ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

# ODDO BHF Génération

30 OCTOBRE 2026

**CI-EUR - Eur |** *Actions Thématiques - Entreprises Familiales - Zone Euro*

| | | | |
|---|---|---|---|
| Actif net du fonds | 201 M€ | Catégorie Morningstar ™ | |
| Valeur liquidative | 312 576,76€ | Actions Zone Euro Grandes Cap. | |
| Evolution vs M-1 | 5 004,49€ | ★ Notation au 30/09/2026 | |
| | | Notation au 31/08/2026 | |

ÉLIGIBLE PEA

Echelle de risque (1)

| 1 | 2 | 3 | **4** | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Classification SFDR(2)

| 6 | **8** | 9 |
|---|---|---|

**Pays dans lesquels le fonds est autorisé à la commercialisation auprès du grand public :**

FR IT CHE DEU NLD PRT ESP BEL SWE LUX FIN NOR

## GÉRANTS

Thibault Moureu, François-Régis Breuil

## SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF AM SAS

## CARACTÉRISTIQUES

**Durée d'investissement conseillée** 5 ans
**Date de création de la part (1ère VL)** 17/06/1996
**Date de création du fonds** 17/06/1996

| | |
|---|---|
| **Statut juridique** | FCP |
| **Code ISIN** | FR0010576728 |
| **Code Bloomberg** | ODDGENB FP |
| **Affectation des résultats** | Capitalisation |
| **Souscription min. (initiale)** | 250000 EUR |
| **SDG (par délégation)** | - |
| **Souscriptions / Rachats** | 11h15 à J |
| **Valorisation** | Quotidienne |
| **Frais de gestion fixes** | 1% TTC maximum Actif net, déduction faite des parts et actions d'OPCVM |
| **Commission de surperformance** | 10% maximum de la surperformance du Fonds par rapport à son indice de référence, une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées. |
| **Commission de souscription** | 4 % (maximum) |
| **Commission de rachat** | Néant |
| **Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation** | 1.38 % |

### Volatilité annualisée

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|---|---|---|---|---|
| **FONDS** | 17,0% | 16,4% | 17,4% | 18,3% |
| Indicateur de référence | 15,4% | 14,6% | 16,0% | 17,4% |

## STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

ODDO BHF Génération est un fonds actions européennes de toutes capitalisations, qui cherche à investir principalement dans des entreprises aux actionnariats stables et pérennes (entreprises souvent contrôlées par une famille). Il a vocation à être investi en permanence en actions et vise une appréciation du capital dans la durée. Le fonds suit une stratégie de pur « stock-picking » basée sur l'analyse fondamentale et la valorisation individuelle des valeurs afin de trouver celles qui ont un prix jugé attractif eu égard à leurs perspectives à long terme.

**Indicateur de référence :** 100% Oddo Sociétés Familliales Euro TR

### Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)

| du | 10/16 | 10/17 | 10/18 | 10/19 | 10/20 | 10/21 | 10/22 | 10/23 | 10/24 | 10/25 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| au | 10/17 | 10/18 | 10/19 | 10/20 | 10/21 | 10/22 | 10/23 | 10/24 | 10/25 | 10/26 |
| **FONDS** | **29,1%** | **-13,1%** | **5,8%** | **-10,3%** | **45,0%** | **-22,4%** | **9,5%** | **10,2%** | **6,4%** | **2,8%** |
| Indicateur de référence | 23,5% | -9,2% | 12,8% | -13,9% | 43,7% | -15,0% | 11,4% | 20,2% | 22,2% | 2,8% |

### Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **FONDS** | **16,7%** | **-19,4%** | **22,4%** | **1,6%** | **23,3%** | **-19,4%** | **19,9%** | **-2,8%** | **8,0%** |
| Indicateur de référence | 12,5% | -12,7% | 25,5% | -1,0% | 22,2% | -12,5% | 18,8% | 9,5% | 22,6% |

### Performances nettes cumulées et annualisées

| | Performances annualisées | | | Performances cumulées | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 3 ans | 5 ans | 10 ans | 1 M | Début d'année | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
| **FONDS** | **6,4%** | **0,5%** | **4,7%** | **1,6%** | **0,3%** | **2,8%** | **20,5%** | **2,4%** | **58,1%** |
| Indicateur de référence | 14,7% | 7,4% | 8,4% | 2,8% | 0,9% | 2,8% | 50,9% | 43,0% | 123,8% |

**Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.**

| Mesure de risque | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|---|---|---|---|---|
| Ratio de Sharpe | -0,04 | 0,25 | -0,10 | 0,21 |
| Ratio d'information | 0,01 | -1,69 | -1,40 | -0,73 |
| Tracking Error (%) | 4,23 | 4,93 | 4,96 | 5,05 |
| Bêta | 1,07 | 1,07 | 1,05 | 1,01 |
| Coefficient de corrélation (%) | 97,11 | 95,58 | 95,95 | 96,12 |
| Alpha de Jensen (%) | 0,07 | -9,26 | -7,18 | -3,74 |

Changement d'indicateur de référence au 02/10/2025 : Oddo Sociétés Familliales Euro TR. Précédents changements d'indicateur de référence : MSCI EMU NR EUR au 04/05/2015, MSCI France NR au 01/10/2014, SBF 120 TR Net au 04/08/2011, Oddo Sociétés Familiales (dividendes réinvestis) précédemment. Les performances de la part CI sont calculées avec les performances de la part CR jusqu'au 06/03/2006. Date de création : 17/06/1996 (Reconversion de la SICAV en FCP le 19/03/2008)

*Le glossaire des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur www.am.oddo-bhf.com dans la rubrique «Informations». | Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar® Sustainalytics fournit une analyse au niveau de l'entreprise, utilisée dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

(1) L'indicateur synthétique de risque (SRI) 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. Il s'échelonne dans une fourchette de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer le SRI, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds. L'atteinte des objectifs de gestion en termes de risque ne peut être garantie .

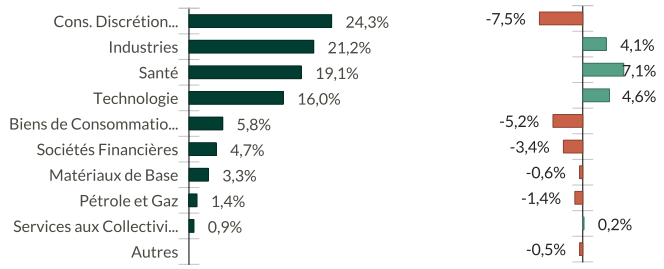
(2) Les informations relatives au règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) sont consultables dans la rubrique Classification SFDR(2) du document.

# ODDO BHF Génération

30 OCTOBRE 2026

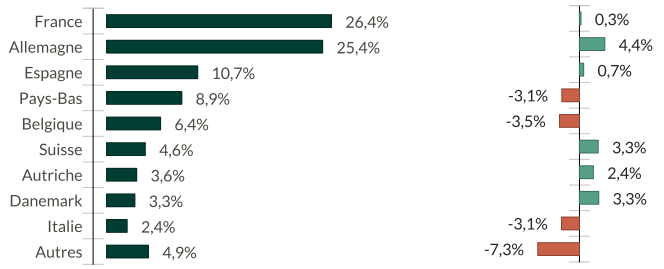
**CI-EUR - Eur |** ***Actions Thématiques - Entreprises Familiales - Zone Euro***

## RÉPARTITION SECTORIELLE




Poche monétaire 3,4%

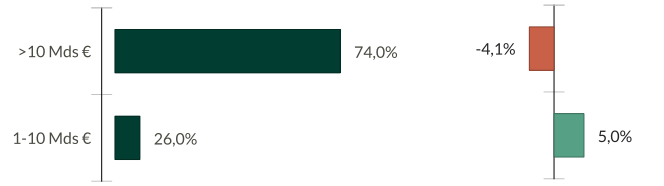
## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (PAYS D'INCORPORATION)




Poche monétaire 3,4%

## RÉPARTITION PAR CAPITALISATION - HORS LIQUIDITÉS (%)

| | **FONDS** Mds € | Indicateur de référence Mds € |
|---|---|---|
| **Capitalisation moyenne** | **71,5** | 60,6 |




Fonds | Sur-pondération | Sous-pondération par rapport à l'indice

## Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)

| | **FONDS** | Indicateur de référence |
|---|---|---|
| **Intensité carbone pondérée** | **59,4** | 140,1 |
| **Taux de couverture** | **100,0%** | 100,0% |

*Source MSCI Solutions (Deutschland) GmbH. nous retenons les scopes 1 (émissions directes) et 2 (émissions indirectes liées à la consommation d'électricité, de chaleur ou de vapeur) pour le calcul de l'intensité carbone, exprimée en tonnes CO2 par million d'€ de chiffres d'affaires. Le cash et produits dérivés ne sont pas couverts.*

