 631,4	44,4%
3. Empreinte carbone	307,0	44,4%
4. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	1 349,7	69,9%
5. Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0,1	69,9%
6. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	0,7	43,8%
7. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	3,6	14,9%
8. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,0	69,9%
9. Rejets dans l'eau	0,0	0,0%
10. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	1,3	17,3%
11. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0,0	69,9%
12. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,1	69,9%
13. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	0,2	18,7%
14. Mixité au sein des organes de gouvernance	0,4	64,5%
15. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0,0	69,9%



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/01/2023 - 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur*	% d'actifs**	Pays
Kfw 0.00% 09/2028	Garantie gouvernementale	1,66 %	Allemagne
Government Of Austria 2,9% 05/2029	Bons du trésor	1,52 %	Autriche
Tennet Holding Bv 3,88% 10/2028	Entité gouv. sans garantie	1,46 %	Pays-Bas
Reseau Ferre De France 0.88% 01/2029	Entité gouv. sans garantie	1,25 %	France
Svenska Handelsbanken Ab 0,01% 12/2027	Banques	1,21 %	Suède
Ing-Diba Ag 0,01% 10/2028	Actifs hypothécaires	1,20 %	Allemagne
Regie Autonome Transport Parisien 0.35% 06/2029	Entité gouv. sans garantie	1,20 %	France
Eika Boligkreditt As 2,50% 09/2028	Actifs hypothécaires	1,08 %	Norvège
European Investment Bank 0.00% 05/2028	Entités supranationales	1,03 %	Supra Nationale
Bnp Paribas Sa E3M 01/2029	Banques	0,98 %	France
Nordic Investment Bank 0,25% 03/2029	Entités supranationales	0,97 %	Finlande
Abn Amro Bank Nv 4,00% 01/2028	Banques	0,96 %	Pays-Bas
Kuntarahoitus Oyj 1,50% 05/2029	Autorités locales	0,96 %	Finlande
Caisse D'Amortissement De La D 3,00% 05/2028	Garantie gouvernementale	0,94 %	France
Iberdrola Finanzas Sa 3,13% 11/2028	Electricité	0,94 %	Espagne

\* 29/12/2023, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 0% pour une couverture de 0%.

\*\* Méthode de calcul : Moyenne des investissements sur la base de 4 inventaires couvrant l'année fiscale de référence (pas retenu : 3 mois glissants).



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

La ventilation est consultable dans le tableau détaillé ci-après.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?

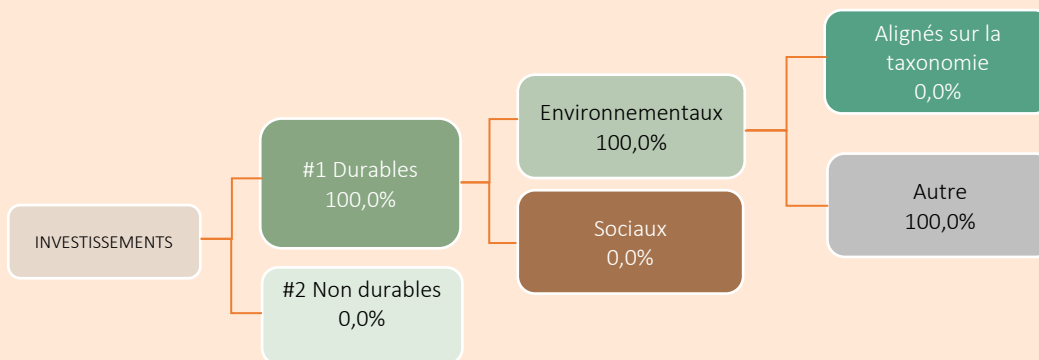
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

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.



**#1 Durables** couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.

**#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas qualifiés d'investissements durables.

**#1 Durables** : pourcentage rebasé (0,85% de cash et 0% de dérivés).

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

Secteurs*	% d'actifs au 29/12/2023
Banques	25,2%
Actifs hypothécaires	15,9%
Entité gouv. sans garantie	13,1%
Electricité	11,6%
Garantie gouvernementale	8,5%
Entités supranationales	6,9%
Autorités locales	6,5%
Bons du trésor	2,9%
Gaz naturel	1,6%
Transports	1,5%
Energie	1,4%
Assurance	0,9%
Soutien gouvernemental	0,8%
Finance autre	0,8%
Prêt secteur public	0,8%
Consommation cyclique	0,8%
Cash	0,8%

\*Au 29/12/2023, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 0 % pour une couverture de 0 %.



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

Le Compartiment n'a pas de pourcentage minimum d'alignement Taxonomie.



Pour se conformer à la taxinomie de l'UE, le critère pour le **gaz fossile** inclut une limitation des émissions et une évolution vers des énergies complètement renouvelables ou des combustibles à bas carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, le critère inclut une sécurité complète et un objectif de gestion des déchets.

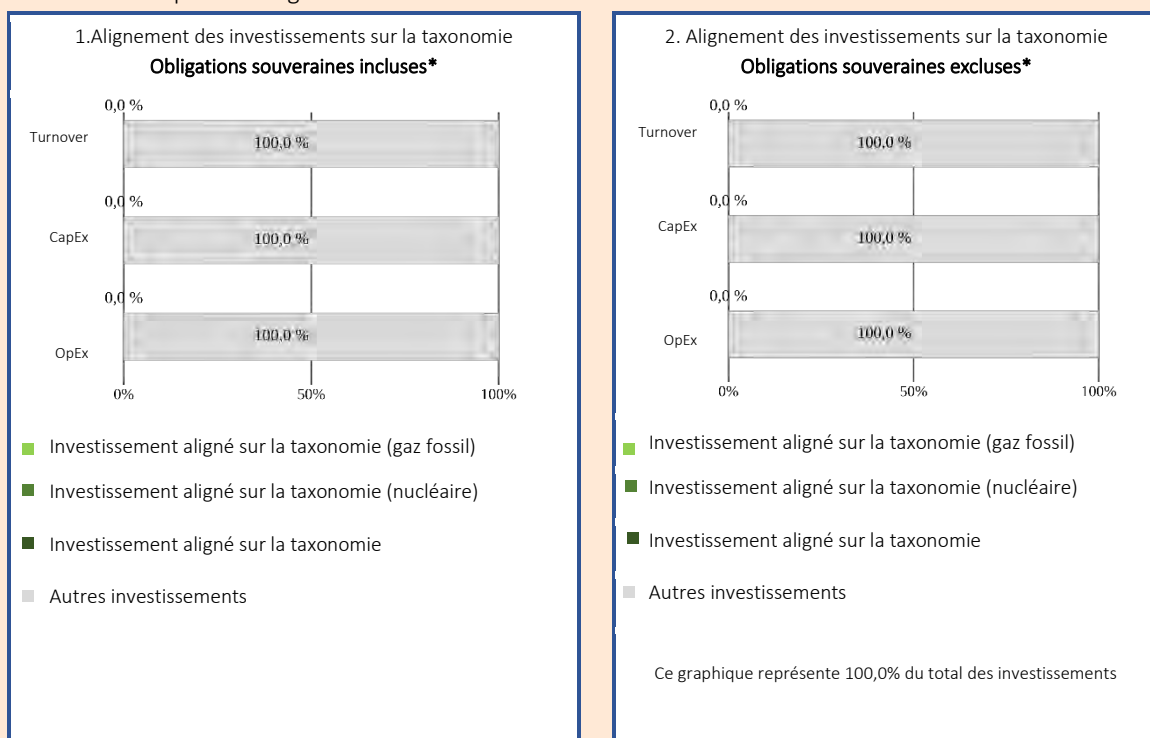
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions bas-carbone et qui entre autres ont des niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondant à la meilleure performance.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?**

- Oui
- Dans le gaz fossile
- Dans le nucléaire
- Non

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 autres que les obligations souveraines.