**Méthodologie de calcul de l'intensité carbone : voir les détails dans la page 4**

## Principales lignes du portefeuille

| | Poids dans le fonds (%) | Poids dans l'indicateur de référence (%) | Pays | Secteur | Notation MSCI ESG |
|---|---|---|---|---|---|
| Sap Se | 5,82 | 4,12 | Allemagne | Technologie | AAA |
| L Oreal | 4,99 | 3,88 | France | Cons. Discrétion... | AA |
| Ucb Sa | 4,79 | 2,03 | Belgique | Santé | AA |
| Banco Santander Sa | 4,65 | 2,56 | Espagne | Sociétés Financières | AA |
| Merck Kgaa | 4,01 | 2,06 | Allemagne | Santé | AAA |
| Carlsberg As-B | 3,35 | | Danemark | Biens de Consommation de Base | AAA |
| Asm International Nv | 3,24 | 1,35 | Pays-Bas | Technologie | AAA |
| Hermes International | 3,10 | 2,74 | France | Cons. Discrétion... | AA |
| Industria De Diseno Textil | 2,97 | 3,24 | Espagne | Cons. Discrétion... | AA |
| Sartorius Ag-Vorzug | 2,67 | 0,85 | Allemagne | Santé | AA |
| **Nombre de lignes** | **54** | | | | |

** : le poids des titres couverts est rebasé à 100 | L'échelle de notation MSCI Solutions (Deutschland) GmbH distribue désormais l'univers d'investissement de CCC (risque élevé) à AAA (opportunité forte).

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

# ODDO BHF Génération

30 OCTOBRE 2026

**CI-EUR - Eur |** *Actions Thématiques - Entreprises Familiales - Zone Euro*

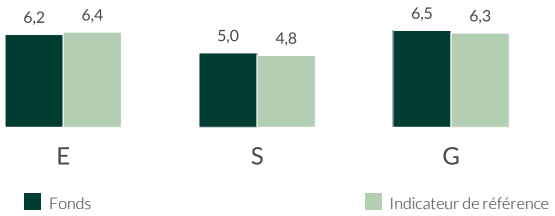
## REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - GENERAL

### Notation ESG

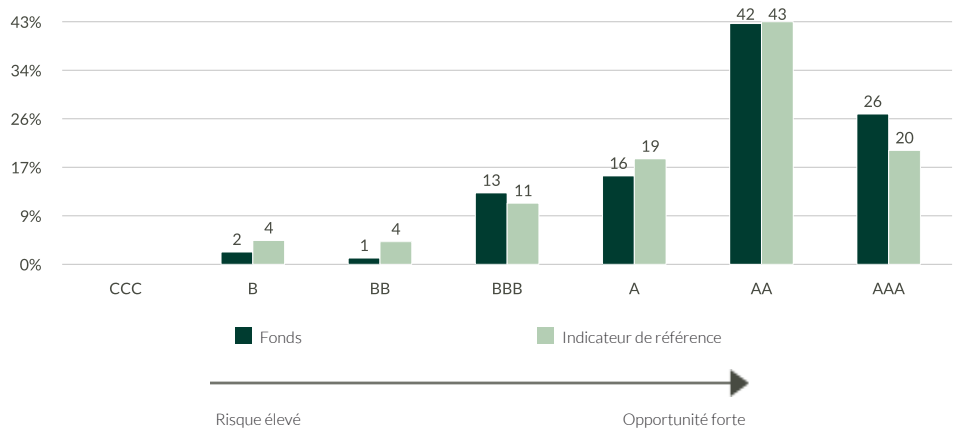
| | FONDS | Indicateur de référence |
|---|---|---|
| | oct. 26 | oct. 26 |
| **Notation MSCI ESG** | AA | AA |
| **Couverture ESG**** | 99,0% | 99,5% |

Indicateur de référence : 100% Oddo Sociétés Famillliales Euro TR

### NOTATION MOYENNE E, S ET G*




### RÉPARTITION PAR NOTATION ESG** (%)




### TOP 5 PAR NOTATION ESG

| | Secteur | Pays | Poids dans le fonds (%) | Notation MSCI ESG |
|---|---|---|---|---|
| Sap Se | Technologie | Allemagne | 5,82 | AAA |
| Merck Kgaa | Santé | Allemagne | 4,01 | AAA |
| Carlsberg As-B | Biens de Consommation de Base | Danemark | 3,35 | AAA |
| Asm International Nv | Technologie | Pays-Bas | 3,24 | AAA |
| Dassault Systemes Se | Technologie | France | 2,08 | AAA |
| **Sous-total top 5** | - | - | **18,49** | - |

*Notation ESG à la fin de la période.

** : le poids des titres couverts est rebasé à 100 | L'échelle de notation MSCI Solutions (Deutschland) GmbH distribue désormais l'univers d'investissement de CCC (risque élevé) à AAA (opportunité forte).

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

# ODDO BHF Génération

30 OCTOBRE 2026

**CI-EUR - Eur |** *Actions Thématiques - Entreprises Familiales - Zone Euro*

## REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE – MÉTHODOLOGIE

ODDO BHF AM considère l'évaluation de l'impact environnemental, social et de gouvernance d'un investissement comme une étape essentielle dans la diffusion des bonnes pratiques en matière d'intégration ESG. Pour ce faire, il est impératif de s'appuyer sur des critères quantitatifs simples et fiables (éviter le recyclage) et de permettre l'établissement d'une comparaison entre les différents portefeuilles, quelle que soit leur composition (grandes et moyennes capitalisations, diversité géographique et sectorielle). Le choix des indicateurs est par conséquent crucial pour la pertinence de l'évaluation d'impact. Les données qui alimentent les indicateurs environnementaux proviennent de notre fournisseur externe d'analyses non financières MSCI. Nous renseignons systématiquement la disponibilité des données au niveau du portefeuille et de son indice de référence.

### L'intégration ESG ODDO BHF Asset Management | 3 étapes systématiques

#### Exclusions

- Normatives: exclusion d'entreprises qui ne respectent pas certains standards internationaux (armes chimiques, mines antipersonnel, violation des principes du Global Compact…).
- Sectorielle: exclusion totale ou partielle de secteurs ou d'activités basées sur des considérations éthiques (tabac, jeux d'argent, armement, divertissement pour adultes / pornographie, charbon…).

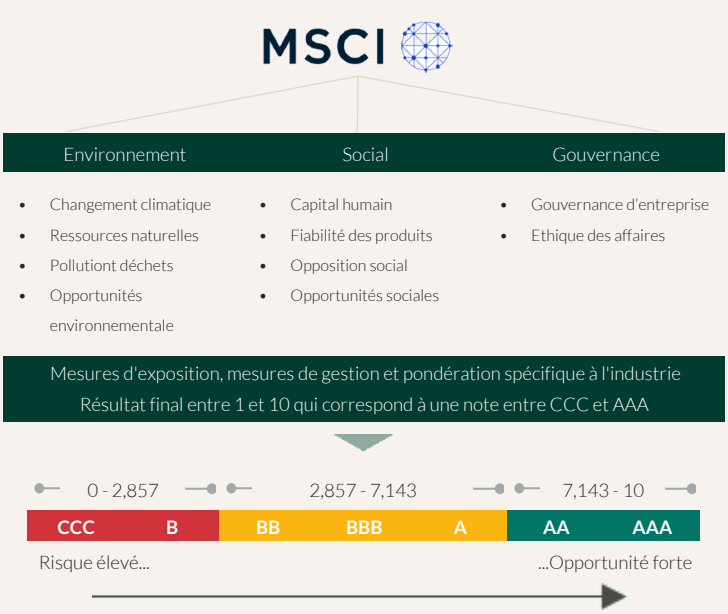
#### Notations ESG

- Utilisation des données MSCI sur une approche «Best-in-Class»
- Tous les titres de l'univers d'investissement possèdent une notation minimum BB

#### Dialogue et engagement

- Dialogues réguliers avec les entreprises sur des sujets ESG
- Engagement individuel et collaboratif
- Intégration de l'analyse ESG au sein de la Politique de Vote de ODDO BHF Asset Management
- Procédure d'escalade si l'engagement n'est pas concluant

### Méthodologie de notation ESG




*Sources : ODDO BHF AM SAS, MSCI Solutions (Deutschland) GmbH.*

**Méthodologie de calcul de l'intensité carbone : Nous avons mis à jour notre méthodologie de calcul de l'intensité carbone. À compter du 31 janvier 2023, lorsque les données carbones reportées des entreprises ne sont pas disponibles ou incohérentes, des données carbones estimées sont utilisées. Les estimations sont obtenues en calculant une moyenne sectorielle des émissions scope 1 et 2 rapportées aux revenus des entreprises.**

ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

# ODDO BHF Génération

30 OCTOBRE 2026

**CI-EUR - Eur |** *Actions Thématiques - Entreprises Familiales - Zone Euro*

## COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Le mois d'octobre a été marqué par la pause des banques centrales, les tensions sur la dette française et une nouvelle hausse des prix du pétrole. L'inflation de la zone euro en septembre, publiée début octobre, a atteint 3,8 %, niveau le plus élevé depuis trois ans, sous l'effet de la composante énergétique. Dans ce contexte, la BCE a décidé de maintenir le taux de dépôt à 2,5 %, en indiquant que le durcissement des conditions financières pourrait freiner la croissance et l'inflation. Sur le marché obligataire, la France a été au cœur des tensions alors que l'adoption du budget 2027 s'annonce tendue et que les mouvements sociaux prenaient de l'ampleur. Le rendement de l'OAT à dix ans a atteint 5,13 % et le spread avec le Bund a dépassé 160 points de base, des niveaux qui n'avaient plus été observés depuis la crise des dettes souveraines. Le 23 octobre, Moody's a toutefois confirmé la note Aa3 avec une perspective négative, apportant un léger soulagement. Aux États-Unis, le rendement du dix ans, après avoir atteint 5,3 % début octobre, est redescendu à 4,9 % à la fin du mois. Cette baisse tient en partie à un mouvement de fuite vers les valeurs refuge alors que les résultats des grandes entreprises technologiques ont été mal accueillis par le marché. Sur le front énergétique, le Brent a enregistré un quatrième mois consécutif de hausse, jusqu'à 116 dollars le baril, soutenu par les signes d'une possible reprise des frappes américaines contre l'Iran après les élections de mi-mandat. Sur les marchés actions, le thème dominant a été le coût croissant de la course à l'intelligence artificielle, mis en évidence par les résultats trimestriels des grands groupes technologiques, qui n'ont pas brillé au cours du mois.
Aux États-Unis, les indices ont enregistré des performances contrastées. Le secteur technologique a fait la différence en pénalisant les indices dans lesquels son poids est le plus important : Nasdaq -6,6 %, S&P 500 -0,9 % et Dow Jones +1,8 %. Ce dernier a progressé à contre-courant, porté par une rotation des investisseurs des valeurs technologiques vers les valeurs des secteurs de la consommation et de la santé. En Europe, l'indice MSCI Europe a terminé le mois en hausse de 2,2 %, principalement grâce aux secteurs de l'énergie et de la santé. À l'inverse, les valeurs financières ont reculé, prises à contre-pied par l'ampleur de la hausse des taux et les inquiétudes sur la croissance. La performance a été encore plus solide pour les moyennes capitalisations européennes, avec un MSCI Europe SMID en hausse de 3,1 %, après un mois de septembre moins dynamique.
Sur le mois écoulé, Oddo BHF Génération sous-performe son indicateur de référence. Les meilleurs contributeurs ont été UCB (Belgique, santé), Carlsberg (Danemark, boissons), Galderma (Suisse, santé-cosmétiques), SAP (Allemagne, logiciels), Sartorius (Allemagne, santé), L'Oréal (France, cosmétiques), Merck KGaA (Allemagne, santé) et Dassault Systèmes (France, logiciels). A l'autre bout de spectre, le fonds a été pénalisé par la contre-performance des titres Banco Santander (Espagne, banque), ASM International (Pays-bas, équipementier semi-conducteurs), Aperam (Luxembourg, acier inox), Knorr-Bremse (Allemagne, industrie), Gek Terna (Grèce, concessions), Nexans (France, industrie) et Salzgitter (Allemagne, acier).
Sur le front des arbitrages au sein du portefeuille, nous avons allégé ou liquidé nos positions en Banco Santander (Espagne, banque), Besi (Pays-bas, équipementier semi), Michelin (France, pneumatiques), Spie (France, services), Dassault Aviation (France, aéronautique) et Ericsson (Suède, telecom) afin de renforcer en contrepartie nos investissements en AT&S (Autriche, semi-conducteurs), Essilor (France-Italie, optique), Galderma (Suisse, dermatologie), Nexans (France, industrie), Salzgitter (Allemagne, acier) et Continental (Allemagne, pneumatiques).