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

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes a été de 0%.

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

Non applicable

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE –voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



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



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

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la taxinomie de l'UE était de : 100%.



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

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



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

Cette catégorie inclut des espèces, des dérivés et d'autres actifs accessoires pour assurer une gestion optimale du portefeuille. Aucune garantie environnementale ou sociale n'a été prise en considération étant donné le profil de ces actifs non durables. Il n'y a pas eu de garanties environnementales et sociales car ces investissements ne peuvent pas être évalués en fonction de critères environnementaux ou sociaux.



### Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Le compartiment a investi majoritairement en obligations vertes et sociales.



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

Le compartiment n'a pas d'indicateur de référence

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

Non applicable

- *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

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

Non applicable

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

Non applicable

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

06

Compartiment

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO



## OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO, Organisme de placement collective en valeurs mobilières (« OPCVM ») (ci-après, le « Compartiment »)

Un compartiment de la SICAV SICAV ODDO BHF (ci-après la « SICAV »), géré par ODDO BHF Asset Management SAS

Action ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO : FR001400HWC4

am.oddo-bhf.com

Appelez le 01 44 51 80 28 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de ODDO BHF Asset Management SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés.

ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France sous le numéro GP99011 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Date de production du document d'information clés : 18/07/2023

## EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

### TYPE

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

### DURÉE

La SICAV est constituée pour une durée de 99 ans à compter du 5 mars 2013. Le compartiment a été créé le XX juin 2023.

### OBJECTIFS

Le Compartiment a pour objectif de générer une valorisation du portefeuille avec une volatilité réduite, au travers d'une allocation d'actifs axée sur la valeur, correspondant à un investissement principalement exposé aux obligations et modérément exposé au risque des marchés actions, sur un horizon de placement recommandé d'au moins 5 ans.

Afin de générer un profil de rendement positif en tenant compte de la volatilité et du risque de perte maximale du portefeuille (« drawdown risk »), la sélection des titres de créance est axée sur des émetteurs notés « Investment Grade » ou jugés équivalents. Le compartiment n'a pas d'indice de référence. Toutefois, la performance du compartiment pourrait être comparé à l'indice composite suivant : 60% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-10 ans ; 20% MSCI Europe ; 10% MSCI USA ; 5% JPM Euro Cash 1 mois ; 5% MSCI Emerging Markets.

La gestion financière du compartiment est déléguée à ODDO BHF Trust GmbH.

La stratégie d'investissement repose sur l'analyse des facteurs économiques, monétaires et psychologiques affectant les marchés, leur poids variant en fonction des conditions de marché.

Dans le processus de sélection de titres de créance et instruments du marché monétaire, le gérant sélectionnera des obligations d'entreprises, des obligations souveraines et des obligations sécurisées.

Le processus de sélection suit une approche « top-down » au titre de laquelle le gérant a deux priorités :

- la gestion active de la durée (rendements et crédits), et
- la sélection des segments obligataires (dette souveraine, dette d'entreprises, obligations sécurisées, Investment grade).

Une fois la stratégie définie selon ces deux facteurs, une approche bottom-up méticuleuse des émetteurs est utilisée pour sélectionner les titres.

Dans le processus de sélection des actions intégrant une analyse fondamentale, les entreprises font l'objet d'une évaluation qualitative complète incluant une analyse rigoureuse du modèle économique et du bilan. La Société de Gestion vise ainsi à investir dans des entreprises jugées de qualité avec, selon la société de gestion, une rentabilité pérenne, élevée et un potentiel de croissance structurelle. Quatre grands thèmes d'investissements ont été choisis par la Société de Gestion. Il s'agit des tendances de consommation, du vieillissement de la population, de la digitalisation/automatisation de l'économie et de l'émergence des classes moyennes. Ces principaux thèmes ne constituent toutefois pas une contrainte de gestion, le compartiment pouvant être investis dans d'autres thèmes.

### INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

ODDO BHF Diversified Portfolio est ouvert à tous souscripteurs, mais plus particulièrement réservée à la clientèle professionnelle d'ODDO BHF Banque Privée, souhaitant bénéficier d'une valorisation de leur capital, via un compartiment investi de manière flexible en actions et produits de taux. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

L'exposition aux pays émergents est limitée à 10% maximum de l'actif net du compartiment.

Les titres de créance et instruments du marché monétaire peuvent représenter jusqu'à 75% maximum de l'actif net du compartiment dont la notation minimum est BBB- (par Standard & Poor's ou équivalente ou jugée équivalente par la Société de Gestion). La détention d'obligations convertibles est limitée à 20% des actifs nets du compartiment et la détention d'obligations subordonnées est limitée à 30% des actifs nets du compartiment. La détention d'obligations dits à haut rendement (« High Yield ») sera limitée à 10% de l'actif net du compartiment.

Le Déléguataire ne recourt pas exclusivement et mécaniquement aux notations émises par les agences de notation et met en œuvre sa propre analyse interne. En cas de dégradation de notation, l'appréciation des contraintes de notation prendra en compte l'intérêt des actionnaires, les conditions de marché et la propre analyse de la Société de Gestion sur la notation de ces produits de taux.

La fourchette de sensibilité aux taux d'intérêts à l'intérieur de laquelle le compartiment est géré est comprise entre 0 et 6.

Le compartiment sera investi entre 10% minimum et 50% maximum de son actif net en actions. Il n'y aura pas de répartition sectorielle ni géographique prédéfinie. La capitalisation boursière à l'achat est de minimum 500 millions d'euros.

Le compartiment pourra investir à hauteur de 10% de son actif en parts ou actions d'OPC.

Le risque de change du compartiment pourra représenter jusqu'à 100% de l'actif net.

Dans des périodes de très fortes volatilités ainsi que les phases de lancement ou de liquidation du compartiment, celui-ci pourra être investi jusqu'à 90 % de son actif net en instruments du marché monétaires.

L'exposition maximale du compartiment aux marchés (actions, titres de créances, OPC et Dérivés) ne pourra dépasser 100% de l'actif net du compartiment, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture).

Les demandes de souscription et de rachat sont centralisées auprès du dépositaire chaque jour ouvré de la Bourse de Paris jusqu'à 11h15 (heure de Paris, CET/CEST) et sont exécutées sur la base de la valeur liquidative du jour même.