## RISQUES :

Les risques auxquels le fonds est exposé sont les suivants :risque de perte en capital, risque actions, risque de taux, risque de crédit, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de change, risques liés à l'engagement sur des instruments financiers à terme, risque de contrepartie, risque lié à la détention de petites et moyennes capitalisations, risques liés aux opérations de financement sur titres et à la gestion des garanties, risque de durabilité et à titre accessoire : risque pays émergents

## CLASSIFICATION SFDR²

Le règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) est un ensemble de règles européennes visant à rendre le profil de durabilité des fonds transparent, plus comparable et davantage compréhensible par les investisseurs finaux. Article 6 : L'équipe de gestion ne prend pas en compte les risques de durabilité ou les effets négatifs des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité dans le processus de décision d'investissement. Article 8 : L'équipe de gestion traite les risques de durabilité en intégrant des critères ESG (Environnement et/ou Social et/ou Gouvernance) dans son processus de décision d'investissement. Article 9 : L'équipe de gestion suit un objectif d'investissement durable strict qui contribue de manière significative aux défis de la transition écologique, et traite les risques de durabilité par le biais de notations fournies par le fournisseur externe de données ESG de la société de gestion.

## AVERTISSEMENT

Ce document est établi par ODDO BHF AM SAS. L'investisseur potentiel doit consulter un conseiller en investissement avant de souscrire dans le fonds. L'investisseur est informé que le fonds présente un risque de perte en capital, mais aussi un certain nombre de risques liés aux instruments/stratégies en portefeuille.En cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement prendre connaissance du Document d'information clé (DIC) ou du prospectus de l'OPC pour une présentation exacte des risques encourus et de l'ensemble des frais. La valeur de l'investissement peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse et peut ne pas lui être intégralement restituée. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. ODDO BHF AM SAS ne saurait également être tenue pour responsable de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. Les informations sont données à titre indicatif et sont susceptibles de modifications à tout moment sans avis préalable. Les opinions émises dans ce document correspondent à nos anticipations de marché au moment de la publication du document. Elles sont susceptibles d'évoluer en fonction des conditions de marché et ne sauraient en aucun cas engager la responsabilité contractuelle de ODDO BHF AM SAS. Les valeurs liquidatives affichées sur le présent document le sont à titre indicatif uniquement. Seule la valeur liquidative inscrite sur l'avis d'opéré et les relevés de titres fait foi. La souscription et le rachat des OPC s'effectuent à valeur liquidative inconnue.
Un résumé des droits des investisseurs est disponible gratuitement sous forme électronique en anglais sur le site web à l'adresse suivante :https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_non_professionnel/infos_reglementaire. Le fonds peut avoir été autorisé à la distribution dans différents Etats membres de l'UE. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la société de gestion peut décider de mettre fin aux dispositions qu'elle a prises pour la distribution des parts du fonds conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE.
Le DIC (DEU, ESP, FR, GB, ITL, NLD, NOR, POR, S) et le prospectus (FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS sur am.oddo-bhf.com ou auprès des distributeurs autorisés. Le rapport annuel ainsi que le rapport semestriel sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS ou sur le site Internet am.oddo-bhf.com .
La politique de traitement des réclamations est disponible sur notre site Internet am.oddo-bhf.com dans la rubrique informations réglementaires. Les réclamations clients peuvent être adressées en premier lieu à la messagerie suivante : service_client@oddo-bhf.com ou directement au Service de Médiation pour le consommateur: http://mediationconsommateur.be. Le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse. Le DIC, le prospectus ainsi que les rapports annuel et semestriel du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès de son Représentant, 1741 Fund Solutions Ltd, Burggraben 16, 9000 St. Gallen, Suisse. Le Service de Paiements est assuré par ODDO BHF (Switzerland) Ltd, Gartenstrasse 14, 8002 Zürich, Suisse.

Bien qu'ODDO BHF Asset Management et ses fournisseurs d'informations, y compris, sans limitation, MSCI ESG Research LLC et ses sociétés affiliées (les " Parties ESG "), obtiennent des informations (les " Informations ") de sources qu'ils considèrent comme fiables, aucune des Parties ESG ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des données contenues dans le présent document et décline expressément toute garantie expresse ou implicite, y compris celles de qualité marchande et d'adéquation à un usage particulier. Les Informations ne peuvent être utilisées que pour votre usage interne, ne peuvent être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit et ne peuvent être utilisées comme base ou composante de tout instrument ou produit financier ou indice. En outre, aucune des informations ne peut en soi être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre ou quand les acheter ou les vendre. Aucune des Parties ESG n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux données contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris les pertes de bénéfices), même si elle a été informée de la possibilité de tels dommages. ©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec autorisation.

**ODDO BHF AM SAS**

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° d'agrément GP 99011. SAS au capital de 21 500 000€. RCS 340 902 857 Paris.

12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 France - Tél. : 33(0) 1 44 51 85 00 AM.ODDO-BHF.COM