Le fonds capitalise ses revenus.

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit sur la durée de placement recommandée, soit 5 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

**Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur :**

D'autres risques non repris dans l'indicateur de risque peuvent être matériellement pertinents, tels que :

le risque de crédit et le risque de liquidité

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

**SCÉNARIOS DE PERFORMANCES**

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années à horizon un an et sur la durée d'investissement recommandée.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tension montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période d'investissement recommandée : 5 ans

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	4 360 €	4 410 €
	Rendement annuel moyen	-56,41 %	-15,10 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 470 €	8 730 €
	Rendement annuel moyen	-15,29 %	-2,68 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 140 €	12 960 €
	Rendement annuel moyen	1,41 %	5,32 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 500 €	14 140 €
	Rendement annuel moyen	15,04 %	7,18 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 12/2021 et 03/2023.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 01/2017 et 01/2022.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 08/2013 et 08/2018.

**QUE SE PASSE-T-IL SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS?**

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de Gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

**QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?**

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

**COÛTS AU FIL DU TEMPS**

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé:

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 € sont investis

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux		572,96 €	1 005,22 €
Incidences des coûts annuels*		5,77 %	1,90 %

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 7,22 % avant déduction des coûts et de 5,32 % après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.



**COMPOSITION DES COUTS**

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 5,00 % représente le montant maximal que vous paierez, il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels	Jusqu'à 500,00 €
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0,00 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,70 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	66,50 €
Coûts de transaction	0,07 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	6,46 €
Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats. La société de gestion ne prélève pas de commission liées aux résultats.	0,00 €

**COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE?**

**Période de détention recommandée minimale requise: sur 5 ans**

Cette durée de détention recommandée est un minimum qui tient compte des caractéristiques du produit choisi. Elle peut être plus longue au regard de votre situation patrimoniale et de votre choix d'investissement.

Vous pouvez faire un rachat partiel ou total à tout moment. Une sortie avant la fin de période de détention recommandée peut avoir une conséquence sur les performances attendues de votre investissement. Vous pouvez retrouver le détail des éventuels frais et pénalités appliqués en cas de désinvestissement dans la section : « Que va me coûter cet investissement ? »

**COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION?**

Pour toute précision ou réclamation, veuillez contacter ODDO BHF Asset Management SAS, situé au 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris, France. Vous pouvez également adresser une réclamation par courrier électronique à l'adresse suivante : [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com). La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

En cas de litige, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'AMF.

**AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES?**

Le Compartiment est classifié article N/A selon le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

Lorsque le Compartiment est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le Document d'Informations Clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

Les performances passées sur les dix dernières années, ou le cas échéant, les cinq dernières années si le Compartiment dispose de moins de cinq années civiles complètes, sont publiées sur le site internet à l'adresse suivante : [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

# 1. RAPPORT DE GESTION

## Contexte macroéconomique et performances des marchés actions en 2023

D'un point de vue global, l'économie s'est mieux comportée que prévu en 2023. En novembre 2022, par exemple, l'OCDE avait estimé la croissance économique mondiale pour 2023 à un maigre 2,2%. En revanche, les estimations actuelles de l'OCDE pour 2023 tablent sur une augmentation de la production économique de 2,9%.

Cette amélioration est en partie due à une croissance économique étonnamment vigoureuse aux Etats-Unis. Selon les estimations de l'OCDE, les Etats-Unis pourraient terminer l'année 2023 sur une très nette augmentation du produit intérieur brut (PIB) réel de 2,4%, soit près de deux points de pourcentage de plus que ce qui était prévu 12 mois plus tôt. Au cours des trois premiers trimestres de 2023, la principale impulsion en faveur de la croissance est venue de la consommation privée. Cette dernière a probablement bénéficié de l'augmentation significative des réserves des ménages durant la crise du coronavirus et de la bonne santé du marché du travail - faible taux de chômage et forte croissance des salaires. L'excédent d'offres d'emploi par rapport au nombre de chômeurs a diminué au cours de l'année, mais est demeuré élevé, pointant à environ 2,2 millions en octobre 2023. Les dépenses publiques ont en outre apporté une contribution importante à la croissance et même l'activité d'investissement privé a connu quelques éclaircies.

Alors que le début de l'année 2023 était encore marqué par le scepticisme, l'humeur sur les marchés boursiers s'est progressivement réchauffée au cours du mois de janvier. Ce revirement est en partie dû à la diminution des risques liés à l'approvisionnement en énergie en Europe. La clémence hivernale a permis de ne pas entamer les stocks et de ramener les prix à leurs niveaux de l'été 2021. Deuxièmement, le gouvernement chinois a abandonné sa politique d'endiguement strict de la pandémie de coronavirus (« Zero Covid »). S'en est suivi une normalisation rapide de l'activité économique en Chine, mettant fin aux ruptures d'approvisionnement récurrentes qui avaient également affecté les entreprises des pays industrialisés occidentaux. Enfin, le troisième facteur important a été le lancement de la version 4.0 de ChatGPT, beaucoup plus puissante, à la mi-mars. ChatGPT a démontré au grand public l'énorme potentiel technique et économique de l'intelligence artificielle (IA) et a contribué à une réévaluation des valeurs technologiques liées à l'IA en particulier. Les « big tech » américaines, en particulier, ont enregistré d'importants gains de cours jusqu'au milieu de l'année.

Le marché américain a dans un premier temps fléchi au second semestre de l'année. Le resserrement des conditions de financement n'y est certainement pas étranger. À partir de la mi-octobre, parallèlement à la baisse des rendements, les actions ont également commencé à reprendre de la vigueur. Fin 2023, le S&P 500 se situait juste en dessous de son record historique du début 2022, ce qui signifie qu'il a réalisé un rendement de 26,3% au cours de l'année (tous les chiffres correspondent aux rendements totaux, en USD).

L'évolution des prix aux Etats-Unis en 2023 se caractérise par une faible amplitude du marché. Si l'on considère le S&P 500 dans sa version équipondérée, le rendement est pratiquement divisé par deux, à 13,9%. En réalité, ce sont surtout les « Sept Magnifiques » - les sept plus grandes entreprises du S&P 500 en termes de capitalisation boursière (Microsoft, Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, NVIDIA, Tesla) - qui ont tiré l'indice vers le haut en 2023.

Compte tenu de l'affaiblissement de l'économie, les marchés européens n'ont pas été en mesure de suivre le rythme du marché américain. Au cours de l'année, cependant, l'Euro STOXX a signé un rendement total de 19,5% (rendement total, en euros), bien que l'amplitude du marché soit nettement plus importante.

## Performances du fonds

En 2023, le fonds a progressé de 4,9% depuis son lancement en juillet grâce aux performances robustes du portefeuille aux Etats-Unis, avec notamment Microsoft, Synopsys et Alphabet. De nombreuses valeurs de croissance qui ont souffert en 2022 sont parvenues à se redresser en 2023. Le portefeuille obligataire a également tiré parti d'une baisse des rendements.

Nous rappelons que les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

## Gestion du portefeuille

En 2023, nous avons poursuivi la mise en œuvre d'une sélection d'actions de haute qualité. Nous avons rehaussé la pondération des entreprises en croissance structurelle et réduit celle de certains titres plus malmenés comme Prudential et PayPal.

Nous les avons remplacés par des titres tels que la société de recherche pharmaceutique américaine ICON et l'entreprise de semi-conducteurs Broadcom.

Nous avons également renforcé certaines de nos positions à forte conviction, telles que Thermo Fisher et United Health.

Nous avons généralement une préférence pour les entreprises qui affichent une grande efficacité du capital, modérément endettées et qui participent aux tendances de croissance à long terme. Nous pensons en premier lieu au secteur des technologies, notamment dans le domaine de l'intelligence artificielle, mais aussi au secteur de la santé, qui bénéficie de facteurs démographiques, ou encore au luxe, soutenu par l'augmentation des revenus sur les marchés émergents.

Dans l'obligataire, nous avons augmenté la durée en acquérant des obligations à plus long terme telles que Sartorius 2032, Schneider Electric 2033 et Unilever 2034.

## Principales opérations d'achat et de vente au cours du dernier exercice fiscal :

Titre	Acquisition	Cession	Devise
Coca-Cola Co 0.375% 20/15.03.33	455 178,00		EUROS
SEB SA 1.5% Sen 17/31.05.24	391 062,00		EUROS
Kraft Heinz Foods Co 1.5% Sen Reg S 16/24.05.24	367 413,75		EUROS
Thermo Fisher Scientific Inc 0.75% Sen 16/12.09.24	361 781,25		EUROS
Fresenius Medical Care AG Co KGaA 1.5% EMTN Sen 18/11.07.25	356 913,75	355 158,75	EUROS
Merck KGaA VAR Reg S Sub 14/12.12.74	320 583,25		EUROS
InterContinental Hotels Gr Plc 2.125% EMTN SER05 18/15.05.27	303 212,00		EUROS
Finland 2.75% 12/04.07.28	299 022,00		EUROS
Fidelity Natl Inform Serv Inc 1.5% Sen 19/21.05.27	298 428,00		EUROS
Barry Callebaut Serv NV 2.375% Reg S Sen 16/24.05.24	295 494,00		EUROS

## Perspectives

Le choc de l'offre induit par les prix s'atténue. S'il est encore un peu trop tôt pour affirmer que tous les feux sont au vert sur le front des prix, les taux d'inflation sont en baisse. La date à laquelle les abaissements de taux d'intérêt attendus par les acteurs du marché auront lieu devrait dépendre principalement de l'évolution de la situation économique. Les baromètres conjoncturels pointent vers une phase durable de dynamique économique atone. Cependant, la situation sur les marchés du travail demeure favorable. En outre, la situation financière des entreprises et des ménages est généralement assez solide malgré l'augmentation des charges d'intérêt. Nous ne nous attendons donc pas à une récession grave. Si ces évaluations se confirment, des baisses des taux directeurs en Europe et aux Etats-Unis dans le courant de l'année sont envisageables.

Malgré leur récente baisse, les rendements obligataires actuels se situent à des niveaux que l'Europe et les Etats-Unis n'avaient plus connus depuis de nombreuses années. Nous sommes convaincus que tout investissement aujourd'hui sur le long terme générera un rendement intéressant. A cet égard, nous avons généralement tendance à favoriser les obligations ayant des échéances plus longues ou, dans le contexte du portefeuille, une durée légèrement supérieure à la moyenne. En outre, les abaissements des taux directeurs pourraient offrir des opportunités de gains de cours.

Selon nous, les risques et les opportunités sur les marchés des actions sont actuellement relativement équilibrés. D'une part, les perspectives de croissance sont mitigées. En outre, le resserrement des conditions de financement pèse sur les entreprises et l'atonie de la demande rend plus difficile la répercussion de la hausse des coûts d'intérêt et de main-d'œuvre. La pression sur les marges pourrait donc s'accroître. D'autre part, les marchés des actions devraient bénéficier, au cours de la nouvelle année, de la fin des hausses de taux d'intérêt et de la probabilité que ceux-ci seront abaissés. Les analystes s'attendent par ailleurs à ce que la croissance des bénéfices (bénéfices par action) s'accélère l'année prochaine. Enfin, les valorisations ne sont généralement pas élevées. Les ratios cours/bénéfice du S&P 500 et de l'Euro STOXX, par exemple, sont actuellement proches de leurs moyennes à long terme et sont très attractifs dans certains segments du marché.

## Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice





Néant

Recherche et développement

Néant

Prévention des risques technologiques

Non applicable

## 2. INFORMATIONS REGLEMENTAIRES

### Techniques de gestion efficace de portefeuille et instruments financiers dérivés (ESMA) en euro

La gestion du fonds au cours de l'exercice, ne donne pas lieu à une information sur les techniques de gestion efficaces et les instruments dérivés.

### Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers -règlement SFTR – en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Opérations de financement sur titres en application du Règlement SFTR : l'OPC n'a pas eu recours à des opérations de financement sur titres au cours de l'exercice clos au 29 décembre 2023.

### Régime fiscal

A compter du 1er juillet 2014, le Fonds est régi par les dispositions de l'annexe II, point II. B. de l'Accord (IGA) signé le 14 novembre 2013 entre le gouvernement de la République Française et le gouvernement des Etats-Unis d'Amérique en vue d'améliorer le respect des obligations fiscales à l'échelle internationale et de mettre en œuvre la loi relative au respect de ces obligations concernant les comptes étrangers (Dite loi FATCA).

Le présent rapport annuel n'a pas vocation à résumer les conséquences fiscales attachées, pour chaque investisseur, à la souscription, au rachat, à la détention ou à la cession de part(s) du Fonds. Ces conséquences varieront en fonction des lois et des usages en vigueur dans le pays de résidence, de domicile ou de constitution du porteur de part(s) ainsi qu'en fonction de sa situation personnelle.

Selon votre régime fiscal, votre pays de résidence, ou la juridiction à partir de laquelle vous investissez dans ce Fonds, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du Fonds peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de consulter un conseiller fiscal sur les conséquences possibles de l'achat, de la détention, de la vente ou du rachat des parts du Fonds d'après les lois de votre pays de résidence fiscale, de résidence ordinaire ou de votre domicile.

La Société de gestion et les commercialisateurs n'assument aucune responsabilité, à quelque titre que ce soit, eu égard aux conséquences fiscales qui pourraient résulter pour tout investisseur d'une décision d'achat, de détention, de vente ou de rachat des parts du Fonds.

Les parts du compartiment ne sont pas éligibles au PEA.

### Informations réglementaires

Le Fonds ne détient aucun instrument financier émis par les sociétés liées au groupe ODDO BHF.

OPCVM détenus par le fonds et gérés par la société de gestion à la date d'arrêt du Fonds : voir comptes annuels.

Il n'y a pas eu de déclaration de franchissement de seuil.

### Méthode de calcul du risque global de l'OPCVM :

La méthode choisie par ODDO BHF Asset Management pour mesurer le risque global de l'OPCVM est la méthode du calcul de l'engagement.

### Critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance :

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

L'ensemble des informations sur les critères ESG sont accessibles sur le site internet de ODDO BHF Asset Management SAS à l'adresse : [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).



Dans le cadre de sa politique de gestion des risques, la société de gestion de portefeuille établit, met en œuvre et maintient opérationnelles une politique et des procédures de gestion des risques efficaces, appropriées et documentées qui permettent d'identifier les risques liés à ses activités, processus et systèmes.

Pour plus d'information veuillez consulter le DICI de cet OPC et plus particulièrement la rubrique « Profil de risque et de rendement » ou son prospectus complet, disponibles sur simple demande auprès de la société de gestion ou sur le site [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

## Règlements SFDR et Taxonomie

Critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance :

Conformément au Règlement européen (UE) 2019/2088 et aux articles L. 533-22-1 et D. 533-16-1 du Code monétaire et financier, l'investisseur est informé que les investissements sous-jacents à l'OPCVM ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental conformément à son statut article 6 de la directive SFDR. L'ensemble des informations sur ces critères sont accessibles sur le site internet de ODDO BHF Asset Management SAS à l'adresse : [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

## Déontologie

Contrôle des intermédiaires

La société de gestion a mis en place une politique de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties. Les critères d'évaluation sont le coût d'intermédiation, la qualité d'exécution eu égard aux conditions de marché, la qualité du conseil, la qualité des documents de recherche et d'analyse ainsi que la qualité de l'exécution post-marché. Cette politique est disponible sur le site de la société de gestion [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

Frais d'intermédiation

Les porteurs de parts du FCP peuvent consulter le document « Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation » sur le site de la société de gestion [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

Droits de vote

Aucun droit de vote n'est attaché aux porteurs de parts, les décisions étant prises par la Société de Gestion. Les droits de vote attachés aux titres détenus par le Fonds sont exercés par la Société de Gestion, laquelle est seule habilitée à prendre les décisions conformément à la réglementation en vigueur. La politique de vote de la Société de Gestion peut être consultée au siège de la Société de Gestion et sur le site internet sur [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

## 3 ELEMENTS FINANCIERS

### Rapport du Commissaire aux comptes et comptes annuels

Vous trouverez en annexe les documents de synthèse définis par le plan comptable et la certification du commissaire aux comptes.

### Etat du patrimoine – Composition du portefeuille

Au 29 décembre 2023, le portefeuille était composé de la façon suivante :

Eléments de l'état du patrimoine	Montant en euros
Actions et valeurs assimilées	6 722 156,71
Obligations et valeurs assimilées	7 705 104,89
Titres de créances	3 748 079,47
OPC	
Contrat financier	
Créances	1 559,66
Comptes financiers	150 688,55
Dépôts	
Total des actifs détenus par le compartiment	
Dettes	
Valeur nette d'inventaire*	18 327 589,28

### Performance de la SICAV – Evolution de la valeur liquidative

Parts C1

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
29 décembre 2023	17 458,005	18 317 858,97	1 049,25	4,15	-2,03

Nous vous rappelons toutefois que les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

### Dépassements de ratios

Néant

### Cours forcés

Néant

### Composition détaillée de l'actif

Conformément à l'article L. 214-17 du Code monétaire et financier, la composition de l'actif jointe en annexe est établie au jour de l'établissement de la dernière valeur liquidative de l'exercice et comprend les informations suivantes :

- un inventaire détaillé du portefeuille en précisant les quantités et la valeurs des instruments financiers ;
- l'actif net ;

- le nombre de parts ou actions en circulation ;
- la valeur liquidative ;
- les engagements hors bilan.

## Résultats économiques et financiers

Au titre de l'exercice clos le 29 décembre 2023 :

- o le montant des produits sur opérations financières s'est élevé à 108 063,58 euros ;
- o le montant des charges sur opérations financières s'est élevé à 0 euro.

En conséquence, le montant du résultat sur opérations financières s'est élevé à 108 063,58 euros.

Compte tenu de ces éléments, des frais de gestion et dotation aux amortissements d'un montant de 35 521,41 euros, le résultat net de l'exercice s'élève à 72 542,17 euros.

Après régularisation des revenus de l'exercice pour un montant de 0 euro, le résultat s'élève à 72 542,17 euros.

Le résultat sur plus-values s'élève à (35 591,57) euros.

Au 29 décembre 2023, le total du bilan du compartiment de la SICAV s'élevait à 18 327 589,28 euros.

## Présentation des comptes annuels

Les comptes annuels de l'exercice clos le 29 décembre 2023 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

## Affectation du résultat

Nous vous proposons d'affecter le résultat de la manière suivante :

Parts C1

Pour l'affectation des résultats	
Résultat à affecter	72 542,17
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	72 542,17
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	72 542,17
Capitalisation unitaire	4,15
Pour l'affectation des plus ou moins-values	
Résultat total à affecter	-35 591,57
A la capitalisation	-35 591,57
Capitalisation unitaire	-2,03

## Rappel des dividendes distribués

Nous vous précisons, conformément aux dispositions de l'article 243 Bis du Code Général des Impôts qu'au titre des trois derniers exercices, aucun dividende n'a été distribué.

## Dépenses somptuaires et charges non déductibles fiscalement



Vous trouverez en annexe les documents de synthèse définis par le plan comptable et la certification du commissaire aux comptes.

### Contrôle du Commissaire aux comptes

Après lecture du rapport du Conseil d'Administration, nous allons vous donner lecture du rapport de votre Commissaire aux comptes sur les comptes annuels sur le rapport de gestion et sur le rapport du gouvernement d'entreprise et de son rapport spécial sur les conventions visées aux articles L. 225-38 et suivants du Code de commerce.



## 4 COMPTES DE L'EXERCICE



## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>0,00</b>	
Dépôts	0,00	
<b>Instruments financiers</b>	<b>18 175 341,07</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>6 722 156,71</b>	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	6 722 156,71	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>7 705 104,89</b>	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	7 705 104,89	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Titres de créances</b>	<b>3 748 079,47</b>	
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	3 748 079,47	
<i>Titres de créances négociables</i>	0,00	
<i>Autres titres de créances</i>	3 748 079,47	
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>0,00</b>	
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres financiers donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
<b>Contrats financiers</b>		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Autres opérations	0,00	
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	
<b>Créances</b>	<b>1 559,66</b>	
Opérations de change à terme de devises	0,00	
Autres	1 559,66	
<b>Comptes financiers</b>	<b>150 688,55</b>	
Liquidités	150 688,55	
<b>Total de l'actif</b>	<b>18 327 589,28</b>	





## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	18 280 908,37	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	
<b>Report à nouveau (a)</b>	0,00	
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	-35 591,57	
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	72 542,17	
<b>Total des capitaux propres</b>	18 317 858,97	
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
<b>Instruments financiers</b>	0,00	
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	0,00	
<b>Opérations temporaires sur titres financiers</b>	0,00	
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	0,00	
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
<b>Contrats financiers</b>	0,00	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Autres opérations	0,00	
<b>Dettes</b>	9 730,31	
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	0,00	
<b>Autres</b>	9 730,31	
<b>Comptes financiers</b>	0,00	
<b>Concours bancaires courants</b>	0,00	
<b>Emprunts</b>	0,00	
<b>Total du passif</b>	18 327 589,28	

(a) Y compris comptes de régularisations

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice



## HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	
<b>Opérations de couverture</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
<b>Autres opérations</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		



## COMPTE DE RESULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	
Produits sur actions et valeurs assimilées	21 030,31	
Produits sur obligations et valeurs assimilées	55 016,81	
Produits sur titres de créances	32 016,46	
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	0,00	
Produits sur contrats financiers	0,00	
Autres produits financiers	0,00	
<b>TOTAL (I)</b>	<b>108 063,58</b>	
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	0,00	
Charges sur contrats financiers	0,00	
Charges sur dettes financières	0,00	
Autres charges financières	0,00	
<b>TOTAL (II)</b>	<b>0,00</b>	
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>108 063,58</b>	
Autres produits (III)	0,00	
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	35 521,41	
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>72 542,17</b>	
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	0,00	
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>72 542,17</b>	

## ANNEXE

Le fonds s'est conformé aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPCVM.

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC n2014-01 modifié.

La devise de la comptabilité est l'euro.

Le premier exercice du compartiment a une durée de 5 mois et 13 jours.

### REGLES D'EVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

#### Règles d'évaluation des actifs :

Les comptes relatifs au compartiment-titres sont tenus par référence au coût historique : les entrées (achats ou souscriptions) et les sorties (ventes ou remboursements) sont comptabilisées sur la base du prix d'acquisition, frais exclus. Toute sortie génère une plus-value ou une moins-value de cession ou de remboursement et éventuellement une prime de remboursement.

Les cours retenus pour la valorisation du compartiment sont ceux de clôture.

Pour les valeurs dont le cours n'a pas été coté le jour de l'évaluation, le dernier cours connu sera retenu.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'établissement de la valeur liquidative ou dont le cours a été corrigé, sont évalués à leurs valeurs probables de négociation sous la responsabilité de la société de gestion. Ces éléments seront communiqués au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

L'enregistrement des revenus se fait en intérêts courus.

Les opérations à terme ferme sont valorisées au cours de compensation du jour.

Les opérations à terme conditionnel sont valorisées au cours de compensation du jour.

Les titres d'OPCVM sont valorisés à la dernière valeur liquidative connue.

Les Titres de Créances Négociables dont la durée de vie est inférieure à 3 mois sont valorisés en linéarisant la surcote/décote constatée à l'achat.

Les Titres de Créances Négociables dont la durée de vie est supérieure à 3 mois sont valorisés à leur valeur de marché éventuellement corrigée d'un spread correspondant au risque de signature.

Les contrats d'échange de taux sont valorisés à leur valeur de marché éventuellement corrigée d'un spread correspondant au risque de signature.

Dans l'intérêt des actionnaires, les compartiments ODDO BHF Global Target 2028 et ODDO BHF Global Target Green 2028 seront valorisés en tenant compte de la moyenne du prix d'achat et du prix de vente (Mid).

#### Affectation des sommes distribuables (revenus et plus-values) :

Modalités de détermination et d'affectation des résultats	Capitalisation
---	----------------

### INFORMATION SUR LES FRAIS, COMMISSIONS ET LA FISCALITE

#### Frais de fonctionnement et de gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au compartiment, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiation et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion. Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- Des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès que le compartiment a dépassé ses objectifs et viennent diminuer le rendement pour l'investisseur.
- Des commissions de mouvement facturées au compartiment.
- Une part du revenu des opérations d'acquisition et de cession temporaire de titres.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au document d'information clé pour l'investisseur.

En cas de majoration des frais de fonctionnement et autres services égale ou inférieure à 0.10% TTC par an, l'information des actionnaires du compartiment pourra être réalisée par tout moyen.

Dans ce cas, la Société de Gestion ne sera pas tenue de réaliser une information des actionnaires de manière particulière, ni d'offrir la possibilité de racheter leurs actions sans frais.

#### Frais effectivement facturés au compartiment

Frais facturés au compartiment	Frais de gestion financière	Frais de fonctionnement et autres services	Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Commissions de mouvement (perçues par la société de gestion)	Commission de surperformance
Assiette	Actif net hors OPC du Groupe ODDO BHF	Actif net	Actif net	Prélèvement sur chaque transaction	Actif net
Taux, barème (TTC)	0.40% maximum	0.30% maximum	Non significatif*	Néant	Néant

Modalités de souscription et de rachat dans les OPCVM gérés par le groupe ODDO BHF	NEANT (sans frais)
--	--------------------



## 1. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>0,00</b>	
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM)	17 458 005,46	
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM)	0,00	
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	3 661,56	
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-41 147,62	
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	
Frais de transaction	-1 382,40	
Différences de change	64 171,30	
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	762 008,50	
<i>Différence d'estimation exercice N :</i>	762 008,50	
<i>Différence d'estimation exercice N-1 :</i>	0,00	
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	
<i>Différence d'estimation exercice N :</i>	0,00	
<i>Différence d'estimation exercice N-1 :</i>	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	72 542,17	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	
Autres éléments (*)	0,00	
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>18 317 858,97</b>	

(\*) Le contenu de cette ligne fera l'objet d'une explication précise de la part de l'OPCVM (apports en fusion, versements reçus en garantie en capital et/ou de performance)

## 2. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

### 2.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Désignation des valeurs	Montant	%
<b>Actif</b>			
Obligations et valeurs assimilées			
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé		7 198 752,37	39,30
Obligations à taux variable, révisable négociées sur un marché réglementé ou assimilé		506 352,52	2,77
			1,14
			1,00
Total Obligations et valeurs assimilées		7 705 104,89	42,06
Titres de créances			
Euro Medium Term Notes		3 748 079,47	20,46
Total Titres de créances		3 748 079,47	20,46
<b>Total Actif</b>		<b>11 453 184,36</b>	<b>62,52</b>
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers			
Total Opérations de cession sur instruments financiers		0,00	0,00
<b>Total Passif</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Hors-bilan</b>			
Opérations de couverture			
Total Opérations de couverture		0,00	0,00
Autres opérations			
Total Autres opérations		0,00	0,00
<b>Total Hors-bilan</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## 2.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>Actif</b>								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées	7 198 752,37	39,30			506 352,52	2,76		
Titres de créances	3 556 249,27	19,41			191 830,20	1,05		
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers							150 688,55	0,82
<b>Passif</b>								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers								
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

## 2.3. VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	0 - 3 mois]	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>Actif</b>										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées			1 444 301,75	7,88	1 655 195,30	9,04	1 824 487,61	9,96	2 781 120,23	15,18
Titres de créances			295 255,50	1,61	677 157,47	3,70	882 730,82	4,82	1 892 935,68	10,33
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	150 688,55	0,82								
<b>Passif</b>										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers										
<b>Hors-bilan</b>										
Opérations de couverture										
Autres opérations										



## 2.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	Devise 1	%	Devise 2	%	Devise 3	%	Devises Autres	%
	USD	USD	CHF	CHF	SEK	SEK		
<b>Actif</b>								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées	3 321 110,77	18,13	399 741,51	2,18	373 217,54	2,04	316 548,14	1,73
Obligations et valeurs assimilées	254 182,09	1,39						
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Créances	1 559,66	0,01						
Comptes financiers	8 287,23	0,05			2 117,11	0,01	1 347,33	0,01
<b>Passif</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Dettes								
Comptes financiers								
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

## 2.5. CREANCES ET DETTES: VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
<b>Total des créances</b>	Coupons et dividendes	1 559,66
		<b>1 559,66</b>
<b>Total des dettes</b>	Charges externes prov	9 730,31
		<b>9 730,31</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>-8 170,65</b>

## 2.6. CAPITAUX PROPRES

### 2.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Parts C1		
Titres souscrits durant l'exercice	17 458,005	17 458 005,46
Titres rachetés durant l'exercice	0	
Solde net des Souscriptions / Rachats	17 458,005	17 458 005,46

### 2.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Parts C1	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

### 2.6.3. Frais de gestion

	29/12/2023
Parts C1	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,45
Frais de fonctionnement et de gestion	35 521,41
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

## 2.7. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

### 2.7.1. Garanties reçues par l'OPCVM

Néant

### 2.7.2. Autres engagements reçus et/ou donnés

Néant

## 2.8. AUTRES INFORMATIONS

### 2.8.1. Valeurs actuelles des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

### 2.8.2. Valeurs actuelles des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

### 2.8.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion ou aux gestionnaires financiers et OPCVM gérés par ces entités

	29/12/2023
Actions	0,00
Obligations	0,00
TCN	0,00
OPCVM	0,00
Instruments financiers à terme	0,00
<b>Total des titres du groupe</b>	<b>0,00</b>

## 2.9. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice						
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
Total acomptes			0	0	0	0

Acomptes sur plus ou moins-values nettes versés au titre de l'exercice					
	Date	Code part	Libelle part	Montant total	Montant Unitaire
Total acomptes				0	0

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat (6)

	29/12/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	0,00
Résultat	72 542.17
<b>Total</b>	<b>72 542.17</b>

	29/12/2023
<b>Parts C1</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	72 542.17
<b>Total</b>	<b>72 542.17</b>
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat	

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées		0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice		-35 591,57
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		0,00
<b>Total</b>		<b>-35 591,57</b>

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	
<b>Parts C1</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		-35 591,57
<b>Total</b>		<b>-35 591,57</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

## 2.10. TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

C1 PART	29/12/2023
Actif net	18 317 858.97
Nombre de titres	17 458.005
Valeur liquidative unitaire	1 049.25
<b>Affectation</b>	
Capitalisation unitaire sur résultat	4.15
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-2.03
Distribution unitaire sur résultat	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-
Crédit d'impôt (*)	-

(\*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution



## 2.11. INVENTAIRE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Wolters Kluwer NV	EUR	1 825	234 877,50	1,28
Siemens AG Reg	EUR	1 000	169 920,00	0,93
Danaher Corp	USD	625	130 901,72	0,71
Zurich Insurance Group AG Reg	CHF	240	113 488,54	0,62
Deutsche Boerse AG Reg	EUR	830	154 795,00	0,85
Experian Plc	GBP	3 300	121 971,98	0,67
Hermes Intl SA	EUR	50	95 940,00	0,52
Diploma Plc Reg	GBP	2 300	95 099,50	0,52
Unilever Plc Reg	EUR	2 150	94 288,25	0,51
Reckitt Benckiser Group Plc	GBP	1 590	99 476,66	0,54
Relx Plc	EUR	7 250	259 695,00	1,41
Visa Inc A	USD	680	160 280,66	0,88
Accenture Plc	USD	550	174 732,24	0,95
Icon Plc	USD	650	166 579,60	0,91
ASML Holding NV	EUR	230	156 791,00	0,86
IMCD BV	EUR	600	94 530,00	0,52
Assa Abloy AB B	SEK	5 200	135 650,05	0,74
Alphabet Inc C	USD	1 760	224 559,14	1,23
S&P Global Inc	USD	400	159 529,22	0,87
Booking Holdings Inc	USD	55	176 630,39	0,96
Broadcom Inc Reg	USD	70	70 741,48	0,39
Epiroc AB A	SEK	5 760	104 658,19	0,57
Atlas Copco B REG	SEK	9 900	132 909,30	0,73
Veralto Corp	USD	208	15 490,54	0,08
Nestlé SA Reg	CHF	1 350	141 600,90	0,77
Roche Holding Ltd Pref	CHF	550	144 652,07	0,79
Allianz SE Reg	EUR	500	120 975,00	0,66
Axa SA	EUR	5 800	171 042,00	0,93
CapGemini SE	EUR	900	169 875,00	0,93
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	EUR	250	183 400,00	1,00
Vinci SA	EUR	1 100	125 070,00	0,68
Schneider Electric SE	EUR	1 000	181 780,00	0,99



Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Totalenergies SE	EUR	1 600	98 560,00	0,54
Amazon.com Inc	USD	1 020	140 309,45	0,77
Amphenol Corp A	USD	1 660	148 979,95	0,81
Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	USD	750	70 616,99	0,39
Adobe Inc Reg	USD	160	86 420,71	0,47
Becton Dickinson & Co	USD	480	105 960,26	0,58
Cisco Systems Inc	USD	3 000	137 214,25	0,75
Deere and Co	USD	360	130 327,46	0,71
Fiserv Inc	USD	1 070	128 684,80	0,70
Microsoft Corp	USD	665	226 396,81	1,24
Stryker Corp	USD	550	149 113,21	0,81
Synopsys Inc	USD	470	219 100,72	1,20
Texas Instruments Inc	USD	950	146 609,03	0,80
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	410	197 024,94	1,08
United Health Group Inc	USD	325	154 907,20	0,85
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrant et Bons de sous)</b>			<b>6 722 156,71</b>	<b>36,70</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché régl.</b>			<b>6 722 156,71</b>	<b>36,70</b>
<b>TOTAL Actions &amp; Valeurs assimilées</b>			<b>6 722 156,71</b>	<b>36,70</b>
Sika Capital BV 0.875% Sen Reg S 19/29.04.27	EUR	300 000	282 390,86	1,54
Nasdaq Inc 0.875% Sen 20/13.02.30	EUR	260 000	228 071,25	1,25
Finland 2.75% 12/04.07.28	EUR	300 000	310 360,50	1,69
Merck KGaA VAR Reg S Sub 14/12.12.74	EUR	325 000	323 569,57	1,77
Kraft Heinz Foods Co 1.5% Sen Reg S 16/24.05.24	EUR	375 000	374 887,62	2,05
Barry Callebaut Serv NV 2.375% Reg S Sen 16/24.05.24	EUR	300 000	302 305,66	1,65
Revvity Inc 1.875% Sen 16/19.07.26	EUR	225 000	218 993,98	1,20
Thermo Fisher Scientific Inc 0.75% Sen 16/12.09.24	EUR	375 000	367 967,09	2,01
Baxter Intl Inc 1.3% Sen 17/30.05.25	EUR	300 000	292 287,95	1,60
SEB SA 1.5% Sen 17/31.05.24	EUR	400 000	399 141,38	2,18
Teleperformance SE 1.875% Sen 18/02.07.25	EUR	200 000	195 823,49	1,07
NetFlix Inc 3.875% Sen Reg S 19/15.11.29	EUR	250 000	259 195,63	1,41
Fidelity Natl Inform Serv Inc 1.5% Sen 19/21.05.27	EUR	325 000	310 991,94	1,70
Mms Usa Holdings Inc 0.625% Sen 19/13.06.25	EUR	200 000	192 502,72	1,05
Fiserv Inc 1.125% Sen 19/01.07.27	EUR	300 000	283 419,66	1,55

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Dassault Systemes SA 0.125% Sen 19/16.09.26	EUR	300 000	279 996,68	1,53
PepsiCo Inc 0.4% 20/09.10.32	EUR	300 000	243 072,07	1,33
DH Europe II Sarl 0.45% 19/18.03.28	EUR	300 000	272 421,42	1,49
Becton Dickinson Euro Fin Sarl 1.208% 19/04.06.26	EUR	230 000	221 408,39	1,21
Deutsche Boerse AG 1.5% 22/04.04.32	EUR	200 000	184 229,90	1,01
Coca-Cola Co 0.375% 20/15.03.33	EUR	600 000	480 111,64	2,59
Digital Euro Finco LLC 1.125% 19/09.04.28	EUR	225 000	205 522,82	1,12
Booking Holdings Inc 4.25% 22/15.05.29	EUR	200 000	217 262,08	1,19
Caterpillar Fin Serv Corp 0.8% Ser J 20/13.11.25	USD	300 000	254 182,09	1,39
Mondelez Intl Hgs Netherlands 0.625% 21/09.09.32	EUR	300 000	243 346,65	1,33
Sartorius Finance BV 4.5% 23/14.09.32	EUR	200 000	211 535,51	1,15
IMCD BV 4.875% 23/18.09.28	EUR	150 000	159 380,41	0,87
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>7 314 378,96</b>	<b>39,93</b>
Deutsche Boerse AG VAR 20/16.06.47	EUR	200 000	182 782,95	1,00
Edenred SA 3.625% 23/13.06.31	EUR	200 000	207 942,98	1,13
<b>TOTAL Oblig &amp; valeurs ass. non nego. sur un marché régl.</b>			<b>390 725,93</b>	<b>2,13</b>
<b>TOTAL Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>			<b>7 705 104,89</b>	<b>42,06</b>
Mondi Finance PLC 1.625% EMTN Sen Reg S 18/27.04.26	EUR	300 000	293 311,24	1,60
Orange SA 1% EMTN Sen 18/12.09.25	EUR	300 000	290 339,23	1,59
InterContinental Hotels Gr Plc 2.125% EMTN SER05 18/15.05.27	EUR	325 000	318 210,10	1,73
Rentokil Initial Plc 0.5% EMTN 20/14.10.28	EUR	300 000	266 330,48	1,45
Diageo Finance Plc 2.5% EMTN Sen Ser 2020/3 20/27.03.32	EUR	250 000	244 965,19	1,34
Novo Nordisk Fin (NL) BV 0% EMTN 21/04.06.24	EUR	300 000	295 255,50	1,61
Brenntag Finance BV 0.5% EMTN 21/06.10.29	EUR	200 000	171 709,17	0,94
Bank of America Corp VAR EMTN 22/27.04.33	EUR	200 000	191 830,20	1,05
TenneT Holding BV 2.125% EMTN 22/17.11.29	EUR	175 000	169 805,79	0,93
Unilever Fin Netherlands BV 2.25% EMTN 22/16.05.34	EUR	300 000	285 736,48	1,56
Autobahn-und Schnellstrfin AG 2.125% EMTN 22/13.09.28	EUR	300 000	298 190,24	1,63
Cie de Saint-Gobain SA 3.5% EMTN Ser 49 23/18.01.29	EUR	200 000	211 216,33	1,15
Schneider Electric SE 3.5% EMTN 23/12.06.33	EUR	200 000	211 889,77	1,16
Landwirtschaftliche Rentenbk 0% EMTN Ser 1208 21/28.09.26	EUR	100 000	93 507,00	0,51
Pernod-Ricard SA 3.75% EMTN Ser 3 22/02.11.32	EUR	200 000	211 188,49	1,15
Cie de Saint-Gobain SA 2.625% EMTN Ser 48 22/10.08.32	EUR	200 000	194 594,26	1,06





Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Autres titres de créances</b>			<b>3 748 079,47</b>	<b>20,46</b>
<b>TOTAL Autres titres de créances</b>			<b>3 748 079,47</b>	<b>20,46</b>
<b>TOTAL Titres de créances</b>			<b>3 748 079,47</b>	<b>20,46</b>
Danaher Corp	USD	625	115,43	0,00
Veralto Corp	USD	208	14,40	0,00
Amphenol Corp A	USD	1 660	281,04	0,00
Deere and Co	USD	360	407,24	0,00
Stryker Corp	USD	550	338,60	0,00
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	410	110,43	0,00
Cpon.a.rec	USD	323,1	292,52	0,01
<b>TOTAL Coupons et dividendes</b>			<b>1 559,66</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTAL Dettes et créances</b>			<b>1 559,66</b>	<b>0,01</b>
OddoCie Par-EUR	EUR	138 936,88	138 936,88	0,75
OddoCie Par- GBP	GBP	1 167,21	1 347,33	0,01
OddoCie Par- SEK	SEK	23 559,9	2 117,11	0,01
OddoCie Par- USD	USD	9 153,66	8 287,23	0,05
<b>TOTAL Avoirs</b>			<b>150 688,55</b>	<b>0,82</b>
<b>TOTAL Disponibilités</b>			<b>150 688,55</b>	<b>0,82</b>
Cion de gestion	EUR	-5 783,44	-5 783,44	-0,03
Frais fonctionnement	EUR	-3 946,87	-3 946,87	-0,02
<b>TOTAL Frais</b>			<b>-9 730,31</b>	<b>-0,05</b>
<b>TOTAL Frais</b>			<b>-9 730,31</b>	<b>-0,05</b>
<b>TOTAL Frais</b>			<b>-9 730,31</b>	<b>-0,05</b>
<b>TOTAL TRESORERIE</b>			<b>142 517,90</b>	<b>0,78</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>			<b>18 317 858,97</b>	<b>100,00</b>



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT