ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Rapport annuel

SICAV ODDO BHF

SICAV de droit français à 5 compartiments

Société de gestion : ODDO BHF Asset Management SAS
Dépositaire : ODDO BHF SCA
Gestionnaire administratif et comptable par délégation : EFA
Commissaire aux comptes : PricewaterhouseCoopers Audit

31 DECEMBRE 2024

SOMMAIRE

SOMMAIRE 2
I. PREAMBULE 3
II. CERTIFICATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES 4
III. LISTE DES COMPARTIMENTS 9
IV. RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE 10
V. INFORMATIONS CONCERNANT LES MANDATAIRES SOCIAUX 12
VI. CHANGEMENTS INTERVENUS AU COURS DE L'EXERCICE INTERESSANT LA SICAV 14
VII. RAPPORT SUR LES RÉMUNÉRATIONS EN APPLICATION DE LA DIRECTIVE AIFM 16
COMPARTIMENT ODDO BHF METROPOLE SELECTION 18
1. RAPPORT DE GESTION 19
2. INFORMATIONS REGLEMENTAIRES 23
3. ELEMENTS FINANCIERS 25
4. COMPTES DE L'EXERCICE 35
5. ANNEXES (KID) 123
6. ANNEXES (SFDR) 148
COMPARTIMENT ODDO BHF METROPOLE EURO SRI 158
1. RAPPORT DE GESTION 159
2. INFORMATIONS REGLEMENTAIRES 162
3. ELEMENTS FINANCIERS 164
4. COMPTES DE L'EXERCICE 171
5. ANNEXES (KID) 245
6. ANNEXES (SFDR) 264
COMPARTIMENT ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 274
1. RAPPORT DE GESTION 275
2. INFORMATIONS REGLEMENTAIRES 278
3. ELEMENTS FINANCIERS 286
4. COMPTES DE L'EXERCICE 300
5. ANNEXES (KID) 415
6. ANNEXES (SFDR) 458
COMPARTIMENT ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 470
1. RAPPORT DE GESTION 471
2. INFORMATIONS REGLEMENTAIRES 473
3. ELEMENTS FINANCIERS 475
4. COMPTES DE L'EXERCICE 483
5. ANNEXES (KID) 563
7. ANNEXES (SFDR) 582
COMPARTIMENT ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO 594
1. RAPPORT DE GESTION 595
2. INFORMATIONS REGLEMENTAIRES 598
3. ELEMENTS FINANCIERS 600
4. COMPTES DE L'EXERCICE 603
5. ANNEXE (KID) 665

I. PREAMBULE

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, en application des statuts et des dispositions du Code de commerce, afin de vous rendre compte de l'activité de la SICAV au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, des résultats de cette activité ainsi que des perspectives d'avenir, et afin de statuer sur l'ordre du jour suivant :

1. Rapport annuel en ce compris le rapport de gestion, le rapport sur le gouvernement d'entreprise du Conseil d'Administration et le rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels ;
2. Approbation des comptes de la SICAV relatifs à l'exercice clos le dernier jour de Bourse du mois de décembre 2024 ; quitus de leur gestion aux Administrateurs ;
3. Rapport spécial du Commissaire aux Comptes ; approbation des conventions et opérations mentionnées dans ce rapport ;
4. Affectation du résultat ;
5. Démission de Monsieur Francis HUBA de ses fonctions d'administrateur ;
6. Ratification de la nomination à titre provisoire de monsieur Laurent AILLOUX en qualité d'administrateur ;
7. Questions diverses ;
8. Pouvoirs pour formalités.

Ce rapport annuel a été établi par le Conseil d'Administration de la Sicav tenu le 11 mars 2025 en application des statuts et des dispositions du Code de commerce, et conformément aux dispositions du Code monétaire et financier. Il est relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2024 et arrêté au dernier jour de l'exercice.

Il comprend le rapport de gestion, le rapport sur le gouvernement d'entreprise, les documents de synthèse définis par le plan comptable et la certification du Commissaire aux Comptes mentionnée en entête.

Ont été mis à votre disposition au siège social afin que vous puissiez en prendre connaissance :

- le rapport de votre Commissaire aux comptes sur les comptes annuels, sur le rapport de gestion et sur le rapport du gouvernement d'entreprise, ainsi que son rapport spécial,
- le rapport annuel, en ce compris, le rapport de gestion et le rapport sur le gouvernement d'entreprise du Conseil d'Administration,
- les comptes annuels, et
- les autres renseignements s'y rapportant et d'une manière générale tous les documents prévus par la législation et la réglementation en vigueur.

A titre de rappel, le prospectus, le document d'informations clés (DIC), les rapports annuel et semestriel ainsi que la composition détaillée du portefeuille peuvent être communiqués gratuitement, sur simple demande auprès de la Société de Gestion.

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues pour l'établissement de ces documents sont conformes à la réglementation en vigueur.

II. CERTIFICATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2024

SICAV ODDO BHF
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE A COMPARTIMENTS
Régi 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 31 décembre 2024, 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 30/12/2023 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le changement de méthodes comptables exposé dans l'annexe aux comptes annuels.

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.

Informations résultant d'autres obligations légales et réglementaires

Compartiment ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029

La vérification du respect des obligations légales et réglementaire appelle l'observation suivante de notre part : le tableau des frais facturés au compartiment présenté dans le prospectus en vigueur limite les frais de fonctionnement et autres services à 0,30 % de l'actif net. Or, le taux moyen recalculé pour les actions CI et DIw au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024 s'élève à 0,48 % de l'actif net du compartiment. La société de gestion a procédé au remboursement des frais de fonctionnement excédant le taux maximum autorisé par le prospectus du compartiment au mois de mars 2025.

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur- Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

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 ;

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur- Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

- 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.

En application de la loi, nous vous signalons que nous n'avons pas été en mesure d'émettre le présent rapport dans les délais réglementaires compte tenu de la réception tardive de certains documents nécessaires à la finalisation de nos travaux.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

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

III. LISTE DES COMPARTIMENTS

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Liste des compartiments, avec pour chacun d'eux sa devise de comptabilité et le cours de change retenu pour la tenue de la comptabilité ;

Compartiments	Devise de Comptabilité	Change
ODDO BHF METROPOLE SELECTION	EUR	BCE
ODDO BHF METROPOLE EURO SRI	EUR	BCE
ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028	EUR	Refinitiv 17h
ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029	EUR	Refinitiv 17h
ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO	EUR	Refinitiv 17h
ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE	Liquidé le 05-12-24	

Les comptes annuels établis comprenant un bilan, un compte de résultat et une annexe établis pour chacun des compartiments existant à la clôture, dans sa devise de comptabilité, conformément aux dispositions du règlement(*) ;

(*) Se reporter aux informations concernant chaque compartiment.

IV. 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. Nous vous rappelons que lors du Conseil d'Administration en date du 13 février 2023 les Administrateurs ont décidé de nommer Monsieur Romuald de LENCQUESAING en qualité de Président du Conseil d'Administration et Directeur Général.

En conséquence, Monsieur Romuald de LENCQUESAING assume sous sa responsabilité la Direction Générale de la Société.

Aucune restriction n'a été apportée à ses pouvoirs par le Conseil d'Administration et aucun changement n'est intervenu depuis cette date.

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.

ETAT DES PARTICIPATIONS DES SALARIES ET DES DIRIGEANTS

Non applicable à la SICAV

SUCCURSALES

La SICAV n'a ouvert aucune succursale.

REMUNERATION DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le Conseil d'Administration a décidé de ne pas verser de rémunération aux Administrateurs au titre de l'exercice 2024.

ADMINISTRATION ET CONTROLE DE LA SOCIETE

Rappel des dates d'expiration des mandats

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

Président Directeur Général et Administrateur	DE LENCQUESAING	Romuald	AGO 2029 (clôture exercice 2028)
Administrateur	HUBA	Francis	AGO 2029 (clôture exercice 2028)
Administrateur	GOSSEIN	Tanguy	AGO 2029 (clôture exercice 2028)
Administrateur	VANDERPOL	Aude	AGO 2029 (clôture exercice 2028)
Administrateur	DUPUIS	Maxime	AGO 2028 (clôture exercice 2027)
Administrateur	DENIZE	Laurent	AGO 2028 (clôture exercice 2027)
CAC	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT		AGO 2025 (clôture exercice 2024)

Nous vous informons que Monsieur Francis HUBA a présenté sa démission de ses fonctions d'administrateur de la SICAV avec effet au 28 février 2025.

Le Conseil d'administration réuni le 11 mars 2025 a pris acte de cette démission et a proposé la nomination à titre provisoire de :

Monsieur Laurent Ailloux

Née le 20 juin 1966, à Amiens

De nationalité française

Demeurant : 12 place Roger Levanneur 95160 Montmorency

Pour la durée restante du mandant d'administrateur de Monsieur Francis HUBA, soit jusqu'à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2028.

En application des dispositions légales et statutaires, nous vous demandons de bien vouloir ratifier cette nomination.

V. INFORMATIONS CONCERNANT 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

- 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.

MODALITES D'EXERCICE DE LA DIRECTION GENERALE

Conformément aux dispositions des articles L. 225-37-4, L. 225-51-1 et R. 225-26 du Code de commerce, nous vous indiquons que votre Conseil d'administration a procédé au choix de l'une des deux modalités d'exercice de la Direction Générale prévues à l'article L 225-51-1 du Code de commerce. Nous vous rappelons que le Conseil d'Administration s'est prononcé pour le maintien du cumul des fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général et de nommer Monsieur Romuald de LENCQUESAING en qualité de Président du Conseil d'Administration et Directeur Général.

En conséquence, Monsieur Romuald de LENCQUESAING assume sous sa responsabilité la Direction Générale de la Société.

Compte rendu des remunerations et avantages verses a chaque mandataire

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

Situation du mandat des administrateurs et du President Directeur General

Nous vous informons :

- qu'aucun mandat d'administrateur n'est arrivé à expiration.
- que le mandat du Président Directeur Général n'est pas arrivé à expiration.

Situation du mandat des Commissaires aux Comptes

Nous vous informons que le mandat de Commissaire aux Comptes du cabinet PricewaterhouseCoopers Audit n'est pas arrivé à expiration.

Conventions visees aux articles L. 225-38 et suivants du Code de commerce

Au cours de l'exercice, il n'a été conclu aucune convention donnant lieu à application de l'article L. 225-38 du Code de commerce.

Tableau recapitulatif des delegations en cours de validite dans le domaine des augmentations de capital (articles L. 225-129-1 et L. 225-129-2 du Code de commerce)

Néant

Etat des participations des salaries et des dirigeants (art. L. 225-102, al. 1 du Code de commerce)

Non applicable à la SICAV.

Succursales (article L. 232-1 du Code de commerce)

La SICAV n'a ouvert aucune succursale.

Controle 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.

VI. CHANGEMENTS INTERVENUS AU COURS DE L'EXERCICE INTERESSANT LA SICAV

Informations aux actionnaires	
Modifications apportées au prospectus au cours de l'exercice	
Créations	Néant
Liquidations	Liquidation du compartiment ODDO BHF Métropole Small Cap Value en date du 6 décembre 2024.
Fusions	Réalisation définitive de la fusion absorption du compartiment Algo Trend Eurozone de la SICAV ODDO BHF de droit luxembourgeois par le compartiment ODDO BHF Métropole Euro SRI de la SICAV le 14 février 2024
Modifications	• Augmentation du minimum d'investissement durable, évoluant de 2% à 5%, au sein du compartiment ODDO BHF Global Target 2028 à compter du 12 janvier 2024 ; • Modification de l'objectif de gestion et de la stratégie d'investissement du compartiment ODDO BHF Global Target Green 2028 ainsi que son changement de dénomination « ODDO BHF Global Target IG 2029 » à compter du 15 mai 2024 ; • Modification de la mention relative aux Acteurs à compter du 2 avril 2024 : - Sous délégataire - Gestion financière de la SICAV par sous-délégation La gestion financière du compartiment ODDO BHF Diversified Portfolio sera sous-déléguée à ODDO BHF SE. - Conseiller : suppression du Conseiller pour le compartiment ODDO BHF Global Target Green 2028 ; • Changement de dénomination des actions des compartiments ODDO BHF Métropole Sélection ; ODDO BHF Métropole Small Cap Value ; ODDO BHF Métropole Euro SRI à compter du 2 avril 2024 ; • Modification de l'indicateur de référence pour les compartiments ODDO BHF Métropole Sélection et ODDO BHF Métropole Euro SRI à compter du 2 avril 2024 ; • Evolution de l'exposition au risque marché actions à hauteur de 120% à 105% pour les compartiments ODDO BHF Métropole Sélection et ODDO BHF Métropole Euro SRI à compter du 02 avril 2024 ; • Modification des montants minimum de souscription initiale des compartiments ODDO BHF Métropole Sélection ; ODDO BHF Métropole Small Cap Value ; ODDO BHF Métropole Euro SRI à compter du 2 avril 2024 ; • Regroupement de la catégorie d'actions P au sein de la catégorie d'actions CR-EUR du compartiment ODDO BHF Métropole Sélection à compter du 15 mai 2024 ; • Regroupement de la catégorie d'actions DNw-EUR au sein de la catégorie d'actions DN-EUR du compartiment ODDO BHF Global Target 2028 à compter du 17 juillet 2024 ; • La poche des 80% en titres de créances et instruments du marché monétaire du compartiment ODDO BHF Global Target IG 2029 comprendra désormais les liquidités à compter du 17 juillet 2024 ; • Prorogation de la période de commercialisation du compartiment ODDO BHF Global Target 2028 à compter du 31 octobre 2024 ; • Précision sur le financement de la recherche relative aux titres de créances pour la SICAV à compter du 31 octobre 2024 ; • Création de catégorie d'actions CIw-EUR pour le compartiment ODDO BHF Global Target 2028 à compter du 6 décembre 2024. Ces modifications ont été ratifiée par les administrateurs lors de sa réunion du 11 mars 2025.
Compléments ajustements	Néant
Informations complémentaires	• Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relative aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC n°2020-07 modifié) Nous vous rappelons que les comptes annuels de la SICAV sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n°2020-07 modifié par le règlement ANC n°2022-03. Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

	Ces changements portent essentiellement sur : - la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ; - la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de changes sur comptes financiers, les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transaction ; - la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ; - la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ; - la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ; - une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ; - la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à termes couvrant une part spécifique ; - l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ; - la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ; - l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ; - la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments. Conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC n°2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe. Ces changements seront commentés par le Commissaire aux comptes.

ÉVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

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 de fonds ou de création d'un fonds de cantonnement.

Lors de la réunion tenue le 11 mars 2025, le Conseil d'administration a décidé des modifications suivantes sur le prospectus de la SICAV :
- Changement de dénomination du compartiment ODDO BHF Métropole Euro SRI
- Substitution du modèle ESG interne par le modèle ESG MSCI pour les compartiments ODDO BHF Métropole Euro SRI et ODDO BHF Métropole Sélection.

RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Néant

FRANCHISSEMENT DE SEUILS EN COHERENCE AVEC LES RATIOS REGLEMENTAIRES APPLICABLES (ARTICLE L. 233-6 CODE DE COMMERCE ET ARTICLES 223-12 ET 223-12-1 DU RG AMF)

Il n'y a pas eu de déclaration de franchissement de seuil. Les niveaux de détention des capitaux de sociétés sont inférieurs aux seuils de déclaration.

PREVENTION DES RISQUES TECHNOLOGIQUES (ARTICLE L. 232-1-1 DU CODE DE COMMERCE)

Non applicable

VII. 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 2024	16 536 314	10 618 457	219

(*) Rémunérations variables attribuées au titre de l'année 2024 payées en 2025 et années suivantes

(**) Les bénéficiaires s'entendent comme l'ensemble des salariés OBAM ayant touché une rémunération en 2024 (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 2024 (fixes et variables*)	3 557 026	6	14 349 128	49

(*) Rémunérations variables au titre de l'année 2024 payées en 2025 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 2024 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

1. RAPPORT DE GESTION

Contexte macroéconomique et performances des marchés actions en 2024

Les marchés actions européens ont poursuivi leur progression en 2024, portés par le pivot des Banques centrales qui ont amorcé au cours de l'année une séquence de baisse de leurs taux directeurs, ainsi que par l'engouement pour l'intelligence artificielle. Cette progression masque néanmoins un climat caractérisé par une forte aversion pour le risque alimentée par la montée des risques géopolitiques : conflits armés (Ukraine et Moyen-Orient), tensions commerciales avec la Chine, instabilité politique en Europe et répercussions éventuelles des élections américaines.

L'environnement macroéconomique en Europe est resté morose avec une activité industrielle globalement anémique sans perspective de rebond, les indicateurs avancés de type PMI demeurant en zone de contraction pour la deuxième année consécutive. Au niveau des entreprises, la publication de leurs résultats signale que l'activité a probablement touché un point bas, le rebond de l'activité souvent espéré par les dirigeants au cours du second semestre ne s'est pas matérialisé. Malgré une activité particulièrement déprimée, les entreprises sont néanmoins parvenues à maintenir des marges à un niveau élevé. Au niveau agrégé, les entreprises européennes appartenant à l'indice MSCI Europe devraient, selon le consensus des analystes, enregistrer une croissance nulle de leur chiffre d'affaires et une croissance de seulement 2% de leurs bénéfices en 2024.

Dans ce contexte, nous constatons une forte dispersion des performances au sein des marchés actions européens en 2024 : les valeurs financières ont enregistré les plus fortes progressions, soutenues par la publication de résultats en forte hausse et un important retour de cash aux actionnaires. Le secteur des télécommunications et le secteur des médias se classent également parmi les meilleures performances du marché grâce à la publication de résultats solides. A l'inverse, les secteurs exposés directement ou indirectement à la Chine comme les matières premières, les boissons, l'automobile et la chimie ont enregistré des performances négatives, pénalisés par un recul marqué de la demande et une concurrence qui s'est durcie.

Dans ce contexte, l'indice de référence du compartiment ODDO BHF Métropole Sélection a progressé de 15,1% sur l'ensemble de l'année 2024. Cet indice de référence a changé en cours d'année : indice STOXX Europe Large 200 dividendes nets réinvestis jusqu'au 31 mars 2024 puis MSCI Europe Value Net Return depuis le 1er avril 2024.

Performances du fonds

Catégorie d'action	Performance annuelle	Indicateur de référence
ODDO BHF Métropole Sélection CI-EUR	6,1%	15,1%
ODDO BHF Métropole Sélection CIw-EUR	5,8%	
ODDO BHF Métropole Sélection CIw-USD	(0,5)%	
ODDO BHF Métropole Sélection CNw-EUR	5,5%	
ODDO BHF Métropole Sélection CR-EUR	5,8%	
ODDO BHF Métropole Sélection CRw-EUR	5,2%	
ODDO BHF Métropole Sélection CRw-USD	(1,1)%	
ODDO BHF Métropole Sélection CRw-USD[H]	6,4%	

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

Au cours de l'année 2024, la performance relative du portefeuille a été pénalisée par un effet d'allocation sectorielle et par un effet choix de valeur tous les deux négatifs.

Pour l'essentiel, l'effet d'allocation sectorielle négatif s'explique par la sous-exposition au secteur financier. Nous avons réduit graduellement au cours de l'année notre exposition au secteur bancaire et assurance dont les titres se rapprochaient de nos objectifs de valorisation. Le secteur bancaire européen a surperformé le marché tous les ans au cours des quatre dernières années avec une performance cumulée de presque 150%.

Compte tenu de potentiels désormais plus réduits, il ne nous semblait pas justifié de surpondérer le secteur financier qui représente environ 30% de l'indice MSCI Europe Value.

La surexposition à des secteurs cycliques et exposés à l'économie chinoise comme la chimie et les matériaux de base a également contribué négativement.

En ce qui concerne le choix de valeurs, 5 valeurs ont particulièrement pesé sur la performance du portefeuille en 2024 :

Kering : le groupe de luxe français affiche un recul de près de 38% en 2024. La société a pâti comme l'ensemble du secteur d'une dégradation de la demande pour les produits de luxe notamment de la part des consommateurs chinois. La perturbation liée au repositionnement de la marque Gucci a également pesé sur la performance. Ces éléments ne remettent pas en question le cas d'investissement.

Rémy Cointreau : le spécialiste français du cognac a fait face à plusieurs vents contraires en 2024 :

Le déstockage initié en 2023 aux Etats-Unis s'est poursuivi au-delà des attentes et a pesé sur les volumes, au même titre que l'environnement de consommation en Chine. Les niveaux de stocks sont aujourd'hui proches des points bas. Les volumes de cognac ont chuté à un niveau historiquement bas, en baisse de 29% par rapport au niveau pré-covid.

Les tarifs douaniers introduits par la Chine en représailles aux tarifs européens sur les véhicules électriques font craindre une compression de la rentabilité, et la perspective de possibles tarifs introduits par l'administration Trump a également contribué à la baisse du titre.

La valorisation de Rémy Cointreau a donc enfoncé ce qui constituait un plancher historique de valorisation, soit la valeur à laquelle s'échangent les stocks d'eau de vie entre producteurs de cognac. Les investisseurs font donc l'hypothèse que le marché du cognac est structurellement atrophié, ce que notre analyse ne confirme pas.

AB InBev : le brasseur a souffert de volumes de vente en baisse tout au long de l'année et particulièrement au troisième trimestre en Chine où les volumes ont reculé de 16%. Ce recul des ventes n'est pas spécifique à AB InBev, il concerne toute la catégorie.

Le titre a également été pénalisé par la hausse du dollar (50% des coûts mais seulement 25% des revenus).

Malgré ces vents contraires, la société attend une croissance de son EBITDA comprise entre 4 et 8% en 2024.

Stora Enso :la valorisation du producteur finlandais de bois, pâte à papier et d'emballage en cartons souffre d'une situation de bas de cycle avec une demande en baisse de 15 à 20% par rapport au niveau de 2019, le point bas de l'activité et des résultats a été atteint au Q3 2023 mais la reprise peine à se manifester.

Le titre présente des ratios de valorisation de bas de cycle sur des résultats de bas de cycle et offre un potentiel d'appréciation élevé qui devrait se matérialiser avec le rebond du cycle.

D'autre part, la valorisation du titre n'intègre pas la transformation en profondeur du groupe. Le groupe s'est engagé dans une transformation radicale depuis plusieurs années. Il s'agit de réduire graduellement la part des activités de commodité et/ou en déclin structurel, cycliques et faiblement margées pour se repositionner vers des produits à plus forte valeur ajoutée avec un meilleur profil de croissance.

Signify - Poids dans le portefeuille au 31/12/2024 : 1,0%

Anciennement Philips Lighting, Signify est un leader mondial des systèmes d'éclairage. Le groupe a été confronté en 2024 à des marchés finaux en berne avec des volumes de la construction en recul, le rebond initialement attendu au second semestre ne s'étant pas matérialisé. En outre, l'environnement concurrentiel extrêmement fragmenté avec l'apparition de nombreux acteurs asiatiques sur une partie de ses activités pèse également sur la capacité de fixation des prix de l'industrie. Parmi les principaux contributeurs négatifs à la performance en 2024, Signify apparaît comme l'unique valeur confrontée à des difficultés structurelles malgré l'excellence opérationnelle du management qui a permis de préserver la rentabilité, la génération de cash-flows ainsi qu'un bilan solide dans ce contexte adverse. C'est pourquoi nous avons réduit la position à 1% en fin d'année malgré un potentiel de revalorisation important du titre.

Ces cinq valeurs ont aussi pour point commun d'être exposées directement ou indirectement à l'économie chinoise. Le facteur « Chine » a ainsi contribué négativement à la performance en 2024

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 crédit et l'analyse ESG. 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 français sur l'ensemble de l'exercice.

Parmi les principaux mouvements réalisés en 2024, nous avons introduit des valeurs à fort potentiel de revalorisation avec une structure financière solide. Il s'agit des titres Evonik, British Land, Dometic, Elis et Wienerberger. Nous avons par ailleurs vendu les titres Informa, Rexel et Intesa SanPaolo qui se rapprochaient de leur objectif de valorisation.

L'empreinte carbone du portefeuille, mesurée en intensité, ressort à 111,3 tonnes de CO2/M€ de chiffre d'affaires au 31/12/2024, qui se compare à une empreinte carbone de 119,5 tonnes de CO2/M€ de chiffre d'affaires pour son indice de référence.

La notation ESG du portefeuille ressort à AA+ au 31/12/2024, 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
GSK Plc	1 471 813,90	6 823 416,56	EUROS
Evonik Industries AG Reg	6 803 215,98	2 289 893,38	EUROS
Rexel SA	285 717,19	6 045 373,63	EUROS
Axa SA	991 247,32	6 036 694,34	EUROS
Pearson Plc	898 597,77	5 912 602,99	EUROS
Roche Holding Ltd Pref	1 171 846,49	5 376 290,00	EUROS
Totalenergies SE	841 324,11	5 282 045,40	EUROS
Banco Santander Reg SA	1 236 747,55	5 172 317,89	EUROS
Allianz SE Reg	1 037 149,51	5 071 357,45	EUROS
Intesa Sanpaolo SpA	286 829,48	4 874 227,56	EUROS

Perspectives

Plusieurs thèmes déjà présents en 2024, exerceront certainement une influence majeure sur la performance des marchés actions européens en 2025. On peut citer la monétisation par les entreprises des investissements dans l'intelligence artificielle qui a suscité un engouement peut-être excessif de la part des investisseurs, les décisions de politiques monétaires, le financement des budgets des États européens, l'issue du conflit en Ukraine, la croissance de l'économie chinoise dont l'activité européenne dépend en partie, ainsi que les menaces ou l'application effective de taxes douanières supplémentaires par l'administration Trump.

Les risques liés à ces enjeux nous semblent aujourd'hui correctement intégrés dans la valorisation des sociétés que nous détenons en portefeuille, qui disposent en outre de bilans suffisamment solides pour affronter une poursuite de la crise économique qui frappe l'Europe. Au contraire, une issue favorable au conflit ukrainien, un rebond de l'économie chinoise et un apaisement des tensions commerciales avec les États-Unis seraient des scénarios susceptibles de déclencher une revalorisation importante des titres détenus en portefeuille qui 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.

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

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 31 décembre 2024.

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'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.

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.

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[(1)] 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

Conformément aux articles 321-114 et 321-115 du Règlement Général de l'AMF, 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.

Frais d'intermédiation

Conformément aux articles 321-119 et 321-122 du RGAMF, le document « Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation » qui précise (i) le cas échéant, le pourcentage constaté pour l'exercice précédent, par rapport à l'ensemble des frais d'intermédiation, des frais liés au service d'aide à la décision d'investissement reversés à des tiers dans le cadre d'accords de commission partagée et (ii) rend compte également des mesures mises en œuvre pour prévenir ou traiter les conflits d'intérêts éventuels dans le choix des prestataires, est disposition sur le site de la Société de Gestion 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.

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 31 décembre 2024, le portefeuille était composé de la façon suivante :

Eléments de l'état du patrimoine	Montant en euros
Actions et valeurs assimilées	142 210 076,29
Obligations et valeurs assimilées	0
OPC	0
Contrat financier	16 357,50
Créances	370 802,77
Comptes financiers	5 387 411,04
Dépôts	0
Total des actifs détenus par le compartiment	147 984 647,60
Dettes	324 908,44
Concours bancaires	2 132,12
Valeur nette d'inventaire*	147 657 363,94

Performance de la SICAV – Evolution de la valeur liquidative

Actions Métropole Sélection CI-EUR (anciennement Actions Métropole Sélection I)

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
31 décembre 2020	-	-	-	-	-
31 décembre 2021	-	-	-	-	-
30 décembre 2022	-	-	-	-	-
29 décembre 2023	1,000	1 030,40	1 030,40	-0,91	22,27
				21,36	
31 décembre 2024	1,000	1 093,07	1 093,07	141,16	

Date de création : 01/12/2023

Actions Métropole Sélection CIw-EUR (anciennement Actions Métropole Sélection E)

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
31 décembre 2020	80 376,12730	19 441 563,98	241,88	3,87	-32,93
				-29,06	
31 décembre 2021	165 139,60316	48 857 148,87	295,85	4,95	17,03
				21,98	
30 décembre 2022	162 796,92540	45 575 030,23	279,95	7,01	-8,93
				-1,92	
29 décembre 2023	138 206,77944	45 797 851,37	331,37	7,79	29,42
				37,21	
31 décembre 2024	109 423,40110	38 375 908,60	350,71	44,48	

Date de création : 15/05/2013

Actions Métropole Sélection CIw-USD (anciennement Actions Métropole Sélection USD W)

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
31 décembre 2020	-	-	-	-	-
31 décembre 2021	-	-	-	-	-
30 décembre 2022	-	-	-	-	-
29 décembre 2023	5,000	1 071,75	214,35	3,88	12,39
				16,27	
31 décembre 2024	5,000	1 026,67	213,32	26,11	

Date de création : 24/04/2023

Actions Métropole Sélection CNw-EUR (anciennement Actions Métropole Sélection C)

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
31 décembre 2020	-	-	-	-	-
31 décembre 2021	-	-	-	-	-
30 décembre 2022	7 282,80502	1 558 092,39	213,94	4,86	(9,85)
				-4,99	
29 décembre 2023	15 027,6014	3 794 843,77	252,52	5,28	22,45
				27,73	
31 décembre 2024	8 822,66950	2 351 057,26	266,47	33,08	

Date de création : 10/02/2022

Actions Métropole Sélection CR-EUR (anciennement Actions Métropole Sélection R)

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
31 décembre 2020	-	-	-	-	-
31 décembre 2021	-	-	-	-	-
30 décembre 2022	-	-	-	-	-
29 décembre 2023	1,000	103,05	103,05	-0,08	2,26
				2,18	
31 décembre 2024	40 567,99866	4 423 489,52	109,03	13,92	

Date de création : 01/12/2023

Actions Métropole Sélection CRw-EUR (anciennement Actions Métropole Sélection A)

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
31 décembre 2020	697 454,36371	383 338 136,36	549,62	5,88	-75,17
				-69,29	
31 décembre 2021	698 358,85569	466 600 646,74	668,13	7,33	38,56
				45,89	
30 décembre 2022	535 613,78071	336 559 321,55	628,36	11,98	-20,09
				-8,11	
29 décembre 2023	221 528,81772	163 772 074,79	739,28	13,20	65,83
				79,03	
31 décembre 2024	130 134,62876	101 172 522,32	777,44	94,03	

Date de création : 29/11/2002

Actions Métropole Sélection CRw-USD (anciennement Actions Métropole Sélection USD A)

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
31 décembre 2020	-	-	-	-	-
31 décembre 2021	-	-	-	-	-
30 décembre 2022	-	-	-	-	-
29 décembre 2023	5,000	1 067,32	213,46	3,10	12,37
				15,47	
31 décembre 2024	5,000	1 015,65	211,03	24,57	

Date de création : 31/03/2017

Actions Métropole Sélection CRw-USD (H) (anciennement Actions Métropole Sélection USD Hedged)

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
31 décembre 2020	905,14315	960 201,85	1 060,82	6,36	-200,83
				-194,47	
31 décembre 2021	1 508,14315	1 949 496,67	1 292,64	5,74	156,54
				162,28	
30 décembre 2022	1 345,14315	1 680 160,32	1 249,05	15,36	53,13
				68,49	
29 décembre 2023	1 099,84043	1 643 566,28	1 494,36	18	126,90
				144,90	
31 décembre 2024	869,84043	1 331 250,85	1 589,98	237,89	

Date de création : 23/12/2014

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

Dépassements de ratios

Ratio	Règle	Taux	Date de début	Date de Fin
Ratio Réglementaire	REG - <= 25 % Ratio Control / Fund	ODDO BHF Métropole Small Cap Value CRw-EUR 25.01% (Max: 25%)	30/05/2024	03/06/2024

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 31 décembre 2024 :

- le montant des produits sur opérations financières s'est élevé à 6 392 794,36 euros (contre 8 874 311,09 euros au titre de l'exercice précédent) ;
- le montant des charges sur opérations financières s'est élevé à 0 euro (contre 0 euro au titre de l'exercice précédent).

En conséquence, le montant du résultat sur opérations financières s'est élevé à 6 392 794,36 euros (contre 8 874 311,09 euros au titre de l'exercice précédent).

Compte tenu de ces éléments, des frais de gestion d'un montant de (851 776,09) euros, des régularisations des revenus nets de l'exercice s'élevant à (635 929,88) euros (contre (1 140 085,90) euros au titre de l'exercice précédent), les revenus nets de l'exercice s'élèvent à 4 905 088,39 euros.

Le montant total des plus-values nettes de l'exercice s'élève à 13 264 769,17 euros.

Au 31 décembre 2024, le total du bilan du compartiment de la SICAV s'élevait à 147 984 647,60 euros contre 225 701 917,76 euros pour l'exercice précédent.

Présentation des comptes annuels

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2024 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux nouvelles 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) :

Montant total

Pour l'affectation des résultats sur revenus :	
Résultat de l'exercice à affecter	4 905 088,39 euros
Report à nouveau de l'exercice précédent	0 euro
Résultat total à affecter	**4 905 088,39 euros**
Au report à nouveau	**0 euro**
A la capitalisation	**4 905 088,39 euros**

Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes :	
Plus ou moins-values nettes 2024 à affecter	13 264 769,17 euros
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0 euro
Plus ou moins-values nettes à affecter	**13 264 769,17 euros**
Au report à nouveau	**0 euro**
A la capitalisation	**13 264 769,17 euros**

Détail par catégorie d'actions

Actions Métropole Sélection CI-EUR (anciennement Actions Métropole Sélection I)

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	43,53
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	43,53
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	43,53
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus et moins-values nettes 2024 à affecter	97,63
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus et moins-values nettes à affecter	97,63
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	97,63

Actions Métropole Sélection CIw-EUR (anciennement Actions Métropole Sélection E)

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	1 444 307,26
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	1 444 307,26
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	1 444 307,26
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus et moins-values nettes 2024 à affecter	3 424 594,73
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus et moins-values nettes à affecter	3 424 594,73
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	3 424 594,73

Actions Métropole Sélection CIw-USD (anciennement Actions Métropole Sélection USD W)

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	38,82
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	38,82
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	38,82
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus et moins-values nettes 2024 à affecter	91,73
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus et moins-values nettes à affecter	91,73
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	91,73

Actions Métropole Sélection CNw-EUR (anciennement Actions Métropole Sélection C)

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	81 764,83
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	81 764,83
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	81 764,83
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus et moins-values nettes 2024 à affecter	210 109,06
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus et moins-values nettes à affecter	210 109,06
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	210 109,06

Actions Métropole Sélection CR-EUR (anciennement Actions Métropole Sélection R)

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	165 296,55
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	165 296,55
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	165 296,55
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus et moins-values nettes 2024 à affecter	399 540,35
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus et moins-values nettes à affecter	399 540,35
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	399 540,35

Actions Métropole Sélection CRw-EUR (anciennement Actions Métropole Sélection A)

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	3 180 141,49
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	3 180 141,49
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	3 180 141,49
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus ou moins-values nettes 2024 à affecter	9 056 775,51
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	9 056 775,51
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	9 056 775,51

Actions Métropole Sélection CRw-USD (anciennement Actions Métropole Sélection USD A)

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	31,84
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	31,84
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	31,84
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus et moins-values nettes 2024 à affecter	91,05
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus et moins-values nettes à affecter	91,05
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	91,05

Actions Métropole Sélection CRw-USD (H) (anciennement Actions Métropole Sélection USD Hedged)

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	33 464,07
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	33 464,07
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	33 464,07

Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus et moins-values nettes 2024 à affecter	173 469,11
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus et moins-values nettes à affecter	173 469,11
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	173 469,11

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.
2023	0 euro

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

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Comptes annuels au 31/12/2024

Sommaire

Bilan actif au 31/12/2024 en EUR 3

Bilan passif au 31/12/2024 en EUR 4

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR 5

Annexes des comptes annuels 7

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés 20
Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat 28
Détermination et ventilation des sommes distribuables 34
Inventaire des actifs et passifs 41
Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT) 41
Inventaire des opérations à terme de devises 43
Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part) 44
Inventaire des instruments financiers à terme – actions 44
Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt 45
Inventaire des instruments financiers à terme – de change 46
Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit 47
Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions 48
Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part 49
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part 50
Synthèse de l'inventaire 51
Compte Annuel N-1 52

Bilan actif au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)[1]	**142 210 076,29**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	142 210 076,29	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations convertibles en actions (B)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées (C)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances (D)	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**0,00**	
OPCVM	0,00	
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	
Dépôts (F)	**0,00**	
Instruments financiers à terme (G)	**16 357,50**	
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	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	
Prêts (I)	**0,00**	
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**142 226 433,79**	
Créances et comptes d'ajustement actifs	**370 802,77**	
Comptes financiers	**5 387 411,04**	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]	**5 758 213,81**	
Total Actif I + II	**147 984 647,60**	

(1) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

Bilan passif au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Capitaux propres :		
Capital	140 050 706,14	
Report à nouveau sur revenu net	0,00	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	
Résultat net de l'exercice	7 606 657,80	
Capitaux propres I	**147 657 363,94**	
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	
Instruments financiers à terme (B)	**243,10**	
Emprunts	**0,00**	
Autres passifs éligibles (C)	**0,00**	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	**243,10**	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	**324 908,44**	
Concours bancaires	**2 132,12**	
Sous-total autres passifs IV	**327 040,56**	
Total Passifs : I + III + IV	**147 984 647,60**	

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	6 390 153,91	
Produits sur obligations	0,00	
Produits sur titres de créance	0,00	
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Produits sur prêts et créances	0,00	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres produits financiers	2 640,45	
Sous-total Produits sur opérations financières	**6 392 794,36**	
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Charges sur emprunts	0,00	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres charges financières	0,00	
Sous-total charges sur opérations financières	**0,00**	
Total Revenus financiers nets (A)	**6 392 794,36**	
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	
Autres produits	0,00	
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-851 776,09	
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	
Impôts et taxes	0,00	
Autres charges	0,00	
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	**-851 776,09**	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	**5 541 018,27**	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-635 929,88**	
Revenus nets I = C + D	**4 905 088,39**	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	15 628 850,82	
Frais de transactions externes et frais de cession	-351 613,16	
Frais de recherche	0,00	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	
Indemnités d'assurance perçues	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	**15 277 237,66**	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	**-2 012 468,49**	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	**13 264 769,17**	
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	-11 936 938,87	
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-2 658,91	
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	**-11 939 597,78**	

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	**1 376 398,02**	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	**-10 563 199,76**	
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J**	0,00	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K**	0,00	
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	**0,00**	
Résultat net = I + II + III - IV	**7 606 657,80**	

* Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

Annexes des comptes annuels

Objectif de gestion : ODDO BHF METROPOLE SELECTION a pour objectif d'obtenir, par une gestion active, sur une période de 5 ans, une performance supérieure à la performance de l'indice MSCI Europe Value NR EUR.

De plus, ODDO BHF METROPOLE SELECTION promeut entre autres, des caractéristiques environnementales et sociales, pour autant que les sociétés dans lesquelles les investissements sont réalisés appliquent des pratiques de bonne gouvernance, en lien avec les objectifs de développement durable des Nations Unies et les Accords de Paris.

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Part B					
Actif net			1 033 631,69	1 466 753,81	2 070 705,66
Nombre de parts			777,02471	1 035,02471	1 772,92371
Valeur liquidative unitaire			1 330,24	1 417,11	1 167,96
Distribution unitaire sur revenu net			0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes			0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)			0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire			-19,65	94,88	-149,11

PART CI-EUR					
Actif net	1 093,07	1 030,40			
Nombre de parts	1,00000	1,00000			
Valeur liquidative unitaire	1 093,07	1 030,40			
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00			
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00			
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00			
Capitalisation unitaire	141,16	21,36			

Part CIw-EUR					
Actif net	38 375 908,60	45 797 851,37	45 575 030,23	48 857 148,87	19 441 563,98
Nombre de parts	109 423,40110	138 206,77944	162 796,92540	165 139,60316	80 376,12730
Valeur liquidative unitaire	350,71	331,37	279,95	295,85	241,88
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	44,48	37,21	-1,92	21,98	-29,06

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022		
Part Clw-USD					
Actif net	1 026,67	1 071,75			
Nombre de parts	5,00000	5,00000			
Valeur liquidative unitaire (USD)	213,32	214,35			
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00			
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00			
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00			
Capitalisation unitaire	26,11	16,27			
Part CNw-EUR					
Actif net	2 351 057,26	3 794 843,77	1 558 092,39		
Nombre de parts	8 822,66950	15 027,60140	7 282,80502		
Valeur liquidative unitaire	266,47	252,52	213,94		
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00		
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00		
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00		
Capitalisation unitaire	33,08	27,73	-4,99		
PART CR-EUR					
Actif net	4 423 489,52	103,05			
Nombre de parts	40 567,99866	1,00000			
Valeur liquidative unitaire	109,03	103,05			
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00			
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00			
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00			
Capitalisation unitaire	13,92	2,18			

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Part CRw-EUR					
Actif net	101 172 522,32	163 772 074,79	336 559 321,55	466 600 646,74	383 338 136,36
Nombre de parts	130 134,62876	221 528,81772	535 613,78071	698 358,85569	697 454,36371
Valeur liquidative unitaire	777,44	739,28	628,36	668,13	549,62
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	94,03	79,03	-8,11	45,89	-69,29

Part CRw-USD					
Actif net	1 015,65	1 067,32			
Nombre de parts	5,00000	5,00000			
Valeur liquidative unitaire (USD)	211,03	213,46			
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00			
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00			
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00			
Capitalisation unitaire	24,57	15,47			

Part CRw-USD H					
Actif net	1 331 250,85	1 643 566,28	1 680 160,32	1 949 496,67	960 201,85
Nombre de parts	869,84043	1 099,84043	1 345,14315	1 508,14315	905,14315
Valeur liquidative unitaire (USD)	1 589,98	1 494,36	1 249,05	1 292,64	1 060,82
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	237,89	144,90	68,49	162,28	-194,47

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Part D					
Actif net			27 622,34	3 185,96	7 917,61
Nombre de parts			109,41132	11,73054	35,10888
Valeur liquidative unitaire			252,46	271,59	225,51
Distribution unitaire sur revenu net			4,83	3,01	2,42
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes			0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)			0,00	0,052	0,543
Capitalisation unitaire			-8,04	15,69	-31,27

Part P					
Actif net		5 815 643,34	6 382 521,75		
Nombre de parts		18 379,56686	23 595,24437		
Valeur liquidative unitaire		316,41	270,50		
Distribution unitaire sur revenu net		0,00	0,00		
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes		0,00	0,00		
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)		0,00	0,00		
Capitalisation unitaire		32,05	4,80		

Annexes des comptes annuels

Règles et méthodes comptables

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 pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts

- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers, les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;

- la suppression du tableau d'hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans

Les annexes) ;

- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;

- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;

- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;

- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau de l'hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;

- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;

- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;

- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;

- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,

- régularité, sincérité,

- prudence,

- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre

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 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 SELECTION CRw-EUR, CNw-EUR, CIw-EUR, CRw-USD H, CRw-USD, CIw-USD, CI-EUR, CR-EUR.

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

Annexes des comptes annuels

Règles et méthodes comptables

Taux, barème (TTC) CRw-EUR	1,50% maximum	0.30%	Néant	Néant	Néant
Taux, barème (TTC) CNw-EUR	1,15% maximum	0.30%	Néant	Néant	Néant
Taux, barème (TTC) CIw-EUR	0,85% maximum	0.30%	Néant	Néant	Néant
Taux, barème (TTC) CRw-USD [H]	2% maximum	0,30%	Néant	Néant	Néant
Taux, barème (TTC) CRw-USD	1,50% maximum	0,30%	Néant	Néant	Néant
Taux, barème (TTC) CIw-USD	0,85% maximum	0,30%	Néant	Néant	Néant
Taux, barème (TTC) CI-EUR	0.70% maximum	0.30%	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) CR-EUR	1.20% maximum	0.30%	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.***

Annexes des comptes annuels

Règles et méthodes comptables

***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 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. Pour les catégories d'actions CR-EUR : 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 CI-EUR: 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.

(*) L'indicateur de référence est l'indice Stoxx Europe Large 200 NR jusqu'au 28/03/2024 puis l'indice MSCI Europe Value NR à compter de cette date.

Annexes des comptes annuels

Evolution des capitaux propres

	31/12/2024	
Capitaux propres début d'exercice	**220 670 872,83**	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	51 750 266,16	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-133 642 433,20	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	5 541 018,27	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	15 277 237,66	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	-11 939 597,78	
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Autres éléments	0,00	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**147 657 363,94**	

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CI-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00000	0,00
Parts rachetés durant l'exercice	0,00000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00000	0,00
Part CIw-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	75 445,64578	25 886 800,48
Parts rachetés durant l'exercice	-104 229,02412	-35 673 781,41
Solde net des souscriptions/rachats	-28 783,37834	-9 786 980,93
Part CIw-USD		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00000	0,00
Parts rachetés durant l'exercice	0,00000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00000	0,00
Part CNw-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	4 718,78079	1 230 990,48
Parts rachetés durant l'exercice	-10 923,71269	-2 753 295,19
Solde net des souscriptions/rachats	-6 204,93190	-1 522 304,71
PART CR-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	46 214,35650	5 218 541,89
Parts rachetés durant l'exercice	-5 647,35784	-618 906,15
Solde net des souscriptions/rachats	40 566,99866	4 599 635,74
Part CRw-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	24 712,55946	19 412 107,58
Parts rachetés durant l'exercice	-116 106,74842	-88 046 091,37
Solde net des souscriptions/rachats	-91 394,18896	-68 633 983,79
Part CRw-USD		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00000	0,00
Parts rachetés durant l'exercice	0,00000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00000	0,00
Part CRw-USD H		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00000	0,00
Parts rachetés durant l'exercice	-230,00000	-307 105,20
Solde net des souscriptions/rachats	-230,00000	-307 105,20

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
Part P		
Parts souscrites durant l'exercice	5,82247	1 826,51
Parts rachetés durant l'exercice	-18 385,38933	-6 243 253,88
Solde net des souscriptions/rachats	-18 379,56686	-6 241 427,37

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART CI-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
Part CIw-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
Part CIw-USD	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
Part CNw-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CR-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
Part CRw-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
Part CRw-USD	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
Part CRw-USD H	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

Annexes des comptes annuels

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
Part P	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative
FR001400LQP0	PART CI-EUR	Capitalisable	EUR	1 093,07	1,00000	1 093,07
FR0011468602	Part CIw-EUR	Capitalisable	EUR	38 375 908,60	109 423,40110	350,71
FR0013529278	Part CIw-USD	Capitalisable	USD	1 026,67	5,00000	213,32
FR00140089D8	Part CNw-EUR	Capitalisable	EUR	2 351 057,26	8 822,66950	266,47
FR001400LQQ8	PART CR-EUR	Capitalisable	EUR	4 423 489,52	40 567,99866	109,03
FR0007078811	Part CRw-EUR	Capitalisable	EUR	101 172 522,32	130 134,62876	777,44
FR0013529260	Part CRw-USD	Capitalisable	USD	1 015,65	5,00000	211,03
FR0012068492*	Part CRw-USD H	Capitalisable	USD	1 331 250,85	869,84043	1 589,98

* Part couverte contre le risque de change

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Royaume-Uni +/-	Allemagne +/-	France +/-	Finlande +/-	Espagne +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	142 210,08	42 937,50	31 478,41	25 779,61	8 563,46	5 950,87
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Options	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Swaps	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Autres instruments financiers	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Total	**142 210,08**					

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition sur le marché des obligations convertibles - par pays et maturité de l'exposition

Exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

Exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**5 387,41**	0,00	0,00	0,00	5 387,41
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**-2,13**	0,00	0,00	0,00	-2,13
Hors-bilan					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**NA**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**5 385,28**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) – ventilation par maturité

Exprimés en milliers d'EUR	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 mois -1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	5 387,41	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-2,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**5 385,28**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

Exprimés en milliers d'EUR	GBP +/-	CHF +/-	SEK +/-	USD +/-	
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	
Actions et valeurs assimilées	42 937,50	5 849,73	4 884,92	0,00	
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	
Créances	134,84	0,00	0,00	9,63	
Comptes financiers	79,72	20,18	10,82	0,00	
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	
Dettes	0,00	0,00	-8,73	-2,73	
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	-2,13	
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	
Futures options swap	0,00	0,00	0,00	0,00	
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	
Total	**43 152,06**	**5 869,91**	**4 887,01**	**4,77**	

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

Exprimés en milliers d'EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Exprimés en milliers d'EUR	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
BHF-BANK AKTIENGESELLSCHAFT FRANKFURT AM MAIN-500	16,36	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
CREDIT AGRICOLE CIB PARIS		0,24
Dettes		
Collatéral espèces		

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d’autres OPC

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/12/2024
Créances	
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	134 838,34
Ventes à règlement différé	0,00
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créditeurs divers	235 964,43
Total des créances	**370 802,77**
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Frais de gestion	-287 931,77
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-36 976,67
Total des dettes	**-324 908,44**
Total des créances et dettes	**45 894,33**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CI-EUR	31/12/2024
Frais fixes	-1,87
Frais fixes en % actuel	-0,17
Frais variables	1,32
Frais variables en % actuel	0,12
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part CIw-EUR	31/12/2024
Frais fixes	-21 767,75
Frais fixes en % actuel	-0,05
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part CIw-USD	31/12/2024
Frais fixes	-0,91
Frais fixes en % actuel	-0,09
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part CNw-EUR	31/12/2024
Frais fixes	7 306,44
Frais fixes en % actuel	0,31
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CR-EUR	31/12/2024
Frais fixes	-6 937,43
Frais fixes en % actuel	-0,24
Frais variables	4,27
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part CRw-EUR	31/12/2024
Frais fixes	820 637,72
Frais fixes en % actuel	0,71
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

Part CRw-USD	31/12/2024
Frais fixes	5,81
Frais fixes en % actuel	0,58
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part CRw-USD H	31/12/2024
Frais fixes	13 870,69
Frais fixes en % actuel	1,09
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part P	31/12/2024
Frais fixes	38 660,36
Frais fixes en % actuel	1,95
Frais variables	0,93
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Un abandon de frais de fonctionnement et autres services est imputé sur les provisions de frais de gestion fixes de l'exercice sur instruction de la société de gestion.
Il correspond à des frais de fonctionnement provisionnés lors des exercices précédents hauteur de 1 500 000 €.

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
Dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d’entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Total			**0,00**

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024	
Revenus nets	**4 905 088,39**	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**4 905 088,39**	
Report à nouveau	0,00	
Sommes distribuables au titre du revenu net	**4 905 088,39**	

PART CI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	43,53	
Total	**43,53**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Part CIw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	1 444 307,26	
Total	**1 444 307,26**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Part CIw-USD		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	38,82	
Total	**38,82**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Part CNw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	81 764,83	
Total	**81 764,83**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART CR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	165 296,55	
Total	**165 296,55**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Part CRw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	3 180 141,49	
Total	**3 180 141,49**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Part CRw-USD		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	31,84	
Total	**31,84**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Part CRw-USD H		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	33 464,07	
Total	**33 464,07**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024	
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**13 264 769,17**	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**13 264 769,17**	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**13 264 769,17**	

PART CI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	97,63	
Total	**97,63**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Part CIw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	3 424 594,73	
Total	**3 424 594,73**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Part CIw-USD		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	91,73	
Total	**91,73**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Part CNw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	210 109,06	
Total	**210 109,06**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	399 540,35	
Total	**399 540,35**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Part CRw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	9 056 775,51	
Total	**9 056 775,51**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Part CRw-USD		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	91,05	
Total	**91,05**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Part CRw-USD H		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	173 469,11	
Total	**173 469,11**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			**142 210 076,29**	**96,31**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**142 210 076,29**	**96,31**
Acier			4 085 967,86	2,77
Aperam SA	EUR	162 013	4 085 967,86	2,77
Assurances multirisques			4 026 903,10	2,73
Allianz SE Reg	EUR	13 609	4 026 903,10	2,73
Assurances vie et assurances maladie			3 631 502,16	2,46
Axa SA	EUR	105 813	3 631 502,16	2,46
Banques			18 155 517,11	12,30
Banco Santander Reg SA	EUR	1 332 930	5 950 865,99	4,03
BNP Paribas SA A	EUR	57 119	3 382 587,18	2,29
ING Groep NV	EUR	225 751	3 415 612,63	2,32
Lloyds Banking Group Plc	GBP	8 183 500	5 406 451,31	3,66
Brasseurs			4 893 177,25	3,31
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	101 413	4 893 177,25	3,31
Compagnies gazières et pétrolières intégrées			2 710 128,60	1,84
Totalenergies SE	EUR	50 780	2 710 128,60	1,84
Conditionnements en verre ou en métal			3 609 119,43	2,44
Stora Enso Oyj R	EUR	371 385	3 609 119,43	2,44
Conseils juridiques, comptables et de conseil			2 255 242,50	1,53
Elis SA	EUR	119 325	2 255 242,50	1,53
Distillateurs et négociants en vins			2 481 766,40	1,68
Remy Cointreau SA	EUR	42 496	2 481 766,40	1,68
Edition			4 508 660,94	3,05
Pearson Plc	GBP	291 614	4 508 660,94	3,05
Engins de BTP, machines agricoles et camions			2 926 707,72	1,98
Metso Outotec Oyj	EUR	325 914	2 926 707,72	1,98
Equipements de télécommunication			2 027 630,45	1,37
Nokia Corp	EUR	474 355	2 027 630,45	1,37
Fournitures médicales			4 736 954,58	3,21
Smith & Nephew Plc	GBP	396 186	4 736 954,58	3,21
Gestion et promotion immobilière			3 015 493,28	2,04
British Land Co Plc	GBP	693 781	3 015 493,28	2,04
Hôtels, centre de vacances et croisières			3 021 534,82	2,05
Whitbread Plc	GBP	85 044	3 021 534,82	2,05
Infrastructures médicales			8 718 994,56	5,90
Fresenius Medical Care AG	EUR	197 441	8 718 994,56	5,90
Machines industrielles			3 879 953,92	2,63
Duerr AG	EUR	180 968	3 879 953,92	2,63
Matériaux de construction			4 886 912,56	3,31
HeidelbergMaterials AG Bearer	EUR	16 175	1 929 677,50	1,31

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Wienerberger AG	EUR	110 427	2 957 235,06	2,00
Métaux et minerais diversifiés			3 016 824,14	2,04
Anglo American Plc	GBP	105 816	3 016 824,14	2,04
Pièces détachées et équipement automobiles			10 118 880,52	6,85
Autoliv Inc DR	SEK	21 526	1 927 740,75	1,31
Continental AG	EUR	80 746	5 233 955,72	3,54
Dometic Group AB	SEK	651 661	2 957 184,05	2,00
Produits chimiques de base			3 424 668,00	2,32
Covestro AG	EUR	59 046	3 424 668,00	2,32
Produits chimiques spécialisés			4 264 259,51	2,89
Evonik Industries AG Reg	EUR	254 887	4 264 259,51	2,89
Produits pharmaceutiques			14 936 873,32	10,12
GSK Plc	GBP	207 320	3 366 655,97	2,28
Roche Holding Ltd Pref	CHF	21 549	5 849 733,85	3,96
Sanofi SA	EUR	61 025	5 720 483,50	3,88
Produits pour l'industrie du bâtiment			4 727 852,42	3,20
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	38 673	3 314 276,10	2,24
Signify NV	EUR	65 504	1 413 576,32	0,96
Publicité			4 729 684,94	3,20
WPP Plc	GBP	473 986	4 729 684,94	3,20
Rafinage commercial et transport de pétrole et gaz			4 411 882,14	2,99
BP Plc	GBP	930 851	4 411 882,14	2,99
Services liés aux ressources humaines			2 510 362,38	1,70
Hays Plc	GBP	2 590 594	2 510 362,38	1,70
Vente au détail de produits pour la maison			4 212 995,43	2,85
Travis Perkins Plc	GBP	479 195	4 212 995,43	2,85
Vente au détail de vêtements			2 283 626,25	1,55
Kering Reg	EUR	9 585	2 283 626,25	1,55
Total			**142 210 076,29**	**96,31**

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

Instruments financiers à terme – actions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

Instruments financiers à terme – taux d'intérêts				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

Instruments financiers à terme – de change				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

Instruments financiers à terme – sur risque de crédit				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

Instruments financiers à terme – autres expositions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
H A/V USD EUR 150125	16 357,50	0,00	USD	1 366 007,40	EUR	-1 349 649,90	FR0012068492
H V/A USD EUR 150125	0,00	243,10	EUR	28 615,61	USD	-28 858,71	FR0012068492
Total	**16 357,50**	**243,10**		**1 394 623,01**		**-1 378 508,61**	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)	Classe de part couverte
		Actif	Passif	+/-	
Futures					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Options					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Swaps					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Autres instruments					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	142 210 076,29
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	16 114,40
Autres actifs (+)	5 758 213,81
Autres passifs (-)	-327 040,56
Total = actif net	**147 657 363,94**

Annexes des comptes annuels

Compte Annuel N-1

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE

ACTIONS INTERNATIONALES

RAPPORT ANNUEL
29/12/2023

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	**216 719 844,05**	**382 685 625,56**
Actions et valeurs assimilées	**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
Obligations et valeurs assimilées	**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
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	**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
Opérations temporaires sur titres	**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
Contrats financiers		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Créances	**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**
Comptes financiers	**6 253 489,38**	**12 324 006,72**
Liquidités	**6 253 489,38**	**12 324 006,72**
Total de l'actif	**225 701 917,76**	**397 045 519,07**

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Capitaux propres		
Capital	**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**
Résultat de l'exercice (a, b)	**4 172 826,61**	**7 729 775,85**
Total des capitaux propres	**220 670 872,83**	**392 711 468,70**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**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
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	**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**
Comptes financiers	**92 392,04**	**0,00**
Concours bancaires courants	**92 392,04**	**0,00**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**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
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
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
Produits sur opérations financières		
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
TOTAL (I)	**8 874 311,09**	**17 187 243,79**
Charges sur opérations financières		
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
TOTAL (II)	**0,00**	**3 605,68**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**8 874 311,09**	**17 183 638,11**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	3 561 398,58	7 012 196,60
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**5 312 912,51**	**10 171 441,51**
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
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**4 172 826,61**	**7 729 775,85**

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	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. *
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 USD A	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 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. 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.

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

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

	29/12/2023	30/12/2022
Actif net en début d'exercice	**392 711 468,70**	**526 074 320,27**
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
Différence d'estimation exercice N:	13 000 731,30	-4 369 250,48
Différence d'estimation exercice N-1:	-4 369 250,48	-26 325 914,24
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N:	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N-1:	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
Actif net en fin d'exercice	**220 670 872,83**	**392 711 468,70**

(*) 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	%
Actif			
Obligations et valeurs assimilées			
Total Obligations et valeurs assimilées		0,00	0,00
Titres de créances			
Total Titres de créances		0,00	0,00
Total Actif		**0,00**	**0,00**
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers			
Total Opérations de cession sur instruments financiers		0,00	0,00
Total Passif		**0,00**	**0,00**
Hors-bilan			
Opérations de couverture			
Total Opérations de couverture		0,00	0,00
Autres opérations			
Total Autres opérations		0,00	0,00
Total Hors-bilan		**0,00**	**0,00**

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers							6 253 489,38	2,83
Passif								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers							92 392,04	0,04
Hors-bilan								
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	%
Actif										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées										
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	6 253 489,38	2,83								
Passif										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	92 392,04	0,04								
Hors-bilan										
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 GBP	% GBP	Devise 2 CHF	% CHF	Devise 3 SEK	% SEK	Devises Autres USD	% USD
Actif								
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		
Passif								
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
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

2.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
	Opérations à terme Hedgé	1 490 238,92
	Coupons et dividendes	71 356,91
	Autres créances	1 166 988,50
Total des créances		**2 728 584,33**
	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
Total des dettes		**4 938 652,89**
Total dettes et créances		**-2 210 068,56**

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 USD A		
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 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 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 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 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 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 USD 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 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 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 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 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 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 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 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 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	1,44
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 USD A	
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 USD W	
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 DONNÉS

2.7.1.GARANTIES RECUES PAR L'OPCVM:

Néant

2.7.2.AUTRES ENGAGEMENTS RECUS ET/OU DONNES :

Néant

2.8. AUTRES INFORMATIONS

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

	29/12/2023
Titre’s 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
Total des titres du groupe	**4 203 585,00**

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 verses 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	0,28
Résultat	4 172 826,61	7 729 775,85
Total	**4 172 826,61**	**7 729 776,13**

	29/12/2023	30/12/2022
Part A		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 925 933,95	6 420 570,45
Total	**2 925 933,95**	**6 420 570,45**
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
Part B		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	17 805,57
Total	**0,00**	**17 805,57**
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
Part P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	70 567,16	92 280,51
Total	**70 567,16**	**92 280,51**
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
Part E		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 077 120,74	1 142 457,40
Total	**1 077 120,74**	**1 142 457,40**
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
Part USD-H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	19 804,22	20 673,37
Total	**19 804,22**	**20 673,37**
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
Part C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	79 366,56	35 459,42
Total	**79 366,56**	**35 459,42**
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
Part USD A		
Affectation		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	15,53	
Total	**15,53**	
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
Part USD W		
Affectation		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	19,44	
Total	**19,44**	
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
PART I		
Affectation		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-0,91	
Total	**-0,91**	
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
Part D		
Affectation		
Distribution	0,00	528,46
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,95
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**0,00**	**529,41**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	0,00	109,41132
Distribution unitaire	0,00	4,83
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**	**62,94**

	29/12/2023	30/12/2022
PART R		
Affectation		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-0,08	
Total	**-0,08**	
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
Sommes restant à affecter		
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
Total	**19 647 258,56**	**-12 456 490,34**

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
Part A		
Affectation		
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
Total	**14 584 539,04**	**-10 762 252,61**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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
Part B		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	-33 073,42
Total	**0,00**	**-33 073,42**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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
Part P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	518 781,22	-205 613,24
Total	**518 781,22**	**-205 613,24**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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
Part E		
Affectation		
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
Total	**4 066 788,21**	**-1 454 406,06**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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
Part USD-H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	139 575,10	71 476,52
Total	**139 575,10**	**71 476,52**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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
Part C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	337 426,61	-71 741,05
Total	**337 426,61**	**-71 741,05**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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**
Part USD A		
Affectation		
Distribution	0,00	
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	
Capitalisation	61,86	
Total	**61,86**	
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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**
Part USD W		
Affectation		
Distribution	0,00	
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	
Capitalisation	61,99	
Total	**61,99**	
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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
PART I		
Affectation		
Distribution	0,00	
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	
Capitalisation	22,27	
Total	**22,27**	
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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
Part D		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	-880,48
Total	**0,00**	**-880,48**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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
PART R		
Affectation		
Distribution	0,00	
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	
Capitalisation	2,26	
Total	**2,26**	
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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
Affectation					
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
Affectation					
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
Affectation					
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
Affectation					
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
Affectation					
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	-	-	-
Affectation					
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	-	-	-	-
Affectation					
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	-	-	-	-
Affectation					
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	-	-	-	-
Affectation					
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
Affectation					
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	-	-	-	-
Affectation					
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 SA A	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
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
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché régl. Ou ass. (Sauf Warrant et Bons de sous)			**212 516 259,05**	**96,31**
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché regl.			**212 516 259,05**	**96,31**
TOTAL Actions & Valeurs assimilées			**212 516 259,05**	**96,31**
SICAV Oddo BHF Metropole Small Cap Value A Cap	EUR	5 450	4 203 585,00	1,90
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale			**4 203 585,00**	**1,90**
TOTAL Titres d OPC			**4 203 585,00**	**1,90**
GSK Plc	GBP	442 948	71 356,91	0,03
TOTAL Coupons et dividendes			**71 356,91**	**0,03**
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
TOTAL Autres dettes et créances			**-64 043,12**	**-0,03**
TOTAL Dettes et créances			**7 313,79**	**0,00**
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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
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
TOTAL Avoirs			**6 161 097,34**	**2,80**
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
TOTAL Opérations à terme			**-33 735,17**	**-0,02**
TOTAL Disponibilités			**6 127 362,17**	**2,78**
Frais fonctionnement	EUR	-1 822 580,14	-1 822 580,14	-0,83
Cion performance	EUR	-5 285,1	-5 285,10	0,00
TOTAL Frais échus			**-1 827 865,24**	**-0,83**
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
TOTAL Frais			**-355 781,94**	**-0,16**
TOTAL TRESORERIE			**3 951 028,78**	**1,79**
TOTAL ACTIF NET			**220 670 872,83**	**100,00**

5. ANNEXES (KID)

Document d'Informations Clés

CRw-EUR

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 CRw-EUR : 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 : 02/04/2024

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 règlementaire 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 MSCI Europe Value NR EUR.
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 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 105% 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 CRw-EUR capitalise ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.

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

Document d'Informations Clés

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

CRw-EUR

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 influer 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	-85,9 %	-34,7 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	6 790 €	6 170 €
	Rendement annuel moyen	-32,1 %	-9,2 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 770 €	10 200 €
	Rendement annuel moyen	-2,3 %	0,4 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 140 €	14 200 €
	Rendement annuel moyen	51,4 %	7,3 %

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 : 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.

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 sortez après 5 ans
Coûts totaux	586 €	1 425 €
Incidences des coûts annuels*	5,9 %	2,8 %

*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 0,4 % 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 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	Aucun coût de sortie n'est prélevé.	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 paiments, 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.	159 €
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 €
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 €

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

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. La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : 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 information relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : 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 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.

Document d'Informations Clés

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

Clw-EUR

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 Clw-EUR : 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 : 02/04/2024

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 règlementaire 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 MSCI Europe Value NR EUR.

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 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 105% 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 Clw-EUR capitalise ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.

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

Document d'Informations Clés

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

Clw-EUR

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 influer 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	-85,9 %	-34,6 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	6 830 €	6 370 €
	Rendement annuel moyen	-31,7 %	-8,6 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 830 €	10 520 €
	Rendement annuel moyen	-1,7 %	1,0 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 230 €	14 630 €
	Rendement annuel moyen	52,3 %	7,9 %

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.

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 sortez après 5 ans
Coûts totaux	526 €	1 111 €
Incidences des coûts annuels*	5,3 %	2,2 %

*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 1,0 % 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	Aucun coût de sortie n'est prélevé.	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 paiments, 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 €
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 €
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 €

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

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. La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : 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 information relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : 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 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.

Document d'Informations Clés

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

Clw-USD

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 Clw-USD : 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 : 02/04/2024

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 règlementaire 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 MSCI Europe Value NR EUR.

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 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 105% 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 Clw-USD capitalise ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.

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

Document d'Informations Clés

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

Clw-USD

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 influer 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	-85,9 %	-34,7 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	6 790 $	6 170 $
	Rendement annuel moyen	-32,1 %	-9,2 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 770 $	10 200 $
	Rendement annuel moyen	-2,3 %	0,4 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 140 $	14 200 $
	Rendement annuel moyen	51,4 %	7,3 %

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 : 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.

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 sortez après 5 ans
Coûts totaux	532 $	1 120 $
Incidences des coûts annuels*	5,4 %	2,2 %

*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 2,6 % 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 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	Aucun coût de sortie n'est prélevé.	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 paiments, 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.	106 $
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 $
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 $

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

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. La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : 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 information relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : 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 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.

Document d'Informations Clés

CNw-EUR

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 CNw-EUR : 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 : 02/04/2024

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 règlementaire 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 MSCI Europe Value NR EUR.
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 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 105% 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 CNw-EUR capitalise ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.

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

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 influer 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	-85,9 %	-34,7 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	6 790 €	6 170 €
	Rendement annuel moyen	-32,1 %	-9,2 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 780 €	10 200 €
	Rendement annuel moyen	-2,2 %	0,4 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 140 €	14 200 €
	Rendement annuel moyen	51,4 %	7,3 %

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 : 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.

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 sortez après 5 ans
Coûts totaux	557 €	1 261 €
Incidences des coûts annuels*	5,6 %	2,5 %

*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 2,9 % 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 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	Aucun coût de sortie n'est prélevé.	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 paiments, 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.	131 €
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 €
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 €

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

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. La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : 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 information relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : 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 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.

Document d'Informations Clés

CR-EUR

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 CR-EUR : 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 : 02/04/2024

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 règlementaire 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 MSCI Europe Value NR EUR.
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 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 105% 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 CR-EUR* capitalise ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.

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

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 influer 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.

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 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 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	Aucun coût de sortie n'est prélevé.	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 paiments, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 1,44 % 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	0,28 % 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 €
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 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 ANTICIPEE?

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. La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : 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 information relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : 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 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.

Document d'Informations Clés

CI-EUR

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 CI-EUR : 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 : 02/04/2024

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 règlementaire 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 MSCI Europe Value NR EUR.
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 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 105% 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 CI-EUR capitalise ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.

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

Document d'Informations Clés

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

CI-EUR

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 influer 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.

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 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	Aucun coût de sortie n'est prélevé.	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 paiments, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,94 % 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	0,28 % 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 €
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 ANTICIPEE?

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. La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : 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 information relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : 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 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.

Document d'Informations Clés

CRw-USD

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 CRw-USD : 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 : 02/04/2024

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 règlementaire 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 MSCI Europe Value NR EUR.
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 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 105% 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 CRw-USD capitalise ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.

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

Document d'Informations Clés

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

CRw-USD

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 influer 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	-85,9 %	-34,7 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	6 790 $	6 170 $
	Rendement annuel moyen	-32,1 %	-9,2 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 770 $	10 200 $
	Rendement annuel moyen	-2,3 %	0,4 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 140 $	14 200 $
	Rendement annuel moyen	51,4 %	7,3 %

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 : 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.

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 sortez après 5 ans
Coûts totaux	590 $	1 453 $
Incidences des coûts annuels*	6,0 %	2,8 %

*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 0,4 % 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 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	Aucun coût de sortie n'est prélevé.	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 paiments, 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 $
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 $
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 $

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

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. La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : 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 information relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : 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 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.

Document d'Informations Clés

CRw-USD[H]

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 CRw-USD[H] : FR0012068492
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 : 02/04/2024

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 règlementaire 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 MSCI Europe Value NR EUR.

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 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 105% 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 CRw-USD[H] capitalise ses revenus, sur décision annuelle du conseil d'administration.

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

Document d'Informations Clés

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

CRw-USD[H]

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 influer 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	-86,2 %	-35,2 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	6 890 $	6 510 $
	Rendement annuel moyen	-31,1 %	-8,2 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 880 $	10 610 $
	Rendement annuel moyen	-1,2 %	1,2 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 190 $	14 200 $
	Rendement annuel moyen	51,9 %	7,3 %

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 : 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.

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 sortez après 5 ans
Coûts totaux	645 $	1 822 $
Incidences des coûts annuels*	6,5 %	3,4 %

*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 4,6 % avant déduction des coûts et de 1,2 % 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	Aucun coût de sortie n'est prélevé.	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 paiments, 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.	214 $
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 $
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 $

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

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. La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : 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 information relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : 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 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.

6. ANNEXES (SFDR)

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2et 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

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.

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**

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 ?

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.

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 ?

	31/12/2024	
	Fonds	**Couverture**
Rating ESG interne*	AA+	100.0
Femmes au Conseil d'administration (%)	40.2	100.0
Indépendance des administrateurs (%)	68.4	100.0
Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)	111.3	100.0
Investissements durables (%)	N/A	N/A
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	N/A	N/A
Exposition fossile (%)**	6.9	100.0

* CCC est la notation avec le risque le plus élevé et AAA 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.

… et par rapport aux périodes précédentes ?

	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 (tCO2e / CA m€)	116.3	100.0
Investissements durables (%)	N/A	N/A
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	N/A	N/A
Exposition fossile (%)**	9.0	98.1

* CCC est la notation avec le risque le plus élevé et AAA 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.

- *Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-il 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 ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences n 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.

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.

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	31.12.24	Couverture
1. Émissions de GES de niveau 1 (tonnes de CO2)	21 444,4	98,2%	12 154,9	96,1%
1. Émissions de GES de niveau 2 (tonnes de CO2)	5 173,4	98,2%	3 647,5	96,1%
1. Émissions de GES de niveau (tonnes de CO2)	166 473,0	98,2%	116 134,5	96,1%
2. Émissions totales de GES (tonnes de CO2)	189 080,8	98,1%	131 402,8	96,1%
3. Empreinte carbone (tonnes de CO2 / million EUR investi)	868,0	98,1%	922,6	96,1%
4. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tonnes de CO2 / million EUR revenu)	1 081,0	98,2%	991,0	96,1%
5. Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (%)	0,1	98,2%	0,1	96,1%
6. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable (%)	0,6	82,2%	0,6	96,1%
7. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (GWh / million EUR revenu)	2,5	56,6%	0,0	61,3%
8. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (nb d'entreprises)	0,0	98,2%	0,0	0,0%
9. Rejets dans l'eau (tonnes / million EUR investi)	0,0	6,5%	0,0	10,4%
10. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (tonnes / million EUR investi)	2,0	42,9%	1,4	96,1%
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%	0,0	96,1%
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 (%)	0,1	98,2%	0,0	96,1%
13. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé (%)	0,2	47,7%	0,1	65,1%
14. Mixité au sein des organes de gouvernance (%)	0,4	98,2%	0,4	96,1%
15. Exposition à des armes controversées (mine antipersonnel, armes à sous munitions, armes chimiques ou armes biologiques) (%)	0,0	98,2%	0,0	96,1%
16. Intensité des GES des émetteurs souverains (tonnes de CO2 / million EUR PIB)	0,0	0,0%	0,0	0,0%

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: 01/01/2024 - 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur*	% d'actifs**	Pays
Fresenius Medical Care Ag &	Santé	4,3 %	Allemagne
Roche Holding Ag-Genusschein	Santé	4,1 %	Suisse
Banco Santander Sa	Finance	4,1 %	Espagne
Sanofi	Santé	3,8 %	France
Lloyds Banking Group Plc	Finance	3,7 %	Royaume-Uni
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	Biens de Consommation de Base	3,6 %	Belgique
Allianz Se-Reg	Finance	3,2 %	Allemagne
Continental Ag	Consommation Discrétionnaire	3,1 %	Allemagne
Pearson Plc	Consommation Discrétionnaire	3,0 %	UK
Axa Sa	Finance	3,0 %	France
Ing Groep Nv	Finance	3,0 %	Pays-Bas
Bp Plc	Énergie	2,9 %	Royaume-Uni
Stora Enso Oyj-R Shs	Matériels	2,9 %	Finlande
Smith & Nephew Plc	Santé	2,8 %	Royaume-Uni

* 31/12/2024, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 6,9% pour une couverture de 100,0%.

** 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 ?

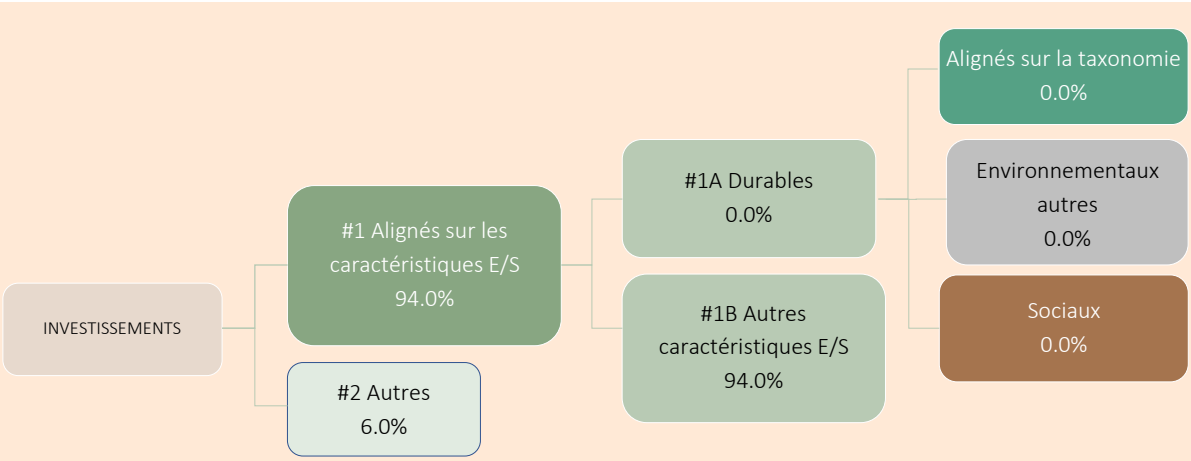
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

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 3,7 % de cash et 0,0 % de produits dérivés et 2,3 % 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 31/12/2024
Santé	19,2 %
Finance	17,5 %
Matériels	15,8 %
Industrie	13,9 %
Consommation Discrétionnaire	13,5 %
Biens de Consommation de Base	5,0 %
Énergie	4,8 %
Services de communication	3,2 %
Immobilier	2,0 %
Technologies de l'Information	1,4 %
Liquidités	3,7 %

*Au 31/12/2024, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 6,9 % pour une couverture de 100,0%.

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

Le fonds n'avait pas pour objectif l'investissement durable.

Pour se conformer à la taxinomie de l'UE, le critère pour **le gaz fossil** inclut une limitation des émissions et une évolution vers des énergies complètements 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.

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[1] ?

☐ Oui

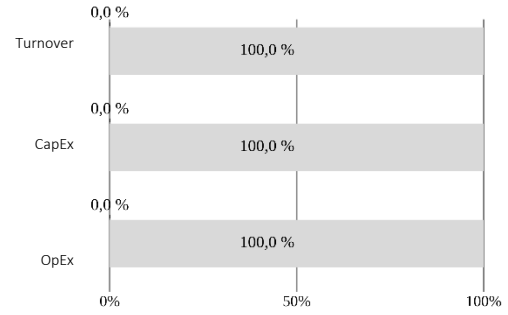
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans le nucléaire

☒ 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.

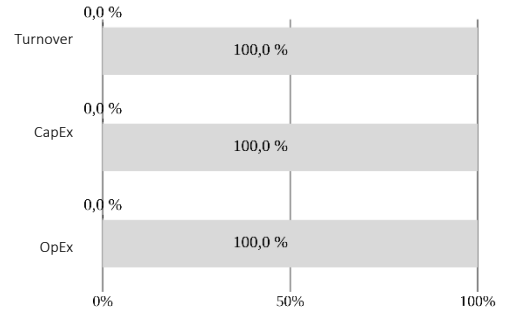
1.Alignement des investissements sur la taxonomie

Obligations souveraines incluses*



2. Alignement des investissements sur la taxonomie

Obligations souveraines exclues*



Ce graphique représente 100 % du total des investissement.

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

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%.

[1] 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.

- *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.

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 environnementqui 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.

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 reference différait-il d'un indice de marché large ?

Le fonds suit le benchmark Univers ESG Métropole Sélection.
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 1901 sociétés au 31/12/2024.

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 ?

Pour apprécier la performance globale, veuillez vous référer au tableau ci-dessous.

	29/12/2024			
	Fonds	Couverture	Indice	Couverture
Rating ESG interne	AA+	100.0	A+	100.0
Femmes au Conseil d'administration (%)	40.2	100.0	34.6	100.0
Indépendance des administrateurs (%)	68.4	100.0	58.4	100.0
Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)	111.3	100.0	119.5	100.0
Investissements durables (%)	N/A	N/A	N/A	N/A
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	N/A	N/A	N/A	N/A
Exposition fossile (%)	6.9	100.0	4.6	89.2

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

Non applicable.

02

Compartiment

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

1. RAPPORT DE GESTION

Contexte macroéconomique et performances des marchés actions en 2024

Les marchés actions européens ont poursuivi leur progression en 2024, portés par le pivot des Banques centrales qui ont amorcé au cours de l'année une séquence de baisse de leurs taux directeurs, ainsi que par l'engouement pour l'intelligence artificielle. Cette progression masque néanmoins un climat caractérisé par une forte aversion pour le risque alimentée par la montée des risques géopolitiques : conflits armés (Ukraine et Moyen-Orient), tensions commerciales avec la Chine, instabilité politique en Europe et répercussions éventuelles des élections américaines.

L'environnement macroéconomique en Europe est resté morose avec une activité industrielle globalement anémique sans perspective de rebond, les indicateurs avancés de type PMI demeurant en zone de contraction pour la deuxième année consécutive. Au niveau des entreprises, la publication de leurs résultats signale que l'activité a probablement touché un point bas, le rebond de l'activité souvent espéré par les dirigeants au cours du second semestre ne s'est pas matérialisé. Malgré une activité particulièrement déprimée, les entreprises sont néanmoins parvenues à maintenir des marges à un niveau élevé. Au niveau agrégé, les entreprises européennes appartenant à l'indice MSCI EMU devraient, selon le consensus des analystes, enregistrer un recul de 1% de leur chiffre d'affaires et de leurs bénéfices en 2024.

Dans ce contexte, nous constatons une forte dispersion des performances au sein des marchés actions de la zone euro en 2024 : les secteurs de la technologie, des financières et des télécommunications affichent les meilleures performances sur l'année. Les valeurs financières ont en particulier été soutenues par la publication de résultats en forte hausse et un important retour de cash aux actionnaires. A l'inverse, les secteurs exposés directement ou indirectement à la Chine comme les matières premières, l'automobile et la chimie ont enregistré des performances négatives, pénalisés par un recul marqué de la demande et une concurrence qui s'est durcie.

Dans ce contexte, l'indice de référence du compartiment ODDO BHF Métropole EURO SRI a progressé de 13,4% sur l'ensemble de l'année 2024. Cet indice de référence a changé en cours d'année : indice EURO STOXX Large dividendes nets réinvestis jusqu'au 31 mars 2024 puis MSCI EMU Value Net Return depuis le 1er avril 2024.

Performances du fonds

Catégorie d'action	Performance annuelle	Indicateur de référence
ODDO BHF Métropole Euro SRI CI-EUR	7,2%	13,4%
ODDO BHF Métropole Euro SRI CIw-EUR	6,7%	
ODDO BHF Métropole Euro SRI CIw-GBP	1,8%	
ODDO BHF Métropole Euro SRI CNw-EUR	6,4%	
ODDO BHF Métropole Euro SRI CR-EUR	7,2%	
ODDO BHF Métropole Euro SRI CRw-EUR	6,0%	

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

La sous-performance du portefeuille s'explique par des effets allocation sectorielle et sélection de valeurs négatifs.
L'effet d'allocation négatif est essentiellement dû à la surpondération du portefeuille dans les secteurs des matériaux de base et de la chimie et à sa sous-pondération dans les secteurs de la technologie et des télécommunications.
L'effet sélection de valeurs négatif est essentiellement le fait des 4 valeurs suivantes :
Kering : le groupe de luxe français affiche un recul de près de 38% en 2024. La société a pâti comme l'ensemble du secteur d'une dégradation de la demande pour les produits de luxe notamment de la part des consommateurs chinois. La perturbation liée au repositionnement de la marque Gucci a également pesé sur la performance. Ces éléments ne remettent pas en question le cas d'investissement.
Rémy Cointreau : le spécialiste français du cognac a fait face à plusieurs vents contraires en 2024 :

Le déstockage initié en 2023 aux Etats-Unis s'est poursuivi au-delà des attentes et a pesé sur les volumes, au même titre que l'environnement de consommation en Chine. Les niveaux de stocks sont aujourd'hui proches des points bas. Les volumes de cognac ont chuté à un niveau historiquement bas, en baisse de 29% par rapport au niveau pré-covid.
Les tarifs douaniers introduits par la Chine en représailles aux tarifs européens sur les véhicules électriques font craindre une compression de la rentabilité, et la perspective de possibles tarifs introduits par l'administration Trump a également contribué à la baisse du titre.
La valorisation de Rémy Cointreau a donc enfoncé ce qui constituait un plancher historique de valorisation, soit la valeur à laquelle s'échangent les stocks d'eau de vie entre producteurs de cognac. Les investisseurs font donc l'hypothèse que le marché du cognac est structurellement atrophié, ce que notre analyse ne confirme pas.
AB InBev : le brasseur a souffert de volumes de vente en baisse tout au long de l'année et particulièrement au troisième trimestre en Chine où les volumes ont reculé de 16%. Ce recul des ventes n'est pas spécifique à AB InBev, il concerne toute la catégorie.
Le titre a également été pénalisé par la hausse du dollar (50% des coûts mais seulement 25% des revenus).
Malgré ces vents contraires, la société attend une croissance de son EBITDA comprise entre 4 et 8% en 2024.
Stora Enso : la valorisation du producteur finlandais de bois, pâte à papier et d'emballage en cartons souffre d'une situation de bas de cycle avec une demande en baisse de 15 à 20% par rapport au niveau de 2019, le point bas de l'activité et des résultats a été atteint au Q3 2023 mais la reprise peine à se manifester.
Le titre présente des ratios de valorisation de bas de cycle sur des résultats de bas de cycle et offre un potentiel d'appréciation élevé qui devrait se matérialiser avec le rebond du cycle.
D'autre part, la valorisation du titre n'intègre pas la transformation en profondeur du groupe. Le groupe s'est engagé dans une transformation radicale depuis plusieurs années. Il s'agit de réduire graduellement la part des activités de commodité et/ou en déclin structurel, cycliques et faiblement margées pour se repositionner vers des produits à plus forte valeur ajoutée avec un meilleur profil de croissance.
Ces 4 valeurs ont aussi pour point commun d'être exposées directement ou indirectement à l'économie chinoise. Le facteur « Chine » a ainsi contribué négativement à la performance en 2024.

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 : UCB, Bureau Veritas, SAP, Accor. Nous avons également cédé notre position en Pluxee, fruit du spin-off de Sodexo pour laquelle nous n'identifiions pas de décote de valorisation suffisamment attractive. Nous avons aussi allégé de manière significative nos positions en Intesa Sanpaolo, Axa, ING, Covestro, Publicis, Siemens et Nokia en raison de leur forte progression. A l'inverse nous avons introduit dans le portefeuille Ahold Delhaize, Gecina, Evonik, Elis et Andritz qui affichaient d'importants potentiels de revalorisation avec une structure financière solide.

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 149,5 tonnes de CO2 / M€ de chiffre d'affaires au 31/12/2024, qui se compare à une empreinte carbone de 111,8 tonnes de CO2 / M€ de chiffre d'affaires pour son indice de référence.

La notation ESG du portefeuille ressort à AA+ au 31/12/2024, qui se compare à AA+ pour son univers d'investissement retraité(1).

(1) 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

UCB	996 219,17	6 521 603,63	EUROS
Axa SA	1 195 435,19	4 676 823,44	EUROS
Siemens AG Reg	1 087 474,25	4 185 008,31	EUROS
Elis SA	4 100 293,75	869 164,60	EUROS
Evonik Industries AG Reg	4 049 939,79	1 242 126,72	EUROS
Intesa Sanpaolo SpA	642 341,24	3 739 011,89	EUROS
SICAV Oddo BHF Metropole Small Cap Value A Cap		3 418 200,00	EUROS
Cie de Saint-Gobain SA	1 026 592,66	3 291 854,17	EUROS
Fresenius Medical Care AG	3 163 779,08	2 237 526,30	EUROS
Publicis Groupe SA	772 323,89	3 042 503,93	EUROS

Perspectives

Plusieurs thèmes déjà présents en 2024 exerceront certainement une influence majeure sur la performance des marchés actions de la zone euro en 2025. On peut citer la monétisation par les entreprises des investissements dans l'intelligence artificielle qui a suscité un engouement peut-être excessif de la part des investisseurs, les décisions de politiques monétaires, le financement des budgets des États européens, l'issue du conflit en Ukraine, la croissance de l'économie chinoise dont l'activité européenne dépend en partie, ainsi que les menaces ou l'application effective de taxes douanières supplémentaires par l'administration Trump.
Les risques liés à ces enjeux nous semblent aujourd'hui correctement intégrés dans la valorisation des sociétés que nous détenons en portefeuille, qui disposent en outre de bilans suffisamment solides pour affronter une poursuite de la crise économique qui frappe l'Europe. Au contraire, une issue favorable au conflit ukrainien, un rebond de l'économie chinoise et un apaisement des tensions commerciales avec les États-Unis seraient des scénarios susceptibles de déclencher une revalorisation importante des titres détenus en portefeuille qui 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 Euro SRI.

Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

La Société de Gestion a décidé de procéder à la modification suivante dans la documentation réglementaire du compartiment ODDO BHF METROPOLE SRI :
- Retrait du label ISR.

Cette modification n'a pas d'impact sur la stratégie d'investissement ou le profil rendement / risque de la SICAV.
Les autres caractéristiques de la SICAV restent totalement inchangées.
Cette modification est entrée en vigueur le 1er janvier 2025.

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 31 décembre 2024.

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.

Proportion d'investissement des actifs en titres ou droits éligibles au PEA : 94,67%.

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.

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.

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 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

Conformément aux articles 321-114 et 321-115 du Règlement Général de l'AMF, 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.

Frais d'intermédiation

Conformément aux articles 321-119 et 321-122 du RGAMF, le document « Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation » qui précise (i) le cas échéant, le pourcentage constaté pour l'exercice précédent, par rapport à l'ensemble des frais d'intermédiation, des frais liés au service d'aide à la décision d'investissement reversés à des tiers dans le cadre d'accords de commission partagée et (ii) rend compte également des mesures mises en œuvre pour prévenir ou traiter les conflits d'intérêts éventuels, dans le choix des prestataires, est disponible sur le site de la société de gestion 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.

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 31 décembre 2024, le portefeuille était composé de la façon suivante :

Eléments de l'état du patrimoine	Montant en euros
Actions et valeurs assimilées	99 033 292,27
Obligations et valeurs assimilées	0
OPC	0
Contrat financier	0
Créances	735,05
Comptes financiers	3 351 111,64
Dépôts	0
Total des actifs détenus par le compartiment	102 385 138,96
Dettes	181 513,38
Valeur nette d'inventaire*	102 203 625,58

Performance de la SICAV – Evolution de la valeur liquidative

Actions METROPOLE EURO SRI CI-EUR (anciennement Actions Métropole 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
				15,98	
31 décembre 2024	1,00000	1 110,68	1 110,68	168,09	

Date de création : 29/11/2023

Actions METROPOLE EURO SRI CIw-EUR (anciennement Actions Métropole Euro SRI E)

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
31 décembre 2020	172 602,76676	40 756 779,04	236,13	3,17	-(19,92
				-16,75	
31 décembre 2021	243 486,53363	68 990 358,28	283,34	4,96	12,47
				17,43	
30 décembre 2022	235 126,32202	61 986 321,68	263,62	7,34	-7,89

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
				-0,55	
29 décembre 2023	163 513,65262	51 543 774,73	315,22	7,06	20,53
				27,59	
31 décembre 2024	83 443,61104	28 071 319,20	336,41	49,46	

Date de création : 01/07/2016

Actions METROPOLE EURO SRI Clw-GBP (anciennement Actions Métropole 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
				14,64	
31 décembre 2024	5,00000	1 286,55	213,35	37,73	

Date de création : 31/03/2017

Actions METROPOLE EURO SRI CNw-EUR (anciennement Actions Métropole 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
				-1,20	
29 décembre 2023	26 909,88835	5 951 987,30	221,18	4,35	14,42
				18,77	
31 décembre 2024	28 979,67539	6 820 376,29	235,35	33,96	

Date de création : 25/01/2022

Actions METROPOLE EURO SRI CR-EUR (anciennement Actions Métropole Euro SRI R)

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
31 décembre 2020	-	-	-	-	-
31 décembre 2021	-	-	-	-	-
30 décembre 2022	-	-	-	-	-
29 décembre 2023	1,00000	103,54	103,54	-0,32	1,95
				1,63	
31 décembre 2024	684,99996	76 043,51	111,01	16,96	

Date de création : 29/11/2023

Actions METROPOLE EURO SRI CRw-EUR (anciennement Actions Métropole Euro SRI A)

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
31 décembre 2020	208 349,19327	62 237 246,47	298,71	2,45	-25,30
				-22,85	
31 décembre 2021	213 158,15275	75 928 220,16	356,20	4,12	15,73
				19,85	
30 décembre 2022	196 505,36611	64 715 873,16	329,33	7,16	-9,87
				-2,71	
29 décembre 2023	175 018,57418	68 488 175,09	391,31	6,46	25,57
				32,03	
31 décembre 2024	162 022,39059	67 233 489,35	414,96	58,57	

Date de création : 09/07/2008

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

Dépassements de ratios

Ratio	Règle	Taux	Date de début	Date de Fin
Ratio Prospectus	PRO - ACT : Actions Zone Euro en direct : entre 75% et 100%	101.70% (Min: 75% ; Max: 100%)	03/04/2024	04/04/2024

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 31 décembre 2024 :

- le montant des produits sur opérations financières s'est élevé à 4 885 162,07 euros (contre 3 919 940,08 euros au titre de l'exercice précédent) ;
- le montant des charges sur opérations financières s'est élevé à 0 euro (contre 0 euro au titre de l'exercice précédent).

En conséquence, le montant du résultat sur opérations financières s'est élevé à 4 885 162,07 euros (contre 3 919 940,08 euros au titre de l'exercice précédent).

Compte tenu de ces éléments, des frais de gestion d'un montant de (1 569 152,62) euros, des régularisations des revenus nets de l'exercice s'élevant à (802 100,42) euros (contre (100 012,65) euros au titre de l'exercice précédent), les revenus nets de l'exercice s'élèvent à 2 523 909,03 euros.

Le montant des plus-values nettes de l'exercice s'élève à 12 091 068,90 euros

Au 31 décembre 2024, le total du bilan du compartiment de la SICAV s'élevait à 102 385 138,96 euros contre 126 917 164,07 euros pour l'exercice précédent.

Présentation des comptes annuels

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2024 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux nouvelles 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 :

Montant total

Pour l'affectation des résultats sur revenus :	
Résultat de l'exercice à affecter	2 523 909,03 euros
Report à nouveau de l'exercice précédent	0 euro
Résultat total à affecter	**2 523 909,03 euros**
Au report à nouveau	**0 euro**
A la capitalisation	**2 523 909,03 euros**

Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes :	
Plus ou moins-values nettes 2024 à affecter	12 091 068,90 euros
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0 euro
Plus ou moins-values nettes à affecter	**12 091 068,90 euros**
Au report à nouveau	**0 euro**
A la capitalisation	**12 091 068,90 euros**

Détail par catégorie d'actions

Actions METROPOLE EURO SRI CI-EUR (anciennement Actions Métropole Euro SRI I)

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	37,01
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	37,01
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	37,01
Pour l'affectation des plus ou moins-values nettes (euros)	
Plus et moins-values nettes 2024 à affecter	131,08
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	131,08
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	131,08

Actions METROPOLE EURO SRI CIw-EUR (anciennement Actions Métropole Euro SRI E)

Pour l'affectation des résultats (euros)	
Résultat à affecter	813 876,64
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	813 876,64
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	813 876,64
Pour l'affectation des plus ou moins-values nettes (euros)	
Plus et moins-values nettes 2024 à affecter	3 313 833,69
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	3 313 833,69
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	3 313 833,69

Actions METROPOLE EURO SRI CIw-GBP (anciennement Actions Métropole Euro SRI GBP W)

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	36,72
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	36,72
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	36,72
Pour l'affectation des plus ou moins-values nettes (euros)	
Plus et moins-values nettes 2024 à affecter	151,96
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	151,96
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	151,96

Actions METROPOLE EURO SRI CNw-EUR (anciennement Actions Métropole Euro SRI C)

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	178 112,34
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	178 112,34
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	178 112,34
Pour l'affectation des plus ou moins-values nettes (euros)	
Plus et moins-values nettes 2024 à affecter	806 305,20
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	806 305,20
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	806 305,20

Actions METROPOLE EURO SRI CR-EUR (anciennement Actions Métropole Euro SRI R)

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	2 586,04
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	2 586,04
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	2 586,04
Pour l'affectation des plus ou moins-values nettes (euros)	
Plus et moins-values nettes 2024 à affecter	9 033,39
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	9 033,39
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	9 033,39

Actions METROPOLE EURO SRI CRw-EUR (anciennement Actions Métropole Euro SRI A)

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	1 529 260,28
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	1 529 260,28
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	1 529 260,28
Pour l'affectation des plus ou moins-values nettes (euros)	
Plus et moins-values nettes 2024 à affecter	7 961 613,58
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus et moins-values nettes à affecter	7 961 613,58
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	7 961 613,58

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

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

Comptes annuels au 31/12/2024

Sommaire

Bilan actif au 31/12/2024 en EUR 3

Bilan passif au 31/12/2024 en EUR 4

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR 5

Annexes des comptes annuels 7

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés 17
Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat 25
Détermination et ventilation des sommes distribuables 30
Inventaire des actifs et passifs 35
Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT) 35
Inventaire des opérations à terme de devises 37
Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part) 38
Inventaire des instruments financiers à terme – actions 38
Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt 39
Inventaire des instruments financiers à terme – de change 40
Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit 41
Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions 42
Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part 43
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part 44
Synthèse de l'inventaire 45
Compte Annuel N-1 46

Bilan actif au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)[1]	**99 033 292,27**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	99 033 292,27	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations convertibles en actions (B)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées (C)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances (D)	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**0,00**	
OPCVM	0,00	
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	
Dépôts (F)	**0,00**	
Instruments financiers à terme (G)	**0,00**	
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	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	
Prêts (I)	**0,00**	
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**99 033 292,27**	
Créances et comptes d'ajustement actifs	**735,05**	
Comptes financiers	**3 351 111,64**	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]	**3 351 846,69**	
Total Actif I + II	**102 385 138,96**	

(1) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

Bilan passif au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Capitaux propres :		
Capital	96 189 466,11	
Report à nouveau sur revenu net	0,00	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	
Résultat net de l'exercice	6 014 159,47	
Capitaux propres I	**102 203 625,58**	
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	
Instruments financiers à terme (B)	**0,00**	
Emprunts	**0,00**	
Autres passifs éligibles (C)	**0,00**	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	**0,00**	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	**181 513,38**	
Concours bancaires	**0,00**	
Sous-total autres passifs IV	**181 513,38**	
Total Passifs : I + III + IV	**102 385 138,96**	

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	4 883 854,73	
Produits sur obligations	0,00	
Produits sur titres de créance	0,00	
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Produits sur prêts et créances	0,00	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres produits financiers	1 307,34	
Sous-total Produits sur opérations financières	**4 885 162,07**	
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Charges sur emprunts	0,00	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres charges financières	0,00	
Sous-total charges sur opérations financières	**0,00**	
Total Revenus financiers nets (A)	**4 885 162,07**	
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	
Autres produits	0,00	
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-1 569 152,62	
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	
Impôts et taxes	0,00	
Autres charges	0,00	
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	**-1 559 152,62**	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	**3 326 009,45**	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-802 100,42**	
Revenus nets I = C + D	**2 523 909,03**	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	14 866 635,11	
Frais de transactions externes et frais de cession	-198 860,04	
Frais de recherche	0,00	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	
Indemnités d'assurance perçues	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	**14 667 775,07**	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	**-2 576 706,17**	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	**12 091 068,90**	
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	-9 121 939,93	
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	1 249,70	
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	**-9 120 690,23**	

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	**519 871,77**	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	**-8 600 818,46**	
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J**	0,00	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K**	0,00	
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	**0,00**	
Résultat net = I + II + III - IV	**6 014 159,47**	

* Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

Annexes des comptes annuels

Objectif de gestion : ODDO BHF METROPOLE EURO SRI a pour objectif d'obtenir, par une gestion active, sur une période de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à la performance de l'indice MSCI EMU Value NR EUR dividendes nets réinvestis.

De plus, ODDO BHF METROPOLE EURO SRI promeut entre autres, des caractéristiques environnementales et sociales, pour autant que les sociétés dans lesquelles les investissements sont réalisés appliquent des pratiques de bonne gouvernance, en lien avec les objectifs de développement durable des Nations Unies et les Accords de Paris.

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Actif net total	**102 203 625,58**	**125 986 282,45**	**127 027 558,38**	**144 918 578,44**	**102 994 025,51**
Part CI-EUR					
Actif net	1 110,68	1 035,89			
Nombre de parts	1,00000	1,00000			
Valeur liquidative unitaire	1 110,68	1 035,89			
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00			
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00			
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00			
Capitalisation unitaire	168,09	15,98			
Part CIw-EUR					
Actif net	28 071 319,20	51 543 774,73	61 986 321,68	68 990 358,28	40 756 779,04
Nombre de parts	83 443,61104	163 513,65262	235 126,32202	243 486,53363	172 602,76676
Valeur liquidative unitaire	336,41	315,22	263,62	283,34	236,13
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	49,46	27,59	-0,55	17,43	-16,75
Part CIw-GBP					
Actif net	1 286,55	1 205,90			
Nombre de parts	5,00000	5,00000			
Valeur liquidative unitaire (GBP)	213,35	209,59			
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00			
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00			
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00			
Capitalisation unitaire	37,73	14,64			

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Part CNw-EUR					
Actif net	6 820 376,29	5 951 987,30	325 363,54		
Nombre de parts	28 979,67539	26 909,88835	1 753,75270		
Valeur liquidative unitaire	235,35	221,18	185,52		
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00		
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00		
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00		
Capitalisation unitaire	33,96	18,77	-1,20		
Part CR-EUR					
Actif net	76 043,51	103,54			
Nombre de parts	684,99996	1,00000			
Valeur liquidative unitaire	111,01	103,54			
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00			
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00			
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00			
Capitalisation unitaire	16,96	1,63			
Part CRw-EUR					
Actif net	67 233 489,35	68 488 175,09	64 715 873,16	75 928 220,16	62 237 246,47
Nombre de parts	162 022,39059	175 018,57418	196 505,36611	213 158,15725	208 349,19327
Valeur liquidative unitaire	414,96	391,31	329,33	356,20	298,71
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	58,57	32,03	-2,71	19,85	-22,85

Annexes des comptes annuels

Règles et méthodes comptables

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 pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020-07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;

- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de

Change sur comptes financiers, les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;

- la suppression du tableau d'hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans

Les annexes) ;

- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;

- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;

- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;

- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau de l'hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;

- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;

- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;

- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;

- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,

- régularité, sincérité,

- prudence,

- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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 oeuvre connaissent le détail de ce mécanisme, et notamment le pourcentage du seuil de déclenchement qui ne peut en aucun cas être rendu public.

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

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) CRw-EUR	1,50% maximum	0.30%	Néant	Néant	Néant
Taux, barème (TTC) CNw-EUR	1,15% maximum	0.30%	Néant	Néant	Néant
Taux, barème (TTC) CIw-EUR	0,85% maximum	0.30%	Néant	Néant	Néant
Taux, barème (TTC) CIw-GBP	0,85% maximum	0.30%	Néant	Néant	Néant
Taux, barème (TTC) CI-EUR	0.70% maximum	0.30%	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) CR-EUR	1.20% maximum	0.30%	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 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.
 Pour la catégorie d'actions CR-EUR: 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 CI-EUR: 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.

(*) L'indicateur de référence est l'indice Euro Stoxx Large NR jusqu'au 28/03/2024 puis l'indice MSCI EMU Value NR depuis cette date.

Annexes des comptes annuels

Evolution des capitaux propres

	31/12/2024	
Capitaux propres début d'exercice	**125 986 282,45**	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	41 376 077,91	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-74 031 854,21	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	3 326 009,45	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	14 667 775,07	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	-9 120 690,23	
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Autres éléments*	25,14	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**102 203 625,58**	

*Boni de fusion du 13/02/2024 avec ODDO BHF Algo Trend Eurozone

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
Part CI-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00000	0,00
Parts rachetés durant l'exercice	0,00000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00000	0,00
Part CIw-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	55 796,48831	18 583 726,69
Parts rachetés durant l'exercice	-135 866,52989	-45 645 075,78
Solde net des souscriptions/rachats	-80 070,04158	-27 061 349,09
Part CIw-GBP		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00000	0,00
Parts rachetés durant l'exercice	0,00000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00000	0,00
Part CNw-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	19 227,94732	4 281 508,97
Parts rachetés durant l'exercice	-17 158,16028	-3 971 469,99
Solde net des souscriptions/rachats	2 069,78704	310 038,98
Part CR-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	684,48322	74 593,36
Parts rachetés durant l'exercice	-0,48326	-53,26
Solde net des souscriptions/rachats	683,99996	74 540,10
Part CRw-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	46 623,98646	18 436 248,05
Parts rachetés durant l'exercice	-59 620,17005	-24 415 255,18
Solde net des souscriptions/rachats	-12 996,18359	-5 979 007,13

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
Part CI-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
Part CIw-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
Part CIw-GBP	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

Annexes des comptes annuels

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
Part CNw-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
Part CR-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
Part CRw-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative
FR001400LRG7	Part CI-EUR	Capitalisable	EUR	1 110,68	1,00000	1 110,68
FR0013185055	Part CIw-EUR	Capitalisable	EUR	28 071 319,20	83 443,61104	336,41
FR0013434040	Part CIw-GBP	Capitalisable	GBP	1 286,55	5,00000	213,35
FR0014007BE9	Part CNw-EUR	Capitalisable	EUR	6 820 376,29	28 979,67539	235,35
FR001400LRK9	Part CR-EUR	Capitalisable	EUR	76 043,51	684,99996	111,01
FR0010632364	Part CRw-EUR	Capitalisable	EUR	67 233 489,35	162 022,39059	414,96

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		France +/-	Allemagne +/-	Espagne +/-	Finlande +/-	Pays-Bas +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	99 033,29	37 512,77	33 928,28	8 193,03	6 405,13	5 125,91
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Options	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Total	**99 033,29**	**37 517,77**	**33 928,28**	**8 193,03**	**6 405,13**	**5 125,91**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition sur le marché des obligations convertibles - par pays et maturité de l'exposition

Exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

Exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**3 351,11**	0,00	0,00	0,00	3 351,11
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**3 351,11**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**3 351,11**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) – ventilation par maturité

Exprimés en milliers d'EUR	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 mois -1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 351,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**3 351,11**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

Exprimés en milliers d'EUR	GBP +/-	CHF +/-	DKK +/-	NOK +/-	Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	20,03	16,49	3,82	3,08	1,64
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**20,03**	**16,49**	**3,82**	**3,08**	**1,64**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

Exprimés en milliers d'EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Exprimés en milliers d'EUR	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d’autres OPC

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/12/2024
Créances	
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	0,00
Ventes à règlement différé	0,00
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créditeurs divers	735,05
Total des créances	**735,05**
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Frais de gestion	-176 221,80
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-5 291,58
Total des dettes	**-181 513,38**
Total des créances et dettes	**-180 778,33**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

Part CI-EUR	31/12/2024
Frais fixes	8,35
Frais fixes en % actuel	0,76
Frais variables	-3,50
Frais variables en % actuel	-0,31
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part CIw-EUR	31/12/2024
Frais fixes	395 423,07
Frais fixes en % actuel	0,86
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part CIw-GBP	31/12/2024
Frais fixes	11,80
Frais fixes en % actuel	0,92
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part CNw-EUR	31/12/2024
Frais fixes	86 537,78
Frais fixes en % actuel	1,16
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part CR-EUR	31/12/2024
Frais fixes	94,07
Frais fixes en % actuel	1,36
Frais variables	87,28
Frais variables en % actuel	1,26
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part CRw-EUR	31/12/2024
Frais fixes	1 077 083,16
Frais fixes en % actuel	1,51
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
Dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d’entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Total			**0,00**

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024	
Revenus nets	**2 523 909,03**	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**2 523 909,03**	
Report à nouveau	0,00	
Sommes distribuables au titre du revenu net	**2 523 909,03**	

Part CI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	37,01	
Total	**37,01**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Part CIw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	813 876,64	
Total	**813 876,64**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Part CIw-GBP		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	36,72	
Total	**36,72**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Part CNw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	178 112,34	
Total	**178 112,34**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Part CR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	2 586,04	
Total	**2 586,04**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Part CRw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	1 529 260,28	
Total	**1 529 260,28**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024	
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**12 091 068,90**	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**12 091 068,90**	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**12 091 068,90**	

Part CI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	131,08	
Total	**131,08**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Part CIw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	3 313 833,69	
Total	**3 313 833,69**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Part CIw-GBP		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	151,96	
Total	**151,96**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Part CNw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	806 305,20	
Total	**806 305,20**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Part CR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	9 033,39	
Total	**9 033,39**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Part CRw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	7 961 613,58	
Total	**7 961 613,58**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			**99 033 292,27**	**96,90**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**99 033 292,27**	**96,90**
Acier			1 189 855,29	1,16
Voestalpine	EUR	64 913	1 189 855,29	1,16
Assurances multirisques			4 720 196,80	4,62
Allianz SE Reg	EUR	15 952	4 720 196,80	4,62
Assurances vie et assurances maladie			2 530 516,56	2,48
Axa SA	EUR	73 733	2 530 516,56	2,48
Banques			15 521 293,84	15,19
Banco Santander Reg SA	EUR	1 269 734	5 668 727,44	5,55
BNP Paribas SA A	EUR	69 114	4 092 931,08	4,01
ING Groep NV	EUR	206 504	3 124 405,52	3,06
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	294 894	1 139 175,52	1,11
Société Générale SA	EUR	55 083	1 496 054,28	1,46
Brasseurs			3 542 563,25	3,47
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	73 421	3 542 563,25	3,47
Compagnies gazières et pétrolières intégrées			2 814 733,80	2,75
Totalenergies SE	EUR	52 740	2 814 733,80	2,75
Composants et équipements électriques			3 544 315,36	3,47
Rexel SA	EUR	64 852	1 595 359,20	1,56
Siemens AG Reg	EUR	10 336	1 948 956,16	1,91
Conditionnements en verre ou en métal			2 738 707,32	2,68
Stora Enso Oyj R	EUR	281 818	2 738 707,32	2,68
Conseils et services informatiques			2 287 797,90	2,24
CapGemini SE	EUR	14 466	2 287 797,90	2,24
Conseils juridiques, comptables et de conseil			2 998 239,30	2,93
Elis SA	EUR	158 637	2 998 239,30	2,93
Constructeurs automobiles			1 941 534,40	1,90
Mercedes-Benz Group AG Reg	EUR	36 088	1 941 534,40	1,90
Distillateurs et négociants en vins			1 870 610,40	1,83
Remy Cointreau SA	EUR	32 031	1 870 610,40	1,83
Distribution alimentaires			2 001 504,40	1,96
Ahold Delhaize NV	EUR	63 560	2 001 504,40	1,96
Engins de BTP, machines agricoles et camions			4 347 391,78	4,25
Daimler Truck Holding AG	EUR	58 132	2 142 164,20	2,09
Metso Outotec Oyj	EUR	245 571	2 205 227,58	2,16
Equipements de télécommunication			1 461 199,35	1,43
Nokia Corp	EUR	341 841	1 461 199,35	1,43
Gestion et promotion immobilière			2 281 149,00	2,23
Gecina Reg	EUR	25 220	2 281 149,00	2,23

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Infrastructures médicales			6 071 558,40	5,94
Fresenius Medical Care AG	EUR	137 490	6 071 558,40	5,94
Machines industrielles			1 996 571,74	1,95
Andritz AG	EUR	40 763	1 996 571,74	1,95
Matériaux de construction			2 703 695,90	2,65
HeidelbergMaterials AG Bearer	EUR	22 663	2 703 695,90	2,65
Pièces détachées et équipement automobiles			4 809 017,78	4,71
Continental AG	EUR	53 766	3 485 112,12	3,41
Valeo SA	EUR	142 172	1 323 905,66	1,30
Produits chimiques de base			2 707 614,00	2,65
Covestro AG	EUR	46 683	2 707 614,00	2,65
Produits chimiques diversifiés			2 309 739,08	2,26
BASF SE Reg	EUR	54 398	2 309 739,08	2,26
Produits chimiques spécialisés			5 897 709,16	5,77
Evonik Industries AG Reg	EUR	163 282	2 731 707,86	2,67
Henkel AG & Co KGaA Pref	EUR	37 379	3 166 001,30	3,10
Produits pharmaceutiques			5 647 085,08	5,52
Sanofi SA	EUR	60 242	5 647 085,08	5,52
Produits pour l'industrie du bâtiment			2 994 358,00	2,93
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	34 940	2 994 358,00	2,93
Publicité			1 349 094,00	1,32
Publicis Groupe SA	EUR	13 098	1 349 094,00	1,32
Rafinage commercial et transport de pétrole et gaz			2 524 303,53	2,47
Repsol SA	EUR	215 937	2 524 303,53	2,47
Restaurants			2 472 175,35	2,42
Sodexo	EUR	31 077	2 472 175,35	2,42
Vente au détail de vêtements			1 758 761,50	1,72
Kering Reg	EUR	7 382	1 758 761,50	1,72
Total			**99 033 292,27**	**96,90**

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

Instruments financiers à terme – actions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

Instruments financiers à terme – taux d'intérêts				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

Instruments financiers à terme – de change				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

Instruments financiers à terme – sur risque de crédit				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

Instruments financiers à terme – autres expositions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)	Classe de part couverte
		Actif	Passif	+/-	
Futures					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Options					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Swaps					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Autres instruments					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	99 033 292,27
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	3 351 846,69
Autres passifs (-)	-181 513,38
Total = actif net	**102 203 625,58**

Annexes des comptes annuels

Compte Annuel N-1

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE

RAPPORT ANNUEL
29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Immobilisations nettes	**0,00**	
Dépôts	**0,00**	
Instruments financiers	**120 518 543,52**	**123 177 231,51**
Actions et valeurs assimilées	**117 047 693,52**	**120 115 206,51**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	117 047 693,52	120 115 206,51
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**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
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	**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
Opérations temporaires sur titres	**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
Contrats financiers		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Créances	**239 793,79**	**176 955,97**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**239 793,79**	**176 955,97**
Comptes financiers	**6 158 826,76**	**4 159 358,25**
Liquidités	**6 158 826,76**	**4 159 358,25**
Total de l'actif	**126 917 164,07**	**127 513 545,73**

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Capitaux propres		
Capital	**115 360 997,02**	**127 694 175,09**
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)	**8 221 783,82**	**-3 808 701,31**
Résultat de l'exercice (a, b)	**2 403 501,61**	**3 142 084,60**
Total des capitaux propres	**125 986 282,45**	**127 027 558,38**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**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
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	**930 881,62**	**485 987,35**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**930 881,62**	**485 987,35**
Comptes financiers	**0,00**	**0,00**
Concours bancaires courants	**0,00**	**0,00**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**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
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
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
Produits sur opérations financières		
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
TOTAL (I)	**3 919 940,08**	**5 320 319,79**
Charges sur opérations financières		
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
TOTAL (II)	**0,00**	**6 460,95**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**3 919 940,08**	**5 313 858,84**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	1 416 425,82	1 822 070,82
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**2 503 514,26**	**3 491 788,02**
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
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**2 403 501,61**	**3 142 084,60**

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 oeuvre connaissent le détail de ce mécanisme, et notamment le pourcentage du seuil de déclenchement qui ne peut en aucun cas être rendu public.

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.

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 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.
▪ 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
Actif net en début d'exercice	**127 027 558,38**	**144 918 578,44**
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
Différence d'estimation exercice N:	13 301 079,78	1 938 607,65
Différence d'estimation exercice N-1:	1 938 607,65	-14 613 223,35
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N:	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N-1:	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
Actif net en fin d'exercice	**125 986 282,45**	**127 027 558,38**

(*) Boni de fusion du 14/11/2023 avec ODDO BHF ALGO MIN VAR

2. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

2.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

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

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers							6 158 826,76	4,89
Passif								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers								
Hors-bilan								
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	%
Actif										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées										
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	6 158 826,76	4,89								
Passif										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers										
Hors-bilan										
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 GBP	% GBP	Devise 2 USD	% USD	Devise 3 CHF	% CHF	Devises Autres	%
Actif								
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
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Dettes	0,72	0,00						
Comptes financiers								
Hors-bilan								
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
Total des créances		**239 793,79**
	Autres dettes	545 726,68
	Charges externes echu	249 910,27
	Charges externes prov	135 244,67
Total des dettes		**930 881,62**
Total dettes et créances		**-691 087,83**

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 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 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 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 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 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 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 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 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 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	1,49
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 DONNÉS

2.7.1.GARANTIES RECUES PAR L'OPCVM:

Néant

2.7.2.AUTRES ENGAGEMENTS RECUS ET/OU DONNES :

Néant

2.8. AUTRES INFORMATIONS

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

	29/12/2023
Titre's 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
Total des titres du groupe	**3 470 850,00**

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 verses 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	2 403 501,61	3 142 084,60
Total	**2 403 501,61**	**3 142 084,60**

	29/12/2023	30/12/2022
Part A		
Affectation		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	1 131 438,06	1 407 147,45
Total	**1 131 438,06**	**1 407 147,45**
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
Part E		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	1 154 828,72	1 726 997,94
Total	**1 154 828,72**	**1 726 997,94**
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
Part C		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	117 214,43	7 939,21
Total	**117 214,43**	**7 939,21**
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
Part GBP W		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	24,10	
Total	**24,10**	
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
PART I		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-3,38	
Total	**-3,38**	
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
PART R		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-0,32	
Total	**-0,32**	
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
Sommes restant à affecter		
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	
Total	**8 221 783,82**	**-3 808 701,31**

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
Part A		
Affectation		
Distribution	0,00	
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	
Capitalisation	4 476 019,67	-1 941 379,68
Total	**4 476 019,67**	**-1 941 379,68**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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
Part E		
Affectation		
Distribution	0,00	
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	
Capitalisation	3 357 401,62	-1 857 273,99
Total	**3 357 401,62**	**-1 857 273,99**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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
Part C		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	388 292,11	-10 047,64
Total	**388 292,11**	**-10 047,64**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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
Part GBP W		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	49,11	
Total	**49,11**	
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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
PART I		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	19,36	
Total	**19,36**	
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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
PART R		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	1,95	
Total	**1,95**	
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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
Affectation					
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
Affectation					
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			
Affectation					
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 (GBP)	209,59				
Affectation					
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				
Affectation					
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				
Affectation					
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
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
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché régl. ou ass. (Sauf Warrant et Bons de sous)			**117 047 693,52**	**92,91**
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché regl.			**117 047 693,52**	**92,91**
TOTAL Actions & Valeurs assimilées			**117 047 693,52**	**92,91**
SICAV Oddo BHF Metropole Small Cap Value A Cap	EUR	4 500	3 470 850,00	2,75
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale			**3 470 850,00**	**2,75**
TOTAL Titres d OPC			**3 470 850,00**	**2,75**
HSBC Holdings Plc	GBP	27 612	2 498,82	0,00
TOTAL Coupons et dividendes			**2 498,82**	**0,00**
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
TOTAL Autres dettes et créances			**-308 431,71**	**-0,24**
TOTAL Dettes et creances			**-305 932,89**	**-0,24**
OddoCie Par- CHF	CHF	4 659,52	5 031,88	0,00
OddoCie Par- DKK	DKK	28 535,63	3 828,80	0,00

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
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
TOTAL Avoirs			**6 158 826,76**	**4,89**
TOTAL Disponibilités			**6 158 826,76**	**4,89**
Frais fonctionnement	EUR	-249 910,27	-249 910,27	-0,20
TOTAL Frais échus			**-249 910,27**	**-0,20**
TOTAL Frais échus			**-249 910,27**	**-0,20**
TOTAL Frais échus			**-249 910,27**	**-0,20**
Cion de gestion	EUR	-119 022,94	-119 022,94	-0,09
Cion de gestion	GBP	-0,63	-0,72	0,00
Frais fonctionnement	EUR	-16 217,16	-16 217,16	-0,01
Cion performance	EUR	-3,85	-3,85	-0,01
TOTAL Frais			**-135 244,67**	**-0,11**
TOTAL Frais			**-135 244,67**	**-0,11**
TOTAL Frais			**-135 244,67**	**-0,11**
TOTAL TRESORERIE			**5 467 738,93**	**4,34**
TOTAL ACTIF NET			**125 986 282,45**	**100,00**

5. ANNEXES (KID)

Document d'Informations Clés

CRw-EUR

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 CRw-EUR : 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 : 02/04/2024

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 règlementaire 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, le MSCI EMU Value NR EUR. 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 le MSCI EMU Value NR EUR. 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 105% 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 CRw-EUR 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

Document d'Informations Clés

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

CRw-EUR

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 influer 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	-86,0 %	-34,3 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	6 970 €	6 180 €
	Rendement annuel moyen	-30,3 %	-9,2 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 800 €	10 170 €
	Rendement annuel moyen	-2,0 %	0,3 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 110 €	14 140 €
	Rendement annuel moyen	51,1 %	7,2 %

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.

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 sortez après 5 ans
Coûts totaux	585 €	1 418 €
Incidences des coûts annuels*	5,9 %	2,8 %

*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 0,3 % 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	Aucun coût de sortie n'est prélevé.	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 paiments, 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.	159 €
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 €
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 €

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

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. La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : 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 information relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : 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 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.

Document d'Informations Clés

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

Clw-EUR

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 Clw-EUR : FR0013185055
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 : 02/04/2024

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 règlementaire 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, le MSCI EMU Value NR EUR. 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 le MSCI EMU Value NR EUR. 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 105% 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 Clw-EUR 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

Document d'Informations Clés

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

Clw-EUR

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 influer 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	-86,0 %	-34,3 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	7 010 €	6 330 €
	Rendement annuel moyen	-29,9 %	-8,7 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 880 €	10 350 €
	Rendement annuel moyen	-1,2 %	0,7 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 200 €	14 310 €
	Rendement annuel moyen	52,0 %	7,4 %

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.

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 sortez après 5 ans
Coûts totaux	524 €	1 085 €
Incidences des coûts annuels*	5,3 %	2,1 %

*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 2,8 % avant déduction des coûts et de 0,7 % 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	Aucun coût de sortie n'est prélevé.	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 paiments, 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.	98 €
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 €
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 €

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

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. La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : 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 information relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : 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 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.

Document d'Informations Clés

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

Clw-GBP

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 Clw-GBP : 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 : 02/04/2024

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 règlementaire 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 MSCI EMU Value NR EUR.

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 le MSCI EMU Value NR EUR.

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 105% 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 Clw-GBP 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

Document d'Informations Clés

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

Clw-GBP

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 influer 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	-86,0 %	-34,3 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	6 970 £	6 180 £
	Rendement annuel moyen	-30,3 %	-9,2 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 800 £	10 170 £
	Rendement annuel moyen	-2,0 %	0,3 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 110 £	14 140 £
	Rendement annuel moyen	51,1 %	7,2 %

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.

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 sortez après 5 ans
Coûts totaux	533 £	1 124 £
Incidences des coûts annuels*	5,4 %	2,2 %

*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 2,6 % avant déduction des coûts et de 0,3 % 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	Aucun coût de sortie n'est prélevé.	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 paiments, 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.	107 £
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 £
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 £

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

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. La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : 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 information relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : 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 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.

Document d'Informations Clés

CNw-EUR

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 CNw-EUR : 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 : 02/04/2024

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 règlementaire 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, le MSCI EMU Value NR EUR. 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 le MSCI EMU Value NR EUR. 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 105% 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 CNw-EUR 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 influer 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	-86,0 %	-34,3 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	6 970 €	6 180 €
	Rendement annuel moyen	-30,3 %	-9,2 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 800 €	10 170 €
	Rendement annuel moyen	-2,0 %	0,3 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 110 €	14 140 €
	Rendement annuel moyen	51,1 %	7,2 %

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.

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 sortez après 5 ans
Coûts totaux	553 €	1 235 €
Incidences des coûts annuels*	5,6 %	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 2,8 % avant déduction des coûts et de 0,3 % 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	Aucun coût de sortie n'est prélevé.	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 paiments, 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 €
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 €
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 €

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

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. La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : 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 information relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : 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 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.

Document d'Informations Clés

CR-EUR

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 CR-EUR : 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 : 02/04/2024

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 règlementaire 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, le MSCI EMU Value NR EUR. 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 le MSCI EMU Value NR EUR. 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 105% 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 CR-EUR 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 influer 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	-86,3 %	-34,3 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	6 990 €	6 260 €
	Rendement annuel moyen	-30,1 %	-9,0 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 830 €	10 300 €
	Rendement annuel moyen	-1,7 %	0,6 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 150 €	12 830 €
	Rendement annuel moyen	51,5 %	5,1 %

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.

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 sortez après 5 ans
Coûts totaux	573 €	1 362 €
Incidences des coûts annuels*	5,8 %	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 3,2 % avant déduction des coûts et de 0,6 % 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	Aucun coût de sortie n'est prélevé.	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 paiments, 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 €
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 €
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 et sous condition d'une performance absolue positive.	11 €

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

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. La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : 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 information relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : 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 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.

Document d'Informations Clés

CI-EUR

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 CI-EUR : 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 : 02/04/2024

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 règlementaire 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, le MSCI EMU Value NR EUR. 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 le MSCI EMU Value NR EUR. 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 105% 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 CI-EUR 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

Document d'Informations Clés

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

CI-EUR

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 influer 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	-86,3 %	-34,3 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	7 030 €	6 420 €
	Rendement annuel moyen	-29,7 %	-8,5 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 880 €	10 560 €
	Rendement annuel moyen	-1,2 %	1,1 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 220 €	13 160 €
	Rendement annuel moyen	52,2 %	5,6 %

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.

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 sortez après 5 ans
Coûts totaux	545 €	1 220 €
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 3,5 % avant déduction des coûts et de 1,1 % 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	Aucun coût de sortie n'est prélevé.	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 paiments, 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 €
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 €
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.	31 €

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

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. La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : 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 information relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : 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 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.

6. ANNEXES (SFDR)

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2et 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 :
969500QQ9EI5HTH1K817

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

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**

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 ?

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.

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 ?

	31/12/2024	
	Fonds	**Couverture**
Rating ESG interne*	AA+	100.0
Femmes au Conseil d'administration (%)	39.9	100.0
Indépendance des administrateurs (%)	64.5	100.0
Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)	149.5	100.0
Investissements durables (%)	N/A	N/A
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	N/A	N/A
Exposition fossile (%)**	9.4	100.0

* CCC est la notation avec le risque le plus élevé et AAA 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.

… et par rapport aux périodes précédentes ?

	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 (tCO2e / CA m€)	139.2	100.0
Investissements durables (%)	N/A	N/A
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	N/A	N/A
Exposition fossile (%)**	8.3	97.1

* CCC est la notation avec le risque le plus élevé et AAA 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.

- *Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-il 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 ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences n 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.

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.

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	31.12.24	Couverture
1. Émissions de GES de niveau 1 (tonnes de CO2)	16 239,7	95,6%	13 242,7	96,7%
1. Émissions de GES de niveau 2 (tonnes de CO2)	3 123,3	95,6%	2 723,5	96,7%
1. Émissions de GES de niveau (tonnes de CO2)	88 216,8	95,6%	96 298,8	96,7%
2. Émissions totales de GES (tonnes de CO2)	107 122,3	95,6%	111 600,2	96,7%
3. Empreinte carbone (tonnes de CO2 / million EUR investi)	891,3	95,6%	1 128,1	96,7%
4. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tonnes de CO2 / million EUR revenu)	904,6	95,6%	1 110,2	96,7%
5. Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (%)	0,1	95,6%	0,1	96,7%
6. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable (%)	0,7	82,0%	0,7	94,3%
7. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (GWh / million EUR revenu)	58,6	51,8%	0,0	59,7%
8. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (nb d'entreprises)	0,0	95,6%	0,0	0,0%
9. Rejets dans l'eau (tonnes / million EUR investi)	0,0	2,0%	0,0	10,2%
10. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (tonnes / million EUR investi)	3,2	38,1%	1,7	96,7%
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%	0,0	96,7%
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%	0,0	96,7%
13. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé (%)	0,2	31,3%	0,2	64,1%
14. Mixité au sein des organes de gouvernance (%)	0,4	95,6%	0,4	96,7%
15. Exposition à des armes controversées (mine antipersonnel, armes à sous munitions, armes chimiques ou armes biologiques) (%)	0,0	95,6%	0,0	96,7%
16. Intensité des GES des émetteurs souverains (tonnes de CO2 / million EUR PIB)	0,0	0,0%	0,0	0,0%

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: 01/01/2024 - 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur*	% d'actifs**	Pays
Banco Santander Sa	Finance	5,2 %	Espagne
Sanofi	Santé	5,0 %	France
Allianz Se-Reg	Finance	4,5 %	Allemagne
Fresenius Medical Care Ag &	Santé	4,2 %	Allemagne
Bnp Paribas	Finance	3,9 %	France
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	Biens de Consommation de Base	3,7 %	Belgique
Ing Groep Nv	Finance	3,6 %	Pays-Bas
Totalenergies Se	Énergie	3,1 %	France
Henkel Ag & Co Kgaa Vorzug	Biens de Consommation de Base	3,0 %	Allemagne
Stora Enso Oyj-R Shs	Matériels	3,0 %	Finlande
Continental Ag	Consommation Discrétionnaire	3,0 %	Allemagne
Compagnie De Saint Gobain	Industrie	2,9 %	France
Axa Sa	Finance	2,9 %	France

* 31/12/2024, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 9,4% pour une couverture de 100,0%.

** 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 ?

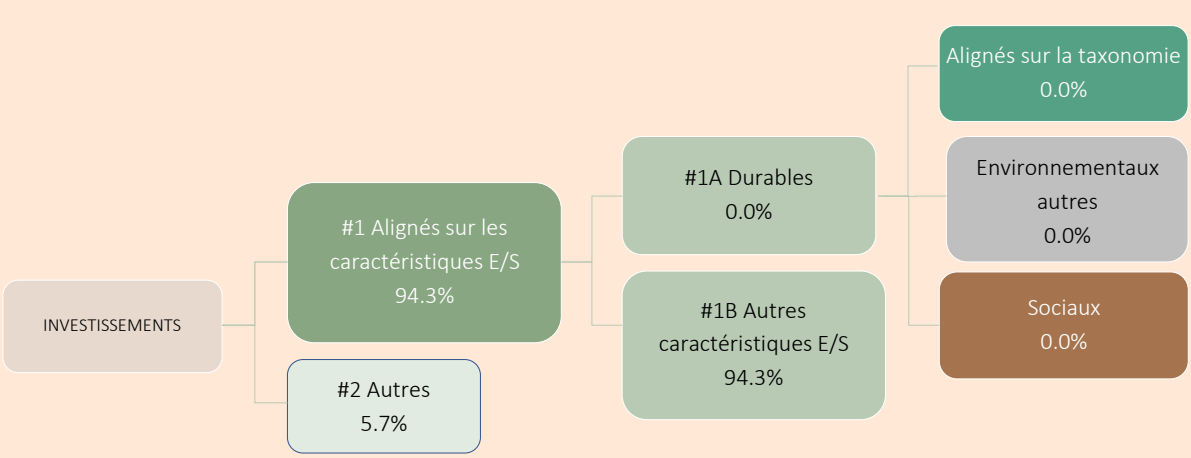
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

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 3,1 % de cash et 0,0 % de produits dérivés et 2,6 % 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 31/12/2024
Finance	22,3 %
Industrie	15,5 %
Matériels	14,1 %
Santé	11,5 %
Consommation Discrétionnaire	10,7 %
Biens de Consommation de Base	10,4 %
Énergie	5,2 %
Technologies de l'Information	3,7 %
Immobilier	2,2 %
Services de communication	1,3 %
Liquidités	3,1 %

*Au 31/12/2024, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 9,4 % pour une couverture de 100,0%.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie 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[1] ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans le nucléaire

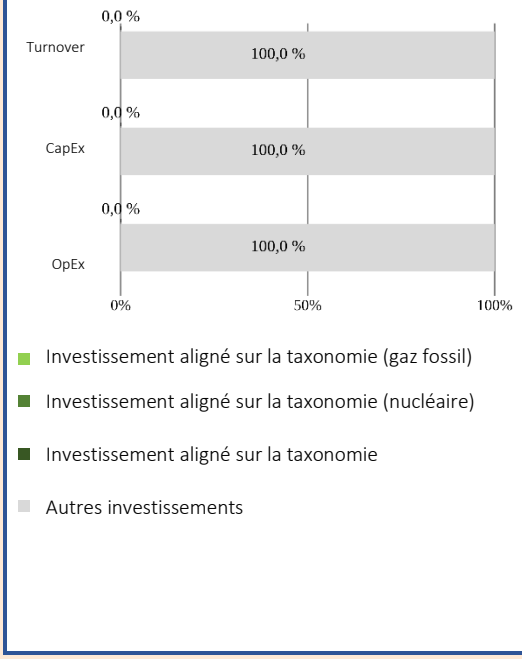
☒ Non

Pour se conformer à la taxinomie de l'UE, le critère pour **le gaz fossil** inclut une limitation des émissions et une évolution vers des énergies complètements 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.

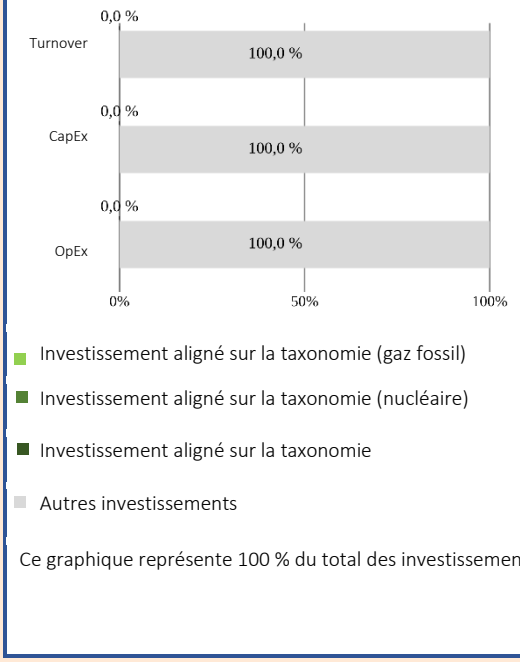
1.Alignement des investissements sur la taxonomie

Obligations souveraines incluses*



2. Alignement des investissements sur la taxonomie

Obligations souveraines exclues*



Ce graphique représente 100 % du total des investissement.

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

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%.

[1] 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.

- *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.

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 environnementqui 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.

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 reference différait-il d'un indice de marché large ?

Le fonds suit le benchmark Univers ESG Métropole Euro SRI.
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 326 sociétés au 31/12/2024.

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 ?

Pour apprécier la performance globale, veuillez vous référer au tableau ci-dessous.

	31/12/2024			
	Fonds	Couverture	Indice	Couverture
Rating ESG interne	AA+	100.0	AA+	100.0
Femmes au Conseil d'administration (%)	39.9	100.0	38.4	100.0
Indépendance des administrateurs (%)	64.5	100.0	62.1	100.0
Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)	149.5	100.0	111.8	100.0
Investissements durables (%)	N/A	N/A	N/A	N/A
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	N/A	N/A	N/A	N/A
Exposition fossile (%)	9.4	100.0	8.8	97.3

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

Non applicable.

03

Compartiment
ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

1. RAPPORT DE GESTION

Contexte macroéconomique et performances des marchés actions en 2024

Le marché européen du haut rendement a eu le vent en poupe tout au long de l'année, à l'exception du mois d'avril, au cours duquel il a évolué latéralement en raison de l'escalade des tensions au Moyen-Orient. Les chiffres de la croissance économique se sont dans un premier temps stabilisés avant de se dégrader à nouveau en fin d'année, en particulier dans le secteur manufacturier. L'inflation a ralenti en 2024 et les banques centrales ont, comme prévu, abaissé les taux d'intérêt. Le taux des Bunds allemands à 10 ans a cependant augmenté de +34 points de base, pour s'établir à un niveau de 2,36% en fin d'année, en raison, d'une part, d'un rendement initial déjà faible et, d'autre part, d'une baisse de l'inflation moins marquée qu'espéré à la fin de l'année, ce qui laisse augurer d'un rythme de réduction des taux plus lent en 2025.

La saison de publication des résultats s'est avérée mitigée pour les entreprises du marché européen du haut rendement. Si les activités opérationnelles de la plupart des émetteurs ont évolué conformément aux attentes, les entreprises des secteurs de la sous-traitance automobile, de la chimie et des emballages, en particulier, ont fait état d'avertissements sur résultats et de perspectives peu claires. Parallèlement, certains émetteurs du secteur immobilier ont repris des couleurs grâce à des cessions partielles et à la prolongation d'échéances à court terme qui leur ont permis d'améliorer leur situation financière précaire.

L'activité a été particulièrement dynamique sur le marché primaire du haut rendement européen en 2024, avec 119 milliards EUR d'émissions brutes, soit plus du double du volume de l'année précédente.

Performances du fonds

En 2024, le fonds ODDO BHF Global Target 2028 a généré une performance positive sur tous les mois de l'année 2024.
Grâce à une gestion des risques et une sélection de crédit actives, la volatilité du fonds a été maintenue à un niveau faible (1,3%) au cours des 12 derniers mois.

Catégorie d'action	Performance annuelle
ODDO BHF Global Target 2028 CI-EUR	5,3%
ODDO BHF Global Target 2028 CI-CHF[H]	2,8%
ODDO BHF Global Target 2028 CI-USD[H]	6,7%
ODDO BHF Global Target 2028 CIw-EUR(*)	N/A
ODDO BHF Global Target 2028 CN-CHF[H]	2,8%
ODDO BHF Global Target 2028 CN-EUR	5,2%
ODDO BHF Global Target 2028 CR-CHF[H]	2,1%
ODDO BHF Global Target 2028 CR-EUR	4,6%
ODDO BHF Global Target 2028 CR-USD[H]	6,1%
ODDO BHF Global Target 2028 DI-EUR	5,3%
ODDO BHF Global Target 2028 DIw-EUR	5,3%
ODDO BHF Global Target 2028 DN-EUR	5,2%
ODDO BHF Global Target 2028 DR-EUR	4,6%
ODDO BHF Global Target 2028 DRw-EUR	4,6%

* Date de création de la catégorie d'action CIw-EUR en date du 18/12/2024.
Nous rappelons que les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Gestion du portefeuille

S'agissant du fonds ODDO BHF Global Target 2028 Fund, la sélection de crédit basée sur l'analyse fondamentale est 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.

Durant l'année 2024, le fonds ODDO BHF Global Target 2028 Fund a investi en continu les capitaux entrants et les produits des rachats d'obligations. Les liquidités ont été principalement investies dans des entreprises de qualité présentant de solides caractéristiques de crédit et un profil risque/rendement intéressant, à l'instar d'Iliad, Teva, Cirsa, Virgin Media et Verisure.

Le fonds a également pris part à de nouvelles émissions attrayantes, comme celles de Flutter, d'IMA Industria Macchine, d'OI European Group, de Picard et de Cirsa.

Dans l'ensemble, le fonds présentait un degré d'investissement élevé.

Le fonds a également réduit la voilure sur des entreprises dont les profils de crédit se dégradent, à l'instar d'émetteurs des secteurs de la distribution (Auchan), de l'automobile (ZF, Faurecia, Benteler), des ressources de base (Reno de Medici, Eramet), de la technologie (AMS) et de la santé (Cheplapharm), ainsi que sur l'opérateur de satellites Eutelsat.

A fin 2024, le fonds présente une notation moyenne de BB-. Son yield-to-worst (après couverture) est d'environ 3,9%, et son rendement à l'échéance (après couverture) de quelque 5,0%, tandis que sa duration-to-worst s'établit à 1,4 an.

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

Titre	Acquisition	Cession	Devise
Multiversity SpA FRN 21/30.10.28	14 929 158,00		EUROS
Nidda Healthcare Holding GmbH 7.5% 22/21.08.26	14 302 635,06		EUROS
IPD 3 BV 8% 23/15.06.28	13 130 220,00		EUROS
Tele Fin Luxembourg Notes Sàrl 5.5% 144A 17/01.03.28	11 808 193,56		EUROS
Cirsa Finance Intl Sàrl FRN 23/31.07.28	11 378 014,00		EUROS
Iliad Holdings SAS 7% 144A 21/15.10.28	10 562 336,63		EUROS
Lottomatica SpA 7.125% 23/01.06.28	10 429 879,40		EUROS
Lion/Polaris Lux 4 SA FRN 24/01.07.29	9 840 820,00		EUROS
United Group BV FRN 24/01.02.29	9 478 117,00		EUROS
TeamSystem SpA FRN 21/15.02.28	9 111 670,00		EUROS

Perspectives

Les dernières prévisions du consensus pour l'économie européenne tablent sur une croissance économique légèrement positive en 2025, ce qui, d'un point de vue historique, est suffisant pour les marchés du crédit. La dynamique de croissance devrait être plus faible en Europe qu'aux Etats-Unis, notamment en raison d'un climat industriel durablement morose. L'adoption d'importantes mesures de relance budgétaire est peu probable compte tenu des difficultés rencontrées par les principales économies (France, Autriche, Allemagne) dans la formation de leur gouvernement. L'inflation devrait continuer de ralentir en Europe et la Banque centrale européenne devrait procéder à de nouvelles baisses de taux, à un rythme probablement plus lent cela dit.

La politique commerciale et étrangère qu'adoptera le prochain gouvernement américain exercera à n'en pas douter une grande influence sur la conjoncture et l'inflation. Une politique commerciale protectionniste de la part de l'administration Trump pourrait être synonyme de volatilité pour les marchés des capitaux. Les spéculations quant à une politique monétaire moins agressive du côté de la Fed ont fait grimper les taux dès les premières semaines de janvier. La situation budgétaire reste par ailleurs précaire dans la plupart des pays. Ce contexte, conjugué à des désaccords politiques persistants, notamment en Europe, pourrait se traduire par une hausse des primes de risque des emprunts d'Etat.

La sélection fondamentale des crédits s'impose d'autant plus face aux valorisations relativement élevées de la classe d'actifs et au potentiel de volatilité élevé. Les investissements devraient se concentrer sur les entreprises qui présentent un modèle d'affaires résilient et contrebalancent toute faiblesse de la consommation et tout accès de volatilité sur les marchés des capitaux grâce à un niveau d'endettement modéré et à un profil d'échéances de moyen à long terme.

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

Des stratégies de gestion de change à terme (GBP EUR / CHF EUR et USD EUR) et d'opérations de financement sur titres ont été mise 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)

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	6 932 945,64				
% des actifs pouvant être prêtés	1,19				

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	6 932 945,64	0	5 995 738,45	0	0
% de l'actif net total	1,17	0	1,01	0	0

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	6 878 334,20		5 937 072,44		
Domicile	FRANCE		FRANCE		
2. Nom					
Montant					
Domicile					
3. Nom					
Montant					
Domicile					
4. Nom					
Montant					
Domicile					
5. Nom					
Montant					
Domicile					
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	7 231 775,58	0	5 918 418,10	0	0
Instruments de dette					
Notation de bonne qualité	0	0	0	0	0
Notation de moyenne qualité	0	0	0	0	0
Notation de faible qualité	0	0	0	0	0
Actions					
Notation de bonne qualité	0	0	0	0	0
Notation de moyenne qualité	0	0	0	0	0
Notation de faible qualité	0	0	0	0	0
Parts de fonds					
Notation de bonne qualité	0	0	0	0	0
Notation de moyenne qualité	0	0	0	0	0
Notation de faible qualité	0	0	0	0	0
Monnaie de la garantie					
EUR	7 231 775,58	0	5 918 418,10	0	0
USD	0	0	0	0	0
Pays de l'émetteur de la garantie					
France	0	0	0	0	0
Royaume-Uni	0	0	0	0	0
Allemagne	0	0	0	0	0
Irlande	0	0	0	0	0
Luxembourg	0	0	0	0	0
Autriche	0	0	0	0	0
Pays-Bas	0	0	0	0	0

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					
plus d'1 an					
ouvertes	7 231 775,58		5 995 738,45		

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			193 995,88		
3 mois à 1 an	6 878 334,20		5 505 500,56		
plus d'1 an			237 576,00		
ouvertes					

Règlement et compensation des contrats

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Contrepartie centrale	0	0	0	0	0
Bilatéraux	6 878 334,20	0	5 937 072,44	0	0
Trois parties	0	0	0	0	0

Données sur la réutilisation des garanties

	Espèces	Titres
Montant maximal (%)	100,00%	0
Montant utilisé (%)	100,00%	0
Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces des opérations de financement sur titres et TRS	643 899,25	0

Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

1.	Nom	ODDO BHF SCA
	Montant conservé	13 168 848,02

Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Montant total du collatéral versé	0
En % de toutes les garanties versées	
Comptes séparés	0
Comptes groupés	0
Autres comptes	0

Données sur les revenus ventilées

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
OPC					
Montant	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
en % des revenus			100		
Gestionnaire					
Montant					
en % des revenus					
Tiers (ex. agent prêteur...)					
Montant					
en % des revenus					

Données sur les coûts ventilées

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
OPC					
Montant	24 278,31	0,00	-450 382,24	0,00	0,00
Gestionnaire	100,00	0,00	100,00	0,00	0,00
Montant					
Tiers (ex. agent prêteur...)					
Montant	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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'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.

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.

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 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

Conformément aux articles 321-114 et 321-115 du Règlement général de l'AMF, 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.

Frais d'intermédiation

Conformément aux articles 321-119 et 321-122 du RGAMF, le document « Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation » qui précise (i) le cas échéant, le pourcentage constaté pour l'exercice précédent, par rapport à l'ensemble des frais d'intermédiation, des frais liés au service d'aide à la décision d'investissement reversés à des tiers dans le cadre d'accords de commission partagée et (ii) rend compte également des mesures mises en œuvre pour prévenir ou traiter les conflits d'intérêts éventuels dans le choix des prestataires, est disponible sur le site de la Société de Gestion : 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,.

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 31 décembre 2024, le portefeuille était composé de la façon suivante :

Eléments de l'état du patrimoine	Montant en euros
Actions et valeurs assimilées	0
Obligations et valeurs assimilées	536 632 019,12
OPC	0
Titres de créances	30 048 674,46
Instruments financiers à terme	200 247,16
Opérations temporaires sur titres	12 930 788,43
Créances	2 530 709,45
Comptes financiers	14 981 068,63
Dépôts	13 049 709,03
Total des actifs détenus par le compartiment	610 373 216,28
Dettes	9 237 695,82
Valeur nette d'inventaire*	593 234 450,21

Performance de la SICAV – Evolution de la valeur liquidative

Actions GLOBAL TARGET 2028 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
				-3,23	
29 décembre 2023	96,989	104 969,28	1 082,28	58,38	29,30
				87,68	
31 décembre 2024	166,989	197 924,78	1 112,577	52	

Actions GLOBAL TARGET 2028 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
				6,74	
29 décembre 2023	59 575,682	65 824 797,44	1 104,893	55,24	-1,06
				54,18	
31 décembre 2024	139 039,922	161 741 488,56	1 163,273	52,42	

Actions GLOBAL TARGET 2028 CI-USD

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur lus-values
30 décembre 2022	1,000	996,769	996,769	-28,51	5,74
				-22,77	
29 décembre 2023	4,704.562	5 313 262,74	1 129,385	49,00	-26,43
				22,57	
31 décembre 2024	4 389,694	5 104 687,10	1 204,627	99,6	

Actions GLOBAL TARGET 2028 CIw-EUR

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Distribution unitaire	Résultats sur plus-values
31 décembre 2024	20 000,000	20 007 361,74	1 000,368	1,82	

Actions GLOBAL TARGET 2028 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
				5,17	
31 décembre 2024	7 350,022	854 220,16	109,093	4,60	

Actions GLOBAL TARGET 2028 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
				0,58	
29 décembre 2023	497 715,163	54 884 619,74	110,273	5,21	-0,10
				5,11	
31 décembre 2024	877 283,656	101 745 629,45	115,978	5,12	

Actions GLOBAL TARGET 2028 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
				-0,52	
29 décembre 2023	6 071,419	652 776,61	107,516	2,36	5,03
				7,39	
31 décembre 2024	5 327,889	623 310,97	109,816	4,46	

Actions GLOBAL TARGET 2028 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
				0,56	
29 décembre 2023	1 089 874,903	119 563 903,68	109,704	4,79	-0,10
				4,69	
31 décembre 2024	2 312 986,307	265 514 234,73	114,792	4,50	

Actions GLOBAL TARGET 2028 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
				-2,45	
29 décembre 2023	953,762	102 270,9	112,471	4,16	-1,60
				2,56	
31 décembre 2024	5 055,359	582 089,41	119,276	9,06	

Actions GLOBAL TARGET 2028 DI-EUR

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Distribution Unitaire EUROS sur Résultat	Distribution Unitaire sur plus et moins-values
30 décembre 2022	5 250,000	5 216 625,80	993,642	5,86	0,88
				0,88	
29 décembre 2023	15 811,387	17 360 183,79	1 097,95	54,44	-1,06
				-1,06	
31 décembre 2024	15 709,378	17 268 738,63	1 099,26	32,98	0
				-9,80	

Actions GLOBAL TARGET 2028 DIw-EUR

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Distribution Unitaire EUROS sur Résultat	Distribution Unitaire sur plus et moins-values
30 décembre 2022	250,000	248 371,59	993,486	5,70	0,88
				0,88	
29 décembre 2023	479,917	529 773,43	1 103,88	60,26	-1,05
				-1,05	
31 décembre 2024	2 462,199	2 706 567,34	1 099,24	32,98	0
				-9,82	

Actions GLOBAL TARGET 2028 DN-EUR

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Distribution Unitaire EUROS sur Résultat	Distribution Unitaire sur plus et moins-values
30 décembre 2022	1,000	99,43	99,430	0,47	0,09
				0,09	
29 décembre 2023	9 901,046	1 092 804,64	110,37	5,03	0,09
				0,09	
31 décembre 2024	29 604,816	3 281 486,40	110,84	3,33	0
				-0,98	

Actions GLOBAL TARGET 2028 DNw-EUR

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Distribution Unitaire EUROS sur Résultat	Distribution Unitaire sur plus et moins-values
30 décembre 2022	1,000	99,41	99,410	0,45	0,09
				0,09	
29 décembre 2023	1,982	220,31	111,15	5,68	-0,10
31 décembre 2024	-	-	-	-	

Actions GLOBAL TARGET 2028 DR-EUR

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Distribution Unitaire EUROS sur Résultat	Distribution Unitaire sur plus et moins-values
30 décembre 2022	1,000	99,41	99,410	0,45	0,09
				0,09	
29 décembre 2023	117 305,876	12 827 304,79	109,34	4,54	-0,11
				-0,11	
31 décembre 2024	107 413,063	11 785 043,09	109,71	3,29	0
				-0,97	

Actions GLOBAL TARGET 2028 DRw-EUR

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Distribution Unitaire EUROS sur Résultat	Distribution Unitaire sur plus et moins-values
30 décembre 2022	1,000	99,27	99,270	0,45	0,09
				0,09	
29 décembre 2023	2 241,986	245 665,99	109,57	5,17	-0,09
				-0,09	
31 décembre 2024	16 669,894	1 821 667,85	109,27	3,28	0
				-0,97	

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

Dépassement de ratios

Ratio	Règle	Taux	Date de début	Date de Fin
Ratio Prospectus	PRO – EXPO : Exposition Taux, Crédit et Actions y c. Monétaire & Pr. Pensions max 100%	100.44% (Min : 0% ; Max : 100%)	28/02/2024	29/02/2024
Ratio Prospectus	PRO – EXPO : Exposition Taux, Crédit et Actions y c. Monétaire & Pr. Pensions max 100%	100.02% (Min : 0% ; Max : 100%)	06/03/2024	07/03/2024
Ratio Prospectus	PRO – EXPO CHGE : Exposition au Change par Devise : pas de positions vendeuses	DOLLAR US(USD)'-0,53% (Min:'-0,5%)	08/04/2024	09/04/2024
Ratio Prospectus	PRO – EXPO : Exposition Taux, Crédit et Actions y c. Monétaire & Pr. Pensions max 100%	100.03% (Min : 0% ; Max : 100%)	05/09/2024	06/09/2024
Ratio Prospectus	PRO – EXPO : Exposition Taux, Crédit et Actions y c. Monétaire & Pr. Pensions max 100%	100.21% (Min : 0% ; Max : 100%)	03/10/2024	08/10/2024
Ratio Prospectus	PRO – EXPO : Exposition Taux, Crédit et Actions y c. Monétaire & Pr. Pensions max 100%	100.07% (Min : 0% ; Max : 100%)	08/11/2024	11/11/2024

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 31 décembre 2024 :

- le montant des produits sur opérations financières s'est élevé à 28 749 845,19 euros (contre 8 131 915,68 euros au titre de l'exercice précédent) ;
- le montant des charges sur opérations financières s'est élevé à (598 748,67) euros (contre (159 559,81) euros au titre de l'exercice précédent).

En conséquence, le montant du résultat sur opérations financières s'est élevé à 28 151 096,52 euros (contre 7 972 355,87 euros au titre de l'exercice précédent).

Compte tenu de ces éléments, des frais de gestion d'un montant de (4 944 406,38) euros, des régularisations des revenus nets de l'exercice s'élevant à 5 973 448,79 (contre 7 140 134,54 euros au titre de l'exercice précédent), les revenus nets de l'exercice s'élèvent à 29 180 138,93 euros.

Le montant total des plus ou moins-values nettes de l'exercice s'élève à (4 800 869,52) euros.

Au 31 décembre 2024, le total du bilan du compartiment de la SICAV s'élevait à 610 373 216,28 euros contre 334 507 461,52 euros au titre de l'exercice précédent.

Présentation des comptes annuels

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2024 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux nouvelles 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:

Montant total

Pour l'affectation des résultats sur revenus :	
Résultat de l'exercice à affecter	29 180 138,93 euros
Report à nouveau de l'exercice précédent	579,1 euros
Résultat total à affecter	**29 180 718,03 euros**
Au report à nouveau	**0 euro**
A la capitalisation	**29 180 718,03 euros**
A la distribution	**1 105 948,88 euros**

Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes :	
Plus ou moins-values nettes 2024 à affecter	(4 800 869,52) euros
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0 euro
Plus ou moins-values nettes à affecter	**(4 800 869,52) euros**
Au report à nouveau	**0 euro**
A la capitalisation	**(4 800 869,52) euros**

Détail par catégorie d'actions

Actions GLOBAL TARGET 2028 CI-CHF (H)

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	10 904,01
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	10 904,01
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	10 904,01
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Résultat à affecter	(2 219,55)
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	(2 219,55)
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	(2 219,55)

Actions GLOBAL TARGET 2028 CI-EUR

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	8 710 383,08
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	8 710 383,08
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	8 710 383,08
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus ou moins-values nettes 2024 à affecter	(1 421 194,91)
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	(1 421 194,91)
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	(1 421 194,91)

Actions GLOBAL TARGET 2028 CI-USD (H)

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	253 584,39
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	253 584,39
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	253 584,39
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus ou moins-values nettes 2024 à affecter	183 634,84
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	183 634,84
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	183 634,84

Actions GLOBAL TARGET 2028 CIw-EUR

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	37 457,82
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	37 457,82
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	37 457,82
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus ou moins-values nettes 2024 à affecter	(1 199,04)
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	(1 199,04)
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	(1 199,04)

Actions GLOBAL TARGET 2028 CN-CHF (H)

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	47 167,14
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	47 167,14
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	47 167,14
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus ou moins-values nettes 2024 à affecter	(13 348,46)
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	(13 348,46)
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	(13 348,46)

Actions GLOBAL TARGET 2028 CN-EUR

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	5 378 596,01
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	5 378 596,01
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	5 378 596,01
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus ou moins-values nettes 2024 à affecter	(894 255,85)
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	(894 255,85)
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	(894 255,85)

Actions GLOBAL TARGET 2028 CR-CHF (H)

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	30 790,52
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	30 790,52
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	30 790,52

Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus ou moins-values nettes 2024 à affecter	(6 984,20)
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	(6 984,20)
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	(6 984,20)

Actions GLOBAL TARGET 2028 CR-EUR

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	12 751 121,25
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	12 751 121,25
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	12 751 121,25
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus ou moins-values nettes 2024 à affecter	(2 336 673,44)
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	(2 336 673,44)
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	(2 336 673,44)

Actions GLOBAL TARGET 2028 CR-USD (H)

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	25 599,69
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	25 599,69
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	25 599,69
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus ou moins-values nettes 2024 à affecter	20 255,57
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	20 255,57
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	20 255,57

Actions GLOBAL TARGET 2028 DI-EUR

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	946 444,13
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	946 444,13
Au report à nouveau	428 348,84
A la distribution	518 095,29
Distribution unitaire	32,98
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus ou moins-values nettes 2024 à affecter	(154 100,87)
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	(154 100,87)
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	(154 100,87)

Actions GLOBAL TARGET 2028 DIw-EUR

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	148 177,20
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	148 177,20
Au report à nouveau	66 973,88
A la distribution	81 203,32
Distribution unitaire	32,98
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus ou moins-values nettes 2024 à affecter	(24 196,83)
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	(24 196,83)
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	(24 196,83)

Actions GLOBAL TARGET 2028 DN-EUR

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	176 506,83
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	176 506,83
Au report à nouveau	77 922,79
A la distribution	98 584,04
Distribution unitaire	3,33
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus ou moins-values nettes 2024 à affecter	(29 252,48)
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	(29 252,48)
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	(29 252,48)

Actions GLOBAL TARGET 2028 DR-EUR

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	575 031,92
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	575 031,92
Au report à nouveau	221 642,94
A la distribution	353 388,98
Distribution unitaire	3,29
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus ou moins-values nettes 2024 à affecter	(105 062,51)
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	(105 062,51)
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	(105 062,51)

Actions GLOBAL TARGET 2028 DRw-EUR

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	88 954,04
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	88 954,04
Au report à nouveau	34 276,79
A la distribution	54 677,25
Distribution unitaire	3,28
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus ou moins-values nettes 2024 à affecter	(16 271,79)
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	(16 271,79)
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	(16 271,79)

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 :

	Exercice 2023		Exercice 2022		Exercice 2021	
Catégorie d'actions	Distribution EUROS	Distribution unitaire EUROS	Distribution EUROS	Distribution unitaire EUROS	Distribution EUROS	Distribution unitaire EUROS
Actions GLOBAL TARGET 2028 DI-EUR	860 771,91	54,44	30 765,00	5,86	0	0
Actions GLOBAL TARGET 2028 DIw-EUR	28 919,80	60,26	1 425,00	5,70	0	0
Actions GLOBAL TARGET 2028 DN-EUR	49 802,26	5,03	0,47	0,47	0	0
Actions GLOBAL TARGET 2028 DNw-EUR	11,27	5,68	0,45	0,45	0	0
Actions GLOBAL TARGET 2028 DR-EUR	532 568,68	4,54	0,45	0,45	0	0
Actions GLOBAL TARGET 2028 DRw-EUR	11 591,07	5,17	0,45	0,45	0	0
TOTAL	1 483 664,99	-	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

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Comptes annuels au 31/12/2024

Sommaire

Bilan actif au 31/12/2024 en EUR 3

Bilan passif au 31/12/2024 en EUR 4

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR 5

Annexes des comptes annuels 7

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés 24
Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat 32
Détermination et ventilation des sommes distribuables 39
Inventaire des actifs et passifs 51
Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT) 51
Inventaire des opérations à terme de devises 59
Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part) 60
Inventaire des instruments financiers à terme – actions 60
Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt 61
Inventaire des instruments financiers à terme – de change 62
Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit 63
Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions 64
Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part 65
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part 66
Synthèse de l'inventaire 67
Compte Annuel N-1 68

Bilan actif au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations convertibles en actions (B)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées (C)[1]	**536 632 019,12**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	536 632 019,12	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances (D)	**30 048 674,46**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	30 048 674,46	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**0,00**	
OPCVM	0,00	
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	
Dépôts (F)	**13 049 709,03**	
Instruments financiers à terme (G)	**200 247,16**	
Opérations temporaires sur titres (H)	**12 930 788,43**	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	6 935 049,98	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres financiers donnés en pension	5 995 738,45	
Autres opérations temporaires	0,00	
Prêts (I)	**0,00**	
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**592 661 190,61**	
Créances et comptes d'ajustement actifs	**2 530 709,45**	
Comptes financiers	**14 981 068,63**	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]	**17 511 778,08**	
Total Actif I + II	**610 373 216,28**	

(1) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

Bilan passif au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Capitaux propres :		
Capital	566 047 545,69	
Report à nouveau sur revenu net	579,10	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	
Résultat net de l'exercice	27 186 325,42	
Capitaux propres I	**593 234 450,21**	
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**5 937 072,44**	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres financiers	5 937 072,44	
Instruments financiers à terme (B)	**1 963 997,81**	
Emprunts	**0,00**	
Autres passifs éligibles (C)	**0,00**	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	**7 901 070,25**	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	**9 237 695,82**	
Concours bancaires	**0,00**	
Sous-total autres passifs IV	**9 237 695,82**	
Total Passifs : I + III + IV	**610 373 216,28**	

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	0,00	
Produits sur obligations	26 435 351,91	
Produits sur titres de créance	1 370 224,85	
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	
Produits sur opérations temporaires sur titres	24 278,31	
Produits sur prêts et créances	0,00	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	643 899,25	
Autres produits financiers	276 090,87	
Sous-total Produits sur opérations financières	**28 749 845,19**	
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	
Charges sur instruments financiers à terme	-35 016,44	
Charges sur opérations temporaires sur titres	-563 732,23	
Charges sur emprunts	0,00	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres charges financières	0,00	
Sous-total charges sur opérations financières	**-598 748,67**	
Total Revenus financiers nets (A)	**28 151 096,52**	
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	
Autres produits	0,00	
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-4 944 406,38	
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	
Impôts et taxes	0,00	
Autres charges	0,00	
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	**-4 944 406,38**	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	**23 206 690,14**	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**5 973 448,79**	
Revenus nets I = C + D	**29 180 138,93**	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	-3 229 054,74	
Frais de transactions externes et frais de cession	-593,56	
Frais de recherche	0,00	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	
Indemnités d'assurance perçues	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	**-3 229 648,30**	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	**-1 571 221,22**	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	**-4 800 869,52**	
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	3 683 618,58	
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	1 900,57	
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	**3 685 519,15**	

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	**-878 463,14**	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	**2 807 056,01**	
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J**	0,00	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K**	0,00	
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	**0,00**	
Résultat net = I + II + III - IV	**27 186 325,42**	

* Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

Annexes des comptes annuels

Objectif de gestion : 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.

L'objectif de gestion diffère selon la catégorie d'actions souscrite :

- pour les actions CR-EUR, CR-CHF [H], CR-USD [H], DR-EUR et DRw-EUR : 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 10 novembre 2022, jusqu'au 31 décembre 2028 au maximum ;

- pour les actions CI-EUR, CI-CHF [H], CI-USD [H], DI-EUR, DIw-EUR et CIw-EUR : 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 10 novembre 2022, jusqu'au 31 décembre 2028 au maximum ;

- Pour les actions CN-EUR, CN-CHF [H], DN-EUR : 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 10 novembre 2022, jusqu'au 31 décembre 2028 au maximum.

Cet 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 en aucun cas une promesse de rendement ou de performance du compartiment.

L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la performance indiquée dans l'objectif de gestion du compartiment ne comprend pas l'intégralité des cas de défauts et repose sur des estimations au regard des hypothèses de marché arrêtées à un instant donné.

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022		
Actif net total	**593 234 450,21**	**279 002 433,57**	**15 300 490,79**		
Part CI-CHF (H)					
Actif net	197 924,78	104 969.28	991,39		
Nombre de parts	166,989	96,989	1,000		
Valeur liquidative unitaire (CHF)	1 112,577	1 082.28	991,390		
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00		
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00		
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00		
Capitalisation unitaire	52,00	87,68	-3,23		
Part CI-EUR					
Actif net	161 741 488,56	65 824 797,44	9 439 607,73		
Nombre de parts	139 039,922	59 575,682	9 500,000		
Valeur liquidative unitaire	1 163,273	1 104,890	993,640		
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00		
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00		
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00		
Capitalisation unitaire	52,42	54,18	6,74		

Part CI-USD (H)					
Actif net	5 104 687,10	5 313 262.74	996,769		
Nombre de parts	4 389,694	4 704,562	1,000		
Valeur liquidative unitaire (USD)	1 204,627	1 129.385	996,769		
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00		
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00		
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00		
Capitalisation unitaire	99,60	22,57	-22,77		

Exprimé en EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022		
Part Clw-EUR					
Actif net	20 007 361,74				
Nombre de parts	20 000,000				
Valeur liquidative unitaire	1 000,368				
Distribution unitaire sur revenu net	0,00				
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00				
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00				
Capitalisation unitaire	1,82				

Part CN-CHF (H)					
Actif net	854 220,16	883 728,30			
Nombre de parts	7 350,022	8 326,452			
Valeur liquidative unitaire (CHF)	109,093	106,125			
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00			
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00			
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00			
Capitalisation unitaire	4,60	5,17			

Part CN-EUR					
Actif net	101 745 629,45	54 884 619,74	2 585,72		
Nombre de parts	877 283,656	497 715,163	26,000		
Valeur liquidative unitaire	115,978	110,270	99,450		
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00		
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00		
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00		
Capitalisation unitaire	5,12	5,11	0,58		

Exprimé en EUR	**31/12/2024**	**29/12/2023**	**30/12/2022**		
Part CR-CHF (H)					
Actif net	623 310,97	652 776,61	99,15		
Nombre de parts	5 327,889	6 071,419	1,000		
Valeur liquidative unitaire (CHF)	109,816	107,516	99,150		
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00		
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00		
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00		
Capitalisation unitaire	4,46	7,39	-0,52		

Part CR-EUR					
Actif net	265 514 234,73	119 563 903,68	390 771,37		
Nombre de parts	2 312 986,307	1 089 874,903	3 933,918		
Valeur liquidative unitaire	114,792	109,700	99,330		
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00		
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00		
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00		
Capitalisation unitaire	4,50	4,69	0,56		

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Part CR-USD (H)					
Actif net	582 089,41	107 270,90	99,702		
Nombre de parts	5 055,359	953,762	1,000		
Valeur liquidative unitaire (USD)	119,276	112,471	99,702		
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00		
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00		
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00		
Capitalisation unitaire	9,06	2,56	-2,45		

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022		
Part DI-EUR					
Actif net	17 268 738,63	17 360 183,79	5 216 625,08		
Nombre de parts	15 709,378	15 811,387	5 250,000		
Valeur liquidative unitaire	1 099,26	1 097,95	993,64		
Distribution unitaire sur revenu net	32,98	54,44	5,86		
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00		
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00		
Capitalisation unitaire	-9,80	-1,06	0,88		
Part DIw-EUR					
Actif net	2 706 567,34	529 773,43	248 371,59		
Nombre de parts	2 462,199	479,917	250,000		
Valeur liquidative unitaire	1 099,24	1 103,88	993,48		
Distribution unitaire sur revenu net	32,98	60,26	5,70		
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00		
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00		
Capitalisation unitaire	-9,82	-1,05	0,88		
Part DN-EUR					
Actif net	3 281 486,40	1 092 804,64	99,43		
Nombre de parts	29 604,816	9 901,046	1,000		
Valeur liquidative unitaire	110,84	110,37	99,43		
Distribution unitaire sur revenu net	3,33	5,03	0,47		
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00		
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00		
Capitalisation unitaire	-0,98	0,09	0,09		

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022		
Part DNw-EUR					
Actif net		220,31	99,41		
Nombre de parts		1,982	1,000		
Valeur liquidative unitaire		111,15	99,41		
Distribution unitaire sur revenu net		5,68	0,45		
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes		0,00	0,00		
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)		0,00	0,00		
Capitalisation unitaire		-0,10	0,09		

Part DR-EUR					
Actif net	11 785 043,09	12 827 304,79	99,41		
Nombre de parts	107 413,063	117 305,876	1,000		
Valeur liquidative unitaire	109,71	109,34	99,41		
Distribution unitaire sur revenu net	3,29	4,54	0,45		
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00		
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00		
Capitalisation unitaire	-0,97	-0,11	0,09		

Part DRw-EUR					
Actif net	1 821 667,85	245 665,99	99,27		
Nombre de parts	16 669,894	2 241,986	1,000		
Valeur liquidative unitaire	109,27	109,57	99,27		
Distribution unitaire sur revenu net	3,28	5,17	0,45		
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00		
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00		
Capitalisation unitaire	-0,97	-,0.09	0,09		

Annexes des comptes annuels

Règles et méthodes comptables

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 pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;

- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de

Change sur comptes financiers, les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;

- la suppression du tableau d'hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans

Les annexes) ;

- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;

- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;

- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;

- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau de l'hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;

- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;

- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;

- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;

- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,

- régularité, sincérité,

- prudence,

- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

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 enregistrés 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.

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.

Frais 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 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%	Néant	Néant	10 % TTC de la surperformance nette annualisée du compartiment 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 ;
Taux, barème (TTC) CN-EUR	0.60% maximum	0.30%	Néant	Néant	
Taux, barème (TTC) CR-EUR	1.10% maximum	0.30%	Néant	Néant	
Taux, barème (TTC) DI-EUR	0.50% maximum	0.30%	Néant	Néant	
Taux, barème (TTC) DR-EUR	1.10% maximum	0.30%	Néant	Néant	• 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 actions CN-EUR, CN-CHF [H] et DN-EUR, une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées.
Taux, barème (TTC) DN-EUR	0.60% maximum	0.30%	Néant	Néant	
Taux, barème (TTC) CI-CHF [H]	0.50% maximum	0.30%	Néant	Néant	
Taux, barème (TTC) CR-CHF [H]	1.10% maximum	0.30%	Néant	Néant	
Taux, barème (TTC) CN-CHF [H]	0.60% maxiimum	0.30%	Néant	Néant	
Taux, barème (TTC) CI-USD [H]	0.50% maximum	0.30%	Néant	Néant	
Taux, barème (TTC) CR-USD [H]	1.10% maximum	0.30%	Néant	Néant	
Taux, barème (TTC) DIw-EUR	0.65% maximum	0.30%	Néant	Néant	Néant
Taux, barème (TTC) DRw-EUR	1.25% maximum	0.30%	Néant	Néant	
Taux, barème (TTC) CIw-EUR	0,65%	0.30%	Néant	Néant	Néant

Commission de surperformance:
10 % TTC de la surperformance nette annualisée du Fonds au-delà du seuil de déclenchement suivant :
• 3.30% s'agissant des action 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 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.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Dénomination	CI-EUR	CR-EUR	DI-EUR	DIw-EUR	CN-EUR	DN-EUR
Distribution des revenus	Capitalisation	Capitalisation	Distribution ou report d'une partie sur décision du conseil d'administration	Distribution ou report d'une partie sur décision du conseil d'administration	Capitalisation	Distribution ou report d'une partie sur décision du conseil d'administration

Dénomination	DR-EUR	DRw-EUR	CI-CHF [H]	CR-CHF [H]	CN-CHF [H]	CI-USD [H]	CR-USD [H]	CIw-EUR
Distribution des revenus	Distribution ou report d'une partie sur décision du conseil d'administration	Distribution ou report d'une partie sur décision du conseil d'administration	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation

Exposition directe aux marchés de crédit

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.
Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme.
Ces notes sont récupérées sur 2 agences de notation.
Les règles de détermination de la note retenue sont alors :
1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.
2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 2 agences de notation.
Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».
Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisée en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Annexes des comptes annuels

Evolution des capitaux propres

	31/12/2024	
Capitaux propres début d'exercice	**279 002 433,57**	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	378 269 038,50	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-86 152 122,04	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	23 206 690,14	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-3 229 648,30	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	3 685 519,15	
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-1 547 460,81	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Autres éléments*	0,00	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**593 234 450,21**	

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
Part CI-CHF (H)		
Parts souscrites durant l'exercice	90,000	102 951,64
Parts rachetés durant l'exercice	-20,000	-22 755,45
Solde net des souscriptions/rachats	70,000	80 196,19
Part CI-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	90 495,435	102 540 659,38
Parts rachetés durant l'exercice	-11 031,195	-12 508 617,18
Solde net des souscriptions/rachats	79 464,240	90 032 042,20
Part CI-USD (H)		
Parts souscrites durant l'exercice	20 554,205	21 844 152,75
Parts rachetés durant l'exercice	-20 869,073	-23 917 543,71
Solde net des souscriptions/rachats	-314,868	-2 073 390,96
Part Clw-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	20 000,000	20 000 000,00
Parts rachetés durant l'exercice	0,000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	20 000,000	20 000 000,00
Part CN-CHF (H)		
Parts souscrites durant l'exercice	300,000	35 146,50
Parts rachetés durant l'exercice	-1 276,430	-146 699,40
Solde net des souscriptions/rachats	-976,430	-111 552,90
Part CN-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	469 839,325	52 816 343,66
Parts rachetés durant l'exercice	-90 270,832	-10 280 165,82
Solde net des souscriptions/rachats	379 568,493	42 536 177,84
Part CR-CHF (H)		
Parts souscrites durant l'exercice	1 536,014	179 901,76
Parts rachetés durant l'exercice	-2 279,544	-260 743,63
Solde net des souscriptions/rachats	-743,530	-80 841,87
Part CR-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	1 520 277,624	170 021 526,62
Parts rachetés durant l'exercice	-297 166,220	-33 403 047,84
Solde net des souscriptions/rachats	1 223 111,404	136 618 478,78

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
Part CR-USD (H)		
Parts souscrites durant l'exercice	4 551,597	483 119,07
Parts rachetés durant l'exercice	-450,000	-50 174,94
Solde net des souscriptions/rachats	4 101,597	432 944,13
Part DI-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	1 405,758	1 536 037,72
Parts rachetés durant l'exercice	-1 507,767	-1 632 483,16
Solde net des souscriptions/rachats	-102,009	-96 445,44
Part DIw-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	1 982,282	2 112 755,04
Parts rachetés durant l'exercice	0,000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	1 982,282	2 112 755,04
Part DN-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	24 174,561	2 646 670,91
Parts rachetés durant l'exercice	-4 470,791	-494 411,22
Solde net des souscriptions/rachats	19 703,770	2 152 259,69
Part DNw-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetés durant l'exercice	-1,982	-215,27
Solde net des souscriptions/rachats	-1,982	-215,27
Part DR-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	21 596,941	2 355 705,93
Parts rachetés durant l'exercice	-31 489,754	-3 399 673,45
Solde net des souscriptions/rachats	-9 892,813	-1 043 967,52
Part DRw-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	14 754,567	1 594 053,96
Parts rachetés durant l'exercice	-326,659	-35 590,97
Solde net des souscriptions/rachats	14 427,908	1 558 462,99

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
Part CI-CHF (H)	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
Part CI-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

Annexes des comptes annuels

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
Part CI-USD (H)	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
Part CIw-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
Part CN-CHF (H)	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
Part CN-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
Part CR-CHF (H)	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
Part CR-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
Part CR-USD (H)	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
Part DI-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
Part DIw-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
Part DN-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

Annexes des comptes annuels

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
Part DNw-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
Part DR-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
Part DRw-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative
FR001400DN20*	Part CI-CHF (H)	Capitalisable	CHF	197 924,78	166,989	1 112,577
FR001400C7V2	Part CI-EUR	Capitalisable	EUR	161 741 488,56	139 039,922	1 163,273
FR001400DN46*	Part CI-USD (H)	Capitalisable	USD	5 104 687,10	4 389,694	1 204,627
FR001400UGF3	Part Clw-EUR	Capitalisable	EUR	20 007 361,74	20 000,000	1 000,368
FR001400GBW8*	Part CN-CHF (H)	Capitalisable	CHF	854 220,16	7 350,022	109,093
FR001400C7Z3	Part CN-EUR	Capitalisable	EUR	101 745 629,45	877 283,656	115,978
FR001400DN38*	Part CR-CHF (H)	Capitalisable	CHF	623 310,97	5 327,889	109,816
FR001400C7W0	Part CR-EUR	Capitalisable	EUR	265 514 234,73	2 312 986,307	114,792
FR001400DN53*	Part CR-USD (H)	Capitalisable	USD	582 089,41	5 055,359	119,276
FR001400C7X8	Part DI-EUR	Distribuable	EUR	17 268 738,63	15 709,378	1 099,26
FR001400C7Y6	Part Dlw-EUR	Distribuable	EUR	2 706 567,34	2 462,199	1 099,24
FR001400C833	Part DN-EUR	Distribuable	EUR	3 281 486,40	29 604,816	110,84
FR001400C817	Part DR-EUR	Distribuable	EUR	11 785 043,09	107 413,063	109,71
FR001400C825	Part DRw-EUR	Distribuable	EUR	1 821 667,85	16 669,894	109,27

* Part couverte contre le risque de change

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
Actif						
Actions et valeurs assimilées	0,00					
Opérations temporaires sur titres	0,00					
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00					
Opérations temporaires sur titres	0,00					
Hors-bilan						
Futures	0,00					
Options	0,00					
Swaps	0,00					
Autres instruments financiers	0,00					
Total	**0,00**					

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition sur le marché des obligations convertibles - par pays et maturité de l'exposition

Exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

Exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	**13 049,71**	10 500,00	2 549,71	0,00	0,00
Obligations	**536 632,02**	449 645,17	86 986,85	0,00	0,00
Titres de créances	**30 048,67**	29 548,62	500,05	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**12 928,68**	11 846,47	1 082,21	0,00	0,00
Comptes financiers	**14 981,07**	0,00	0,00	0,00	14 981,07
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**-5 937,07**	0,00	-5 937,07	0,00	0,00
Comptes financiers	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**601 703,08**	**501 540,26**	**85 181,75**	**0,00**	**14 981,07**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) – ventilation par maturité

Exprimés en milliers d'EUR	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 mois -1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	13 049,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	1 743,81	16 817,10	188 176,36	329 894,75	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	300,35	11 443,18	18 305,14	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	289,72	587,52	12 051,44	0,00	0,00
Comptes financiers	14 981,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	-193,99	-151,31	-5 591,77	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**27 836,79**	**1 592,50**	**11 815,40**	**200 207,06**	**360 251,33**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

Exprimés en milliers d'EUR	USD +/-	CHF +/-	GBP +/-		
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00		
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00		
Obligations et valeurs assimilées	136 027,93	4 118,31	15 091,02		
Titres de créances	0,00	0,00	3 452,36		
Opérations temporaires sur titres	1 375,14	0,00	0,00		
Créances	75,96	0,00	0,00		
Comptes financiers	9,64	99,08	72,32		
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00		
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00		
Dettes	-59,62	-3,48	0,00		
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00		
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	249,70		
Devises à livrer	-137 273,17	-4 111,08	-18 841,65		
Futures options swap	0,00	0,00	0,00		
Autres opérations	0,00	0,00	0,00		
Total	**155,88**	**102,83**	**23,75**		

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

Exprimés en milliers d'EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	5 446,78	518 415,05	10 889,73
Titres de créances	11 098,91	18 742,66	0,00
Opérations temporaires sur titres	573,74	12 354,69	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**17 119,68**	**549 512,40**	**10 889,73**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Exprimés en milliers d'EUR	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
BRED BANQUE POPULAIRE PARIS	10 500,00	
ODDO ET CIE PARIS	2 549,71	
Instruments financiers à terme non compensés		
BHF-BANK AKTIENGESELLSCHAFT FRANKFURT AM MAIN-500	116,52	
CREDIT AGRICOLE CIB PARIS	83,73	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
ODDO ET CIE PARIS	6 935,05	
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
ODDO ET CIE PARIS	5 995,74	
Créances		
Collatéral espèces		
CREDIT AGRICOLE CIB PARIS	1 390,00	
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
ODDO ET CIE PARIS		5 937,07
Instruments financiers à terme non compensés		
CREDIT AGRICOLE CIB PARIS		1 784,11
BHF-BANK AKTIENGESELLSCHAFT FRANKFURT AM MAIN-500		87,95
JP MORGAN SECURITIES LTD LONDON		11,93
Dettes		
Collatéral espèces		
ODDO ET CIE PARIS		7 231,78
BHF-BANK AKTIENGESELLSCHAFT FRANKFURT AM MAIN-500		80,00

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d’autres OPC

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/12/2024
Créances	
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	129 960,52
Ventes à règlement différé	0,00
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	1 390 000,00
Frais de gestion	0,00
Autres créditeurs divers	1 010 748,93
Total des créances	**2 530 709,45**
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Frais de gestion	-1 394 141,29
Dépôts de garantie	-7 231 775,58
Autres débiteurs divers	-611 778,95
Total des dettes	**-9 237 695,82**
Total des créances et dettes	**-6 706 986,37**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

Part CI-CHF (H)	31/12/2024
Frais fixes	1 065,03
Frais fixes en % actuel	0,63
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part CI-EUR	31/12/2024
Frais fixes	725 305,46
Frais fixes en % actuel	0,63
Frais variables	173 944,03
Frais variables en % actuel	0,15
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part CI-USD (H)	31/12/2024
Frais fixes	93 993,76
Frais fixes en % actuel	0,63
Frais variables	48 202,31
Frais variables en % actuel	0,32
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part Clw-EUR	31/12/2024
Frais fixes	5 540,64
Frais fixes en % actuel	0,84
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part CN-CHF (H)	31/12/2024
Frais fixes	6 542,90
Frais fixes en % actuel	0,73
Frais variables	- 989,97
Frais variables en % actuel	- 0,11
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part CN-EUR	31/12/2024
Frais fixes	614 932,89
Frais fixes en % actuel	0,73
Frais variables	125 226,45
Frais variables en % actuel	0,15
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

Part CR-CHF (H)	31/12/2024
Frais fixes	6 095,71
Frais fixes en % actuel	1,24
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part CR-EUR	31/12/2024
Frais fixes	2 481 268,45
Frais fixes en % actuel	1,24
Frais variables	315 310,03
Frais variables en % actuel	0,16
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part CR-USD (H)	31/12/2024
Frais fixes	3 980,03
Frais fixes en % actuel	1,24
Frais variables	993,11
Frais variables en % actuel	0,31
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part DI-EUR	31/12/2024
Frais fixes	109 782,73
Frais fixes en % actuel	0,63
Frais variables	23 525,59
Frais variables en % actuel	0,13
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part DIw-EUR	31/12/2024
Frais fixes	13 511,82
Frais fixes en % actuel	0,78
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part DN-EUR	31/12/2024
Frais fixes	15 800,62
Frais fixes en % actuel	0,73
Frais variables	3 093,65
Frais variables en % actuel	0,14
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

Part DNw-EUR	31/12/2024
Frais fixes	0,34
Frais fixes en % actuel	0,29
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part DR-EUR	31/12/2024
Frais fixes	147 387,48
Frais fixes en % actuel	1,24
Frais variables	16 296,33
Frais variables en % actuel	0,14
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part DRw-EUR	31/12/2024
Frais fixes	13 735,68
Frais fixes en % actuel	1,39
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
Dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d’entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Total			**0,00**

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024	
Revenus nets	**29 180 138,93**	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**29 180 138,93**	
Report à nouveau	579,10	
Sommes distribuables au titre du revenu net	**29 180 718,03**	

Part CI-CHF (H)		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	10 904,01	
Total	**10 904,01**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Part CI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	8 710 383,08	
Total	**8 710 383,08**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Part CI-USD (H)		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	253 584,39	
Total	**253 584,39**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Part Clw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	37 457,82	
Total	**37 457,82**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Part CN-CHF (H)		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	47 167,14	
Total	**47 167,14**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Part CN-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	5 378 596,01	
Total	**5 378 596,01**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Part CR-CHF (H)		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	30 790,52	
Total	**30 790,52**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Part CR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	12 751 121,25	
Total	**12 751 121,25**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Part CR-USD (H)		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	25 599,69	
Total	**25 599,69**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Part DI-EUR		
Affectation :		
Distribution	518 095,29	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	428 348,84	
Capitalisation	0,00	
Total	**946 444,13**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts	15 709,378	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	32,98	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Part DIw-EUR		
Affectation :		
Distribution	81 203,32	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	66 973,88	
Capitalisation	0,00	
Total	**148 177,20**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts	2 462,199	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	32,98	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Part DN-EUR		
Affectation :		
Distribution	98 584,04	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	77 922,79	
Capitalisation	0,00	
Total	**176 506,83**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts	29 604,816	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3,33	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Part DR-EUR		
Affectation :		
Distribution	353 388,98	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	221 642,94	
Capitalisation	0,00	
Total	**575 031,92**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts	107 413,063	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3,29	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Part DRw-EUR		
Affectation :		
Distribution	54 677,25	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	34 276,79	
Capitalisation	0,00	
Total	**88 954,04**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts	16 669,894	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3,28	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024	
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-4 800 869,52**	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**-4 800 869,52**	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-4 800 869,52**	

Part CI-CHF (H)		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-2 219,55	
Total	**-2 219,55**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Part CI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-1 421 194,91	
Total	**-1 421 194,91**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Part CI-USD (H)		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	183 634,84	
Total	**183 634,84**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Part Clw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-1 199,04	
Total	**-1 199,04**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Part CN-CHF (H)		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-13 348,46	
Total	**-13 348,46**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Part CN-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-894 255,85	
Total	**-894 255,85**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Part CR-CHF (H)		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-6 984,20	
Total	**-6 984,20**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Part CR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-2 336 673,44	
Total	**-2 336 673,44**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Part CR-USD (H)		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	20 255,57	
Total	**20 255,57**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Part DI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-154 100,87	
Total	**-154 100,87**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés		
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Part DIw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-24 196,83	
Total	**-24 196,83**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés		
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Part DN-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-29 252,48	
Total	**-29 252,48**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés		
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Part DR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-105 062,51	
Total	**-105 062,51**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés		
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Part DRw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-16 271,79	
Total	**-16 271,79**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés		
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Dépôts			**13 049 709,03**	**2,20**
TERM ESTR 0.00 02012	EUR	2 549 709,03	2 549 709,03	0,43
TERM FIX 2.86 020125	EUR	10 500 000	10 500 000,00	1,77
Obligations			**536 632 019,12**	**90,46**
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**524 421 089,27**	**88,40**
Aliments et viandes conditionnés			7 614 285,09	1,28
Darling Ingredients Inc 5.25% Sen 144A 19/15.04.27	USD	3 400 000	3 275 310,36	0,55
Nomad Foods BondCo Plc 2.5% 21/24.06.28	EUR	300 000	291 482,50	0,05
Sigma Holdco BV 5.75% Sen Reg S 18/15.05.26	EUR	4 053 038,137	4 047 492,23	0,68
Autoroutes et voies ferrées			6 058 483,12	1,02
Autostrade per l'Italia SpA 2% Sen Reg S 20/04.12.28	EUR	900 000	861 672,45	0,14
Getlink SE 3.5% 20/30.10.25	EUR	5 200 000	5 196 810,67	0,88
Autres services financiers			52 357 182,78	8,83
Birkenstock Financing Sarl 5.25% 21/30.04.29	EUR	6 100 000	6 245 835,75	1,05
Cidron Aida Finco SARL 5% 21/01.04.28	EUR	187 000	186 669,22	0,03
Crown Americas LLC 4.75% Ser B 19/01.02.26	USD	1 800 000	1 754 440,58	0,30
Eircom Finance DAC 2.625% 19/15.02.27	EUR	2 400 000	2 352 048,00	0,40
Ineos Quattro Fin 2 Plc 8.5% 23/15.03.29	EUR	394 000	426 861,57	0,07
Ineos Quattro Fin 2 Plc 9.625% 144A 23/15.03.29	USD	1 600 000	1 652 794,67	0,28
Lorca Telecom Bondco SA 4% 20/18.09.27	EUR	11 675 000	11 842 127,63	2,00
Lorca Telecom Bondco SA 5.75% 24/30.04.29	EUR	2 600 000	2 786 901,00	0,47
Monitchem Holdco 3 SA 8.75% 23/01.05.28	EUR	1 100 000	1 147 338,50	0,19
Primo Water Holdings Inc 3.875% Sen Reg S 20/31.10.28	EUR	1 200 000	1 185 568,00	0,20
SCIL IV LLC 5.375% 144A 21/01.11.26	USD	2 400 000	2 292 091,58	0,39
SCIL IV LLC 9.5% 23/15.07.28	EUR	2 665 000	2 979 394,49	0,50
TK Elevator HoldCo GmbH 6.625% Sen Reg S 20/15.07.28	EUR	3 060 000	3 167 564,10	0,53
TK Elevator Midco GmbH 4.375% Sen Reg S 20/15.07.27	EUR	2 200 000	2 246 214,67	0,38
Trivium Packaging Finance B.V. FRN 19/15.08.26	EUR	4 500 000	4 559 343,84	0,77
Virgin Media Vendor Fin III 4.8475% Sen Reg S 20/15.07.28	GBP	6 500 000	7 531 989,18	1,27
Biotechnologie			1 764 337,50	0,30
IQVIA Inc 2.875% 20/15.06.28	EUR	1 800 000	1 764 337,50	0,30
Casinos et salles de jeu			19 639 088,77	3,31
Allwyn Entertainment Fin Plc 7.875% 144A 23/30.04.29	USD	2 100 000	2 166 358,61	0,37
Allwyn International AG 3.875% 20/15.02.27	EUR	1 500 000	1 522 956,25	0,26
Flutter Entertainment Plc 5% 24/29.04.29	EUR	760 000	800 350,93	0,13
Intl Game Technology Plc 5.25% 144A 20/15.01.29	USD	2 500 000	2 413 438,80	0,41
LHMC Finco 2 Sàrl VAR TOG PIK Sen Reg S 19/02.10.25	EUR	1 550 816,77125	1 665 099,04	0,28
Lottomatica Group SpA 7.125% 23/01.06.28	EUR	10 047 000	10 636 703,42	1,79
Playtech Plc 4.25% Sen Reg S 19/07.03.26	EUR	429 000	434 181,72	0,07
Composants et équipements électriques			13 027 134,67	2,20
Clarios Global LP 4.375% Sen Reg S 19/15.05.26	EUR	6 800 000	6 847 384,67	1,15

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Clarios Global LP 6.25% 144A 19/15.05.26	USD	600 000	584 258,62	0,10
Clarios Global LP 8.5% 144A 19/15.05.27	USD	5 600 000	5 499 332,63	0,93
Rexel SA 2.125% 21/15.06.28	EUR	100 000	96 158,75	0,02
Conditionnements en verre ou en métal			10 601 954,96	1,79
Ball Corp 6.875% 22/15.03.28	USD	1 300 000	1 286 210,57	0,22
Berry Plastics Corp 4.875% 144A 19/15.07.26	USD	187 000	184 014,21	0,03
Berry Plastics Corp 5.625% 144A 19/15.07.27	USD	4 100 000	4 047 102,52	0,68
Guala Closures SpA FRN 23/29.06.29	EUR	1 860 000	1 883 016,56	0,32
OI European Group BV 5.25% 24/01.06.29	EUR	1 037 000	1 064 775,18	0,18
Owens-Brockway Glass Cont Inc 6.625% 144A 20/13.05.27	USD	2 200 000	2 136 835,92	0,36
Conseils et services informatiques			12 151 076,68	2,05
IQVIA Inc 5% 144A 16/15.10.26	USD	3 000 000	2 894 898,16	0,49
TeamSystem SpA FRN 21/15.02.28	EUR	9 070 000	9 256 178,52	1,56
Constructeurs automobiles			2 749 348,71	0,46
Jaguar Land Rover Automoti Plc 7.75% 144A 20/15.10.25	USD	2 800 000	2 749 348,71	0,46
Construction de maisons individuelles			2 086 283,43	0,35
Axalta Coating Systems LLC 4.75% 144A 20/15.06.27	USD	2 200 000	2 086 283,43	0,35
Courrier, Fret aérien et Logistique			1 795 706,20	0,30
Inpost SA 2.25% 21/15.07.27	EUR	1 816 000	1 795 706,20	0,30
Distribution alimentaires			2 721 055,17	0,46
Albertsons Co Inc Safe New Llc 7.5% 144A 19/15.03.26	USD	1 700 000	1 685 230,23	0,28
Picard BondCo SA 5.375% 21/01.07.27	EUR	500 000	498 889,79	0,09
Picard Groupe 6.375% 24/01.07.29	EUR	500 000	536 935,15	0,09
Electricité			9 391 186,85	1,58
Energia Group ROI Finance DAC 6.875% 23/31.07.28	EUR	8 770 000	9 391 186,85	1,58
Equipements de télécommunication			17 784 766,76	3,00
Belden Inc 3.875% 18/15.03.28	EUR	400 000	405 820,00	0,07
Verisure Holding AB 3.25% 21/15.02.27	EUR	200 000	200 031,67	0,03
Verisure Holding AB 3.875% Sen Reg S 20/15.07.26	EUR	450 000	457 460,25	0,08
Verisure Holding AB 7.125% 23/01.02.28	EUR	3 900 000	4 159 379,25	0,70
Verisure Holding AB 9.25% 22/15.10.27	EUR	3 807 000	4 075 533,09	0,69
Verisure Midholding AB 5.25% 21/15.02.29	EUR	8 300 000	8 486 542,50	1,43
Exploration et production de pétrole et de gaz			19 201 486,26	3,24
Ecopetrol SA 8.625% 23/19.01.29	USD	8 100 000	8 604 679,63	1,45
Petroleos mexicanos 3.625% Sen Reg S 18/24.11.25	EUR	4 907 000	4 852 078,91	0,82
Petroleos mexicanos 3.75% Reg S Sen 14/16.04.26	EUR	4 200 000	4 203 875,79	0,71
Petroleos Mexicanos 4.75% Ser 4 18/26.02.29	EUR	1 600 000	1 540 851,93	0,26
Films et divertissements			19 400 750,61	3,27
Banijay SAS 6.5% 20/01.03.26	EUR	4 179 250	4 283 450,31	0,72
Multiversity SpA FRN 21/30.10.28	EUR	14 827 000	15 117 300,30	2,55
Grossistes en produits alimentaires			3 938 043,73	0,66
US Foodservice 6.875% 144A 23/15.09.28	USD	3 900 000	3 938 043,73	0,66

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Habillements, accessoires et produits de luxe			3 449 952,40	0,58
Golden Goose SpA FRN 21/14.05.27	EUR	3 367 000	3 449 952,40	0,58
Holdings multisectoriels			82 619 616,03	13,93
Carnival Hgs (Bermuda) Ltd 10.375% 144A 22/01.05.28	USD	2 400 000	2 510 648,06	0,42
ContourGlobal Power Hgs SA 2.75% 20/01.01.26	EUR	2 500 000	2 514 334,03	0,42
ContourGlobal Power Hgs SA 3.125% 20/01.01.28	EUR	100 000	97 993,82	0,02
Dufry One BV 3.375% 21/15.04.28	EUR	500 000	501 673,75	0,09
Dufry One BV 3.625% 21/15.04.26	CHF	3 800 000	4 118 306,11	0,69
Iliad Holdings SAS 5.625% 21/15.10.28	EUR	9 100 000	9 445 003,75	1,59
Iliad Holdings SAS 7% 144A 21/15.10.28	USD	12 100 000	12 045 782,25	2,03
Lion/Polaris Lux 4 SA FRN 24/01.07.29	EUR	9 800 000	10 031 824,72	1,69
Nidda Healthcare Holding GmbH 7.5% 22/21.08.26	EUR	12 164 063,6129	12 704 999,52	2,14
Odido Holding BV 3.75% 21/15.01.29	EUR	5 900 000	5 958 764,00	1,01
Shiba Bidco Spa 4.5% 21/31.10.28	EUR	4 915 000	4 972 874,13	0,84
Snf Group SA 2.625% 20/01.02.29	EUR	63 000	60 716,09	0,01
Snf Group SA 3.125% 144A 21/15.03.27	USD	700 000	645 376,20	0,11
Summer BidCo B.V. VAR PIK 24/15.02.29	EUR	461 880	485 452,82	0,08
Tele Fin Luxembourg Notes Sàrl 3.5% Sen Reg S 17/01.03.28	EUR	200 000	202 302,74	0,03
Tele Fin Luxembourg Notes Sàrl 5.5% 144A 17/01.03.28	USD	13 400 000	12 916 811,79	2,18
Tereos Finance Groupe I 4.75% 22/30.04.27	EUR	2 200 000	2 242 696,50	0,38
Tereos Finance Groupe I 7.25% 23/15.04.28	EUR	1 100 000	1 164 055,75	0,20
Hôtels, centre de vacances et croisières			6 273 132,25	1,06
Minor Hotels Europe & Ameri SA 4% 21/02.07.26	EUR	2 700 000	2 706 982,50	0,46
Royal Caribbean Cruises Ltd 4.25% 144A 21/01.07.26	USD	1 600 000	1 517 399,15	0,26
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 144A 21/31.08.26	USD	1 000 000	982 852,27	0,16
TUI Cruises GmbH 6.25% 24/15.04.29	EUR	1 000 000	1 065 898,33	0,18
Hygiène et beauté			6 230 315,09	1,05
Coty Inc 3.875% 21/15.04.26	EUR	600 000	605 865,50	0,10
Coty Inc 4.5% 24/15.05.27	EUR	478 000	492 038,86	0,08
Coty Inc 5.75% 23/15.09.28	EUR	2 562 000	2 719 985,73	0,46
Energizer Gamma Acquisition BV 3.5% 21/30.06.29	EUR	2 500 000	2 412 425,00	0,41
Infrastructures médicales			4 474 143,19	0,76
Cab Selas 3.375% 21/01.02.28	EUR	543 000	512 703,32	0,09
Tenet Healthcare Corp 6.25% Ser B 23/01.02.27	USD	4 000 000	3 961 439,87	0,67
Logiciels d'application			3 636 925,06	0,61
Match Group Holdings II LLC 5% 144A 17/15.12.27	USD	1 100 000	1 030 478,81	0,17
Open Text Corp 6.9% 144A 22/01.12.27	USD	2 600 000	2 606 446,25	0,44
Logiciels et services Internet			6 766 357,51	1,14
Match Group Inc 4.625% 144A 20/01.06.28	USD	3 000 000	2 776 878,40	0,47
Uber Technologies Inc 7.5% 144A 19/15.09.27	USD	3 969 000	3 989 479,11	0,67

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Machines industrielles			9 258 586,33	1,56
Evoca SpA FRN 24/09.04.29	EUR	1 800 000	1 845 080,46	0,31
IMA Ind Macchine Auto SpA 3.75% 20/15.01.28	EUR	100 000	100 309,50	0,02
IMA Ind Macchine Auto SpA FRN 24/15.04.29	EUR	7 154 000	7 313 196,37	1,23
Métaux et minerais diversifiés			1 691 211,95	0,29
Eramet SA 7% 23/22.05.28	EUR	1 600 000	1 691 211,95	0,29
Pièces détachées et équipement automobiles			18 807 777,65	3,17
Benteler International AG 9.375% 23/15.05.28	EUR	493 000	527 702,23	0,09
Forvia SE 2.75% 21/15.02.27	EUR	500 000	482 565,00	0,08
Forvia SE 5.125% 24/15.06.29	EUR	1 960 000	1 968 854,30	0,33
Forvia SE 7.25% 22/15.06.26	EUR	536 000	556 217,92	0,09
Nemak SAB de CV 2.25% 21/20.07.28	EUR	1 376 000	1 247 033,83	0,21
Schaeffler AG 8.75% 23/15.05.28	EUR	11 491 000	12 281 599,95	2,07
ZF North America Capital Inc 4.75% 144A 15/29.04.25	USD	1 800 000	1 743 804,42	0,30
Produits à base de papier			250 998,05	0,04
Progroup AG 5.125% 24/15.04.29	EUR	153 000	152 358,80	0,02
Wepa Hygieneprodukte GmbH 2.875% Sen Reg S 19/15.12.27	EUR	100 000	98 639,25	0,02
Produits chimiques de base			1 399 423,87	0,24
Nobian Finance BV 3.625% 21/15.07.26	EUR	1 389 000	1 399 423,87	0,24
Produits chimiques diversifiés			5 363 941,00	0,90
INEOS Finance Plc 6.375% 24/15.04.29	EUR	2 490 000	2 651 342,01	0,45
INEOS Finance Plc 6.75% 144A 23/15.05.28	USD	1 300 000	1 276 918,38	0,21
Synthos SA 2.5% 21/07.06.28	EUR	1 550 000	1 435 680,61	0,24
Produits chimiques spécialisés			286 003,43	0,05
Synthomer Plc 7.375% 24/02.05.29	EUR	270 000	286 003,43	0,05
Produits pharmaceutiques			32 585 946,42	5,49
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.375% 20/15.01.28	EUR	5 090 000	4 826 813,25	0,81
Grifols SA 3.875% 21/15.10.28	EUR	1 500 000	1 369 786,25	0,23
Gruenenthal GmbH 4.125% 21/15.05.28	EUR	3 200 000	3 230 640,00	0,54
Organon & Co 2.875% 21/30.04.28	EUR	2 000 000	1 958 913,33	0,33
Organon & Co 4.125% 144A 21/30.04.28	USD	3 500 000	3 194 864,98	0,54
Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.625% Sen Reg S 16/15.10.28	EUR	800 000	748 645,32	0,13
Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.875% 15/31.03.27	EUR	340 000	334 629,98	0,06
Teva Pharmaceutical Fin II BV 3.75% 21/09.05.27	EUR	13 700 000	13 893 409,75	2,34
Teva Pharma Fin Nether III BV 6.75% Ser B 18/01.03.28	USD	3 000 000	3 028 243,56	0,51
Produits pour l'industrie du bâtiment			1 673 982,66	0,28
Standard Industries Inc 2.25% Sen Reg S 19/21.11.26	EUR	1 700 000	1 673 982,66	0,28
Publicité			2 808 881,30	0,47
Summer (BC) Holdco A Sàrl 9.25% 19/31.10.27	EUR	1 261 473,682	1 293 165,05	0,22
Summer (BC) Holdco B Sàrl Sen Reg S 5.75% 19/31.10.26	EUR	1 500 000	1 515 716,25	0,25

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Radiodiffusion et télévision câblée			23 802 365,28	4,01
CCO Holdings LLC 5.125% 144A 17/01.05.27	USD	7 900 000	7 562 207,23	1,27
United Group BV FRN 24/01.02.29	EUR	9 447 000	9 580 092,05	1,62
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 20/15.01.29	EUR	7 200 000	6 660 066,00	1,12
Restaurants			3 338 511,00	0,56
Elior Group SA 3.75% 21/15.07.26	EUR	3 300 000	3 338 511,00	0,56
Services commerciaux divers			13 346 709,86	2,25
Boels Topholding BV 6.25% 23/15.02.29	EUR	1 700 000	1 824 309,67	0,31
Flos BB Italia SpA 10% 23/15.11.28	EUR	3 020 000	3 314 116,77	0,56
Loxam Module SAS 4.5% 22/15.02.27	EUR	200 000	205 063,00	0,03
Loxam Module SAS 6.375% 23/31.05.29	EUR	1 940 000	2 052 971,05	0,35
Loxam SAS 2.875% Sen Reg S 19/15.04.26	EUR	1 000 000	997 717,50	0,17
Loxam SAS 3.75% Sen Reg S 19/15.07.26	EUR	1 273 000	1 272 357,14	0,21
Nexstar Media Inc 5.625% 144A Sen 19/15.07.27	USD	3 800 000	3 680 174,73	0,62
Services de télécommunication intégrés			20 711 380,99	3,49
Iliad SA 5.375% 23/15.02.29	EUR	300 000	334 914,07	0,06
Matterhorn Telecom SA 3.125% Sen Reg S 19/15.09.26	EUR	300 000	300 595,50	0,05
Matterhorn Telecom SA 4% 17/15.11.27	EUR	1 300 000	1 309 370,83	0,22
RCS & RDS SA 3.25% Sen Reg S 20/05.02.28	EUR	200 000	196 353,22	0,03
Sunrise HoldCo IV BV 3.875% 17/15.06.29	EUR	2 000 000	1 983 538,33	0,33
Telecom Italia SpA 6.875% 23/15.02.28	EUR	3 416 000	3 826 882,33	0,65
Telecom Italia SpA 7.875% 23/31.07.28	EUR	4 690 000	5 472 517,83	0,92
Virgin Media Secured Fin Plc 5.25% 144A 19/15.05.29	GBP	500 000	569 588,07	0,10
Virgin Media Secured Fin Plc 5.25% 19/15.05.29	GBP	1 000 000	1 138 825,32	0,19
Ziggo Bond Co BV 6% 144A 16/15.01.27	USD	5 650 000	5 578 795,49	0,94
Services de télécommunication mobile			6 295 363,03	1,06
Cellnex Telecom SA 1.875% Sen Reg S 20/26.06.29	EUR	1 100 000	1 052 322,31	0,17
Eutelsat SA 1.5% Sen Reg S 20/13.10.28	EUR	300 000	225 148,46	0,04
Eutelsat SA 2.25% 19/13.07.27	EUR	1 100 000	941 458,13	0,16
Eutelsat SA 9.75% 24/13.04.29	EUR	3 792 000	3 671 458,64	0,62
Sprint Corp 7.625% 18/01.03.26	USD	400 000	404 975,49	0,07
Services environnementaux			1 740 999,13	0,29
Clean Harbors Inc 4.875% 144A 19/15.07.27	USD	1 800 000	1 740 999,13	0,29
Services financiers liés à la consommation			35 346 893,88	5,96
Azelis Finance NV 5.75% 23/15.03.28	EUR	5 600 000	5 884 620,00	0,99
Cirsa Finance Intl Sàrl 10.375% 22/30.11.27	EUR	4 185 000	4 553 323,59	0,77
Cirsa Finance Intl Sàrl 4.5% 21/15.03.27	EUR	800 000	808 700,00	0,14
Cirsa Finance Intl Sàrl 6.5% 24/15.03.29	EUR	644 000	688 736,53	0,11
Cirsa Finance Intl Sàrl 7.875% 23/31.07.28	EUR	1 000 000	1 073 425,00	0,18
Cirsa Finance Intl Sàrl FRN 23/31.07.28	EUR	13 511 000	13 888 743,54	2,34
Ford Motor Cred Co LLC 2.386% Sen 19/17.02.26	EUR	100 000	101 227,64	0,02
Prime Sec Serv Bor LLC Fin Inc 5.75% 144A 19/15.04.26	USD	8 500 000	8 348 117,58	1,41

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Services financiers spécialisés			18 741 268,60	3,16
IPD 3 BV 8% 23/15.06.28	EUR	13 380 000	14 203 271,40	2,40
Kapla Holding SAS 3.375% Sen Reg S 19/15.12.26	EUR	500 000	497 476,25	0,08
LKQ European Holdings BV 4.125% 18/01.04.28	EUR	1 000 000	1 018 792,92	0,17
Paprec Holding SA 3.5% 21/01.07.28	EUR	200 000	200 323,22	0,03
Paprec Holding SA 6.5% 23/17.11.27	EUR	2 646 000	2 821 404,81	0,48
Special Purpose Vehicle			6 114 690,14	1,03
Mobilux Finance SAS 4.25% 21/15.07.28	EUR	1 300 000	1 294 116,37	0,22
PrestigeBidCo GmbH FRN 24/01.07.29	EUR	4 670 000	4 820 573,77	0,81
Stockage et transport de gaz et pétrole			2 353 766,45	0,40
Nustar Logistics LP 5.75% 20/01.10.25	USD	2 400 000	2 353 766,45	0,40
Vente au détail de produits inform et électronique			2 769 775,43	0,47
Fnac Darty SA 6% 24/01.04.29	EUR	2 598 000	2 769 775,43	0,47
Autres services financiers			11 822 414,01	1,99
Flutter Treasury DAC 6.375% 144A 24/29.04.29	USD	2 900 000	2 880 798,95	0,48
SCIL IV LLC FRN 21/01.11.26	EUR	3 030 000	3 090 994,94	0,52
Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 20/31.01.29	GBP	5 300 000	5 850 620,12	0,99
Conditionnements en verre ou en métal			388 515,84	0,07
OI European Group BV 6.25% 23/15.05.28	EUR	371 000	388 515,84	0,07
Titres de créances			**30 048 674,46**	**5,06**
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			**30 048 674,46**	**5,06**
Autoroutes et voies ferrées			1 645 030,33	0,28
Abertis Infraestructuras SA 3.375% EMTN Ser 4 19/27.11.26	GBP	1 400 000	1 645 030,33	0,28
Autres services financiers			7 098 330,53	1,20
Cellnex Fin Co SA 1.25% EMTN Ser 2 21/15.01.29	EUR	400 000	376 184,07	0,06
Cellnex Fin Co SA 1.5% EMTN 21/08.06.28	EUR	500 000	478 824,52	0,08
Citycon Treasury BV 6.5% EMTN Ser 2024-1 24/08.03.29	EUR	1 300 000	1 452 058,06	0,25
UBS Group Inc VAR EMTN Sen Reg S 20/29.01.26	EUR	500 000	500 053,70	0,08
ZF Europe Finance BV 3.75% EMTN Sen Ser 2 20/21.09.28	EUR	2 000 000	1 925 389,86	0,33
ZF Finance GmbH 2% EMTN 21/06.05.27	EUR	400 000	381 854,11	0,06
ZF Finance GmbH 5.75% EMTN 23/03.08.26	EUR	1 900 000	1 983 966,21	0,34
Composants et équipements électriques			1 215 414,41	0,21
Prysmian SpA 3.625% EMTN 24/28.11.28	EUR	1 200 000	1 215 414,41	0,21
Electricité			1 080 401,64	0,18
Orano SA 5.375% EMTN 22/15.05.27	EUR	1 000 000	1 080 401,64	0,18
Exploration et production de pétrole et de gaz			1 129 299,62	0,19
Petroleos mexicanos 2.75% EMTN Reg S Sen 15/21.04.27	EUR	1 200 000	1 129 299,62	0,19
Gestion et promotion immobilière			7 785 604,25	1,31
CPI PROPERTY GROUP SA 7% EMTN 24/07.05.29	EUR	7 000 000	7 785 604,25	1,31

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Holdings multisectoriels			300 347,38	0,05
ZF Europe Finance BV 3% EMTN 20/21.09.25	EUR	300 000	300 347,38	0,05
Industrie aérospatiale et défense			1 807 324,44	0,30
Rolls-Royce Plc 3.375% EMTN Ser 6 13/18.06.26	GBP	1 500 000	1 807 324,44	0,30
Pièces détachées et équipement automobiles			2 804 840,57	0,47
Gestamp Automocion 3.25% EMTN Sen Reg S 18/30.04.26	EUR	900 000	901 811,25	0,15
MAHLE Gmbh 2.375% EMTN Ser 4 21/14.05.28	EUR	1 900 000	1 695 922,95	0,29
Schaeffler AG 4.5% EMTN 24/14.08.26	EUR	200 000	207 106,37	0,03
Services commerciaux divers			832 132,00	0,14
Loxam SAS 6.375% EMTN 23/15.05.28	EUR	791 000	832 132,00	0,14
Services de télécommunication intégrés			1 806 332,30	0,30
PPF Telecom Group BV 3.25% EMTN Sen 20/29.09.27	EUR	1 800 000	1 806 332,30	0,30
Services financiers liés à la consommation			2 543 616,99	0,43
RCI Banque SA 4.875% EMTN 22/21.09.28	EUR	2 400 000	2 543 616,99	0,43
Créances représentatives de titres prêtés			**6 932 945,64**	**1,17**
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**6 270 060,13**	**1,06**
Autres services financiers			122 782,43	0,02
Cidron Aida Finco SARL 5% 21/01.04.28	EUR	123 000	122 782,43	0,02
Conditionnements en verre ou en métal			120 133,75	0,02
OI European Group BV 5.25% 24/01.06.29	EUR	117 000	120 133,75	0,02
Exploration et production de pétrole et de gaz			289 720,63	0,05
Petroleos mexicanos 3.625% Sen Reg S 18/24.11.25	EUR	293 000	289 720,63	0,05
Habillements, accessoires et produits de luxe			136 276,71	0,02
Golden Goose SpA FRN 21/14.05.27	EUR	133 000	136 276,71	0,02
Holdings multisectoriels			1 740 176,38	0,29
Shiba Bidco Spa 4.5% 21/31.10.28	EUR	785 000	794 243,38	0,13
Summer BidCo B.V. VAR PIK 24/15.02.29	EUR	900 000	945 933,00	0,16
Infrastructures médicales			1 092 445,19	0,18
Cab Selas 3.375% 21/01.02.28	EUR	1 157 000	1 092 445,19	0,18
Pièces détachées et équipement automobiles			994 886,08	0,17
Forvia SE 5.125% 24/15.06.29	EUR	247 000	248 115,82	0,04
Nemak SAB de CV 2.25% 21/20.07.28	EUR	824 000	746 770,26	0,13
Produits à base de papier			345 545,78	0,06
Progroup AG 5.125% 24/15.04.29	EUR	347 000	345 545,78	0,06
Produits chimiques de base			111 833,01	0,02
Nobian Finance BV 3.625% 21/15.07.26	EUR	111 000	111 833,01	0,02
Produits chimiques spécialisés			349 559,74	0,06
Synthomer Plc 7.375% 24/02.05.29	EUR	330 000	349 559,74	0,06
Services de télécommunication intégrés			392 706,44	0,07
RCS & RDS SA 3.25% Sen Reg S 20/05.02.28	EUR	400 000	392 706,44	0,07

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Services de télécommunication mobile			573 993,99	0,10
Cellnex Telecom SA 1.875% Sen Reg S 20/26.06.29	EUR	600 000	573 993,99	0,10
Autres obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé			**662 885,51**	**0,11**
Conditionnements en verre ou en métal			662 885,51	0,11
OI European Group BV 6.25% 23/15.05.28	EUR	633 000	662 885,51	0,11
Indemnités sur titres prêtés			**2 104,34**	**0,00**
Titres donnés en pension			**5 995 738,45**	**1,01**
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**5 426 606,45**	**0,91**
Autres services financiers			560 263,35	0,09
Cidron Aida Finco SARL 5% 21/01.04.28	EUR	240 000	239 575,47	0,04
Ineos Quattro Fin 2 Plc 8.5% 23/15.03.29	EUR	296 000	320 687,88	0,05
Casinos et salles de jeu			958 314,94	0,16
Flutter Entertainment Plc 5% 24/29.04.29	EUR	910 000	958 314,94	0,16
Courrier, Fret aérien et Logistique			181 943,80	0,03
Inpost SA 2.25% 21/15.07.27	EUR	184 000	181 943,80	0,03
Holdings multisectoriels			132 033,41	0,02
Snf Group SA 2.625% 20/01.02.29	EUR	137 000	132 033,41	0,02
Pièces détachées et équipement automobiles			519 468,03	0,09
Benteler International AG 9.375% 23/15.05.28	EUR	307 000	328 609,70	0,06
Forvia SE 5.125% 24/15.06.29	EUR	190 000	190 858,33	0,03
Produits chimiques diversifiés			1 375 142,87	0,23
INEOS Finance Plc 6.75% 144A 23/15.05.28	USD	1 400 000	1 375 142,87	0,23
Produits pharmaceutiques			1 167 047,93	0,20
Gruenenthal GmbH 4.125% 21/15.05.28	EUR	1 000 000	1 009 575,00	0,17
Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.875% 15/31.03.27	EUR	160 000	157 472,93	0,03
Services de télécommunication mobile			150 098,97	0,03
Eutelsat SA 1.5% Sen Reg S 20/13.10.28	EUR	200 000	150 098,97	0,03
Services financiers liés à la consommation			198 920,80	0,03
Cirsa Finance Intl Sàrl 6.5% 24/15.03.29	EUR	186 000	198 920,80	0,03
Vente au détail de produits inform et électronique			183 372,35	0,03
Fnac Darty SA 6% 24/01.04.29	EUR	172 000	183 372,35	0,03
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			**569 132,00**	**0,10**
Services commerciaux divers			569 132,00	0,10
Loxam SAS 6.375% EMTN 23/15.05.28	EUR	541 000	569 132,00	0,10
Dettes représentatives des titres données en pension			**-5 918 418,10**	**-1,00**
Indemnités sur titres données en pension			**-18 654,34**	**0,00**
Total			**586 724 118,60**	**98,90**

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
A/V GBP EUR 150125	364,75	0,00	GBP	249 697,41	EUR	-249 332,66
V/A CHF EUR 150125	55 185,85	0,00	EUR	4 166 262,74	CHF	-4 111 076,89
V/A GBP EUR 150125	60 965,23	0,00	EUR	18 902 608,09	GBP	-18 841 642,86
V/A USD EUR 150125	0,00	4 013,01	EUR	957 393,98	USD	-961 406,99
V/A USD EUR 150125	0,00	4 856,21	EUR	855 002,04	USD	-859 858,25
V/A USD EUR 150125	0,00	8 921,60	EUR	615 866,21	USD	-624 787,81
V/A USD EUR 150125	0,00	10 750,12	EUR	914 643,14	USD	-925 393,26
V/A USD EUR 150125	0,00	11 930,23	EUR	1 457 215,63	USD	-1 469 145,86
V/A USD EUR 150125	0,00	13 222,34	EUR	3 226 534,51	USD	-3 239 756,85
V/A USD EUR 150125	0,00	56 700,26	EUR	3 749 975,05	USD	-3 806 675,31
V/A USD EUR 150125	0,00	1 751 402,52	EUR	123 634 742,51	USD	-125 386 145,03
Total	**116 515,83**	**1 861 796,29**		**158 729 941,31**		**-160 475 221,77**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

Instruments financiers à terme – actions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

Instruments financiers à terme – taux d'intérêts				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

Instruments financiers à terme – de change				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

Instruments financiers à terme – sur risque de crédit				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

Instruments financiers à terme – autres expositions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
H A/V CHF EUR 150125	0,00	239,54	CHF	17 816,80	EUR	-18 056,34	FR001400DN20
H A/V CHF EUR 150125	0,00	2 383,80	CHF	180 226,20	EUR	-182 610,00	FR001400DN20
H A/V CHF EUR 150125	0,00	8 265,72	CHF	624 926,34	EUR	-633 192,06	FR001400DN38
H A/V CHF EUR 150125	0,00	11 312,46	CHF	855 274,62	EUR	-866 587,08	FR001400GBW8
H A/V USD EUR 150125	8 796,90	0,00	USD	580 835,36	EUR	-572 038,46	FR001400DN53
H A/V USD EUR 150125	74 934,43	0,00	USD	4 947 713,84	EUR	-4 872 779,41	FR001400DN46
Total	**83 731,33**	**22 201,52**		**7 206 793,16**		**-7 145 263,35**	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)	Classe de part couverte
		Actif	Passif	+/-	
Futures					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Options					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Swaps					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Autres instruments					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	586 724 118,60
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-1 745 280,46
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	61 529,81
Autres actifs (+)	17 511 778,08
Autres passifs (-)	-9 317 695,82
Total = actif net	**593 234 450,21**

Annexes des comptes annuels

Compte Annuel N-1

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE

RAPPORT ANNUEL
29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Immobilisations nettes	**0,00**	**0.00**
Dépôts	**12 186 115,11**	**0.00**
Instruments financiers	**263 256 668,31**	**13 825 986,45**
Actions et valeurs assimilées	**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**
Obligations et valeurs assimilées	**228 798 772,56**	**10 828 997,67**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	228 798 772.56	10 828 997,67
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0.00	0.00
Titres de créances	**21 949 742,64**	**2 996 988,78**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	21 949 742,64	2 996 988,78
Titres de créances négociables	0,00	2 996 988,78
Autres titres de créances	21 949 742,64	**0,00**
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	**0,00**
Organismes de placement collectif	**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**
Opérations temporaires sur titres	**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**
Contrats financiers		**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	**0,00**
Autres opérations	0,00	**0,00**
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Créances	**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
Comptes financiers	**15 912 199,35**	**1 474 450,56**
Liquidités	**15 912 199,35**	1 474 450,56
Total de l'actif	**334 507 461,52**	**15 663 427,49**

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Capitaux propres		
Capital	**266 458 415,23**	15 197 157,54
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	0,00
Report à nouveau (a)	**2,84**	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**-357 646,30**	13 589,06
Résultat de l'exercice (a, b)	**12 901 661,80**	89 744,19
Total des capitaux propres	**279 002 433,57**	**15 300 490,79**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**11 239 729,40**	0,00
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
Contrats financiers	**0,00**	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	**43 359 234,87**	**362 933,66**
Opérations de change à terme de devises	**40 359 960.86**	362 933,66
Autres	**2 999 274.07**	9 431,42
Comptes financiers	**906 063,68**	**3,04**
Concours bancaires courants	**906 063,68**	3,04
Emprunts	**0,00**	**0.00**
Total du passif	**334 507 461,52**	**15 663 427,49**

(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
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
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
Produits sur opérations financières		
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
TOTAL (I)	**8 131 915,68**	**73 445.09**
Charges sur opérations financières		
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
TOTAL (II)	**-159 559,81**	**0.00**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**7 972 355,87**	**73 445.09**
Autres produits (III)	0,00	0.00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-2 210 828,61	9 431.43
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**5 761 527,26**	**60 013.66**
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
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**12 901 661,80**	**89 744,19**

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 enregistrés dans des comptes « différencesd'estimation ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé cidessous, 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.

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 : • 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
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 ; • 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.
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	Néant
Taux, barème (TTC) DIw-EUR	0.65% maximum	0.30% maximum	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 action 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 e 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 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.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	*Affectation du résultat net*	*Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées*
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
Actif net en début d'exercice	**15 300 490,79**	**0.00**
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
Différence d'estimation exercice N:	7 603 857,42	-147 896,60
Différence d'estimation exercice N-1:	-147 896.60	0,00
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers	0.00	0,00
Différence d'estimation exercice N:	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N-1:	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
Actif net en fin d'exercice	**279 002 433,57**	**15 300 490,79**

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 cloture 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. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

2.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Désignation des valeurs	Montant	%
Actif			
Obligations et valeurs assimilées			
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé assimilé		186 524 254.52	66.85
Obligations à taux variable, révisable 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
Total Actif		**250 748 515,20**	**89,87**
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers			
Total Opérations de cession sur instruments financiers		0,00	0,00
Total Passif		**0,00**	**0,00**
Hors-bilan			
Opérations de couverture			
Total Opérations de couverture		0,00	0,00
Autres opérations			
Total Autres opérations		0,00	0,00
Total Hors-bilan		**0,00**	**0,00**

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
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
Passif								
Opérations temporaires sur titres financiers			11 239 729,40	4,03				
Comptes financiers							906 063,68	0,32
Hors-bilan								
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	%
Actif										
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								
Passif										
Opérations temporaires sur titres			11 239 729,40	4,03						
Comptes financiers	906 063,68	0,32								
Hors-bilan										
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 USD	% USD	Devise 2 GBP	% GBP	Devise 3 CHF	% CHF	Devises Autres	%
Actif								
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		
Passif								
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						
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

2.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
	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
Total des créances		**43 152 478,75**
	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
Total des dettes		**43 359 234,87**
Total dettes et créances		**-206 756,12**

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 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 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 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 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 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-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 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 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 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-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 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 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 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 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 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 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 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 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 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 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 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 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 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 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	0,64
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 DONNÉS

2.7.1.GARANTIES RECUES PAR L'OPCVM:

Néant

2.7.2.AUTRES ENGAGEMENTS RECUS ET/OU DONNES :

Néant

2.8. AUTRES INFORMATIONS

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

	29/12/2023
Titre’s 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
Total des titres du groupe	**24 283 745.47**

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 verses 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
Total	**12 901 664,64**	**89 744,19**

	29/12/2023	**30/12/2022**
Part CI-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 291 421,52	55 674,71
Total	**3 291 421,52**	**55 674,71**
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
Part CR-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	5 231 354,18	1 850,06
Total	**5 231 354,18**	1 850,06
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
Part CN-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 596 300,69	12,75
Total	**2 596 300,69**	**12,75**
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
Part CI-CHF (H)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	5 662,39	5,49
Total	**5 662,39**	5,49
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
Part CR-CHF (H)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	30 569,12	0,39
Total	**30 569,12**	0,39
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
Part CI-USD (H)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	230 557,15	5,74
Total	**230 557,15**	5,74
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
Part CR-USD (H)		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 975,14	0,39
Total	**3 975,14**	0,39
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
Part CN-CHF (H)		
Affectation		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	27 759,14	
Total	**27 759,14**	
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
Part DI-EUR		
Affectation		
Distribution	860 771,91	30 765,00
Report à nouveau de l'exercice	74,84	1,83
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**860 846,75**	**30 766,83**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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
Part DIw-EUR		
Affectation		
Distribution	28 919,80	1 425,00
Report à nouveau de l'exercice	1,47	1,01
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**28 921,27**	**1 426,01**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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
Part DN-EUR		
Affectation		
Distribution	49 802,26	0,47
Report à nouveau de l'exercice	67,84	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**49 870,10**	**0.47**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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
Part DNw-EUR		
Affectation		
Distribution	11,27	0,45
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**11,27**	**0.45**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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
Part DR-EUR		
Affectation		
Distribution	532 568,68	0,45
Report à nouveau de l'exercice	246,90	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**532 815,58**	**0.45**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	117 305,876	1,000
Distribution unitaire	4,54	0,45
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**	**0.00**

	29/12/2023	30/12/2022
Part DRw-EUR		
Affectation		
Distribution	11 591,07	0,45
Report à nouveau de l'exercice	9,27	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**11 600,34**	**0.45**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	2 241,986	1,000
Distribution unitaire	5,17	0.45
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**	**0.00**

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
Sommes restant à affecter		
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
Total	**-357 646,30**	**13 589.06**

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
Part CI-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0.00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0.00
Capitalisation	-63 279,91	8 405.12
Total	**-63 279,91**	**-8 405.12**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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
Part CR-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0.00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0.00
Capitalisation	-116 049,99	356.61
Total	**-116 049,99**	**356.61**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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
Part CN-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0.00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0.00
Capitalisation	-53 390,82	2.34
Total	**-53 390,82**	2.34
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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
Part CI-CHF (H)		
Affectation		
Distribution	0,00	0.00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0.00
Capitalisation	2 842,48	-9.13
Total	**2 842,48**	**-9.13**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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
Part CR-CHF (H)		
Affectation		
Distribution	0,00	0.00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0.00
Capitalisation	14 336,84	-0.91
Total	**14 336,84**	**-0.91**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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
Part CI-USD (H)		
Affectation		
Distribution	0,00	0.00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0.00
Capitalisation	-124 358,85	-28.51
Total	**-124 358,85**	**-28.51**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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
Part CR-USD (H)		
Affectation		
Distribution	0,00	0.00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0.00
Capitalisation	-1 531,09	-2.84
Total	**-1 531,09**	**-2.84**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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
Part CN-CHF (H)		
Affectation		
Distribution	0,00	
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	
Capitalisation	15 336,02	
Total	**15 336,02**	
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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
Part DI-EUR		
Affectation		
Distribution	0.00	0.00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0.00
Capitalisation	-16 780,98	4 644.81
Total	**-16 780.98**	**4 644.81**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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
Part DIw-EUR		
Affectation		
Distribution	0.00	0.00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0.00
Capitalisation	-505,07	221.21
Total	**-505.07**	**221.21**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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
Part DN-EUR		
Affectation		
Distribution	0.00	0.00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0.00
Capitalisation	-975,45	0.09
Total	**-975.45**	**0.09**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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
Part DNw-EUR		
Affectation		
Distribution	0.00	0.00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0.00
Capitalisation	-0,20	0.09
Total	**-0,20**	**0.09**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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
Part DR-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	
Capitalisation	-13 076,18	
Total	**-13 076,18**	
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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
Part DRw-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0.00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0.00
Capitalisation	-213,10	0.09
Total	**-213,10**	**0.09**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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	-	-	-
Affectation					
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	-	-	-
Affectation					
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	-	-	-
Affectation					
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	-	-	-
Affectation					
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	-	-	-
Affectation					
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	-	-	-
Affectation					
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	-	-	-
Affectation					
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	-	-	-	-
Affectation					
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	-	-	-
Affectation					
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 DIw-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	-	-	-
Affectation					
Capitalisation unitaire sur résultat	-		-	-	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-1.05	0,88	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat	60.26	5,70	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values 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	-	-	-
Affectation					
Capitalisation unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0.09	0.09	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat	5.03	0.47	-	-	-
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	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	-	-	-
Affectation					
Capitalisation unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0.10	0,09	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat	5.68	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 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	-	-	-
Affectation					
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	-	-	-
Affectation					
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 Gl 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
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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
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
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
Gruenenthal GmbH 3.625% 21/15.11.26	EUR	200 000	198 886,67	0,07
Gruenenthal 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
BCP V 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
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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
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
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
BCP V 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
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**220 392 402,43**	**79,00**
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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
OI European Group BV 6.25% 23/15.05.28	EUR	1 204 000	1 272 686,86	0,46
AMS OSRAM AG 10.5% 23/30.03.29	EUR	2 018 000	2 211 324,40	0,79
TOTAL Oblig & valeurs ass. Non nego. Sur un marché regl.			**8 406 370,13**	**3,01**
TOTAL Obligations & Valeurs assimilees			**228 798 772,56**	**82,01**
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
TOTAL Autres titres de creances			**21 949 742,64**	**7,87**
TOTAL Autres titres de creances			**21 949 742,64**	**7,87**
TOTAL Titres de creances			**21 949 742,64**	**7,87**
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
TOTAL Operations temporaires sur titres			**90,08**	**0,00**
TOTAL Operations temporaires sur titres			**90,08**	**0,00**
TOTAL Creances representatives de titres pretes			**90,08**	**0,00**
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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
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
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
TOTAL Operations temporaires sur titres			**-11 239 729,40**	**-4,03**
TOTAL Operations temporaires sur titres			**-11 239 729,40**	**-4,03**
TOTAL Dettes représentatives de titres donnés en pension			**-11 239 729,40**	**-4,03**
TOTAL Operations temporaires sur titres			**-11 239 639,32**	**-4,03**
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
TOTAL Coupons et dividendes			**160 829,40**	**0,06**
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
TOTAL Deposit			**-889 022,68**	**-0,32**
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
TOTAL Autres dettes et créances			**1 947 992,12**	**0,70**
TOTAL Dettes et creances			**1 219 798,84**	**0,44**
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
TOTAL Avoirs			**15 006 135,67**	**5,37**
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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
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
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
TOTAL Opérations à terme			**379 641,48**	**0,14**
TERM ESTR 0.00 02012	EUR	12 186 115,11	12 186 115,11	4,37
TOTAL Depots a terme			**12 186 115,11**	**4,37**
ADM OTC - CALYON EUR	EUR	-420 000	-420 000,00	-0,15
TOTAL Autres disponibilités			**-420 000,00**	**-0,15**
TOTAL Disponibilites			**27 151 892,26**	**9,73**
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
TOTAL Frais			**-1 386 196,44**	**-0,50**
TOTAL Frais			**-1 386 196,44**	**-0,50**
TOTAL Frais			**-1 386 196,44**	**-0,50**
TOTAL TRESORERIE			**26 985 494,66**	**9,67**
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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
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
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
TOTAL Mise en pension livrée			**11 650 252,15**	**4,17**
TOTAL Operation contractuelle à l'achat			**11 650 252,15**	**4,17**
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
TOTAL Pret de titres			**857 810,88**	**0,31**
TOTAL Opération contractuelle a la vente			**857 810,88**	**0,31**
TOTAL Opérations contractuelles			**12 508 063,03**	**4,48**
TOTAL ACTIF NET			**279 002 433,57**	**100,00**

5. ANNEXES (KID)

Document d'Informations Clés

ODDO BHF Global Target 2028 CR-EUR

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 : 31/10/2024

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 règlementaire 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. 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) indiciels 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 2025 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.

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 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 influer 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	5 050 €	5 770 €
	Rendement annuel moyen	-49,5 %	-11,9 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 040 €	8 830 €
	Rendement annuel moyen	-19,6 %	-2,8 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 830 €	10 470 €
	Rendement annuel moyen	-1,7 %	1,1 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 630 €	11 650 €
	Rendement annuel moyen	16,3 %	3,6 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2018 et 06/2022.
Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 08/2017 et 12/2021.
Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 03/2020 et 07/2024.

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	609 €	1 426 €
Incidences des coûts annuels*	6,2 %	3,2 %

*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 4,3 % avant déduction des coûts et de 1,1 % 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 €
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 paiments, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 1,22 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	117 €
Coûts de transaction	0,03 % 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.	3 €
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 3.30% sur la période de référence du compartiment, une fois les sousperformances passées sur les cinq derniers exercices toutes compensées.	89 €

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

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).

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.

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. La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : 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 information relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : 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 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.

Document d'Informations Clés

ODDO BHF Global Target 2028 CI-CHF [H]

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 : 31/10/2024

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 règlementaire 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. 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) indiciels 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 2025 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-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 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

Risque le plus faible Risque le plus élevé

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 influer 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	5 770 CHF
	Rendement annuel moyen	-49,4 %	-11,9 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 090 CHF	9 060 CHF
	Rendement annuel moyen	-19,1 %	-2,2 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 890 CHF	10 750 CHF
	Rendement annuel moyen	-1,1 %	1,7 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 700 CHF	11 850 CHF
	Rendement annuel moyen	17,0 %	4,0 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2018 et 06/2022.
Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 08/2017 et 12/2021.
Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 09/2015 et 01/2020.

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 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	531 CHF	1 048 CHF
Incidences des coûts annuels*	5,4 %	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 4,0 % avant déduction des coûts et de 1,7 % 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 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 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 paiments, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,62 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	60 CHF
Coûts de transaction	0,03 % 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.	3 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 4% sur la période de référence du compartiment, une fois les sousperformances passées sur les cinq derniers exercices toutes compensées.	68 CHF

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

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).

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.

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. La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : 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 information relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : 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 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.

Document d'Informations Clés

ODDO BHF Global Target 2028 CI-USD [H]

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 : 31/10/2024

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 règlementaire 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. 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) indiciels 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 2025 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-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 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 influer 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 $	5 770 $
	Rendement annuel moyen	-49,4 %	-11,9 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 090 $	9 060 $
	Rendement annuel moyen	-19,1 %	-2,2 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 890 $	10 750 $
	Rendement annuel moyen	-1,1 %	1,7 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 700 $	12 330 $
	Rendement annuel moyen	17,0 %	4,9 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2018 et 06/2022.
Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 08/2017 et 12/2021.
Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 03/2020 et 07/2024.

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	591 $	1 358 $
Incidences des coûts annuels*	6,0 %	3,0 %

*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 4,7 % avant déduction des coûts et de 1,7 % 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 $
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 paiments, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,62 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	60 $
Coûts de transaction	0,03 % 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.	3 $
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 4% sur la période de référence du compartiment, une fois les sousperformances passées sur les cinq derniers exercices toutes compensées.	129 $

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

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).

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.

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. La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : 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 information relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : 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 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.

Document d'Informations Clés

ODDO BHF Global Target 2028 CN-CHF [H]

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 : 31/10/2024

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 règlementaire 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. 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) indiciels 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 2025 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-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 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 influer 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	5 050 CHF	5 810 CHF
	Rendement annuel moyen	-49,5 %	-11,8 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 130 CHF	9 260 CHF
	Rendement annuel moyen	-18,7 %	-1,8 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 930 CHF	10 990 CHF
	Rendement annuel moyen	-0,7 %	2,2 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 760 CHF	12 110 CHF
	Rendement annuel moyen	17,6 %	4,5 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2018 et 06/2022.
Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 08/2017 et 12/2021.
Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 09/2015 et 01/2020.

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 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	546 CHF	1 142 CHF
Incidences des coûts annuels*	5,5 %	2,5 %

*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 4,7 % avant déduction des coûts et de 2,2 % 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 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 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 paiments, 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 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.	54 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.	6 CHF

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

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).

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.

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. La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : 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 information relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : 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 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.

Document d'Informations Clés

ODDO BHF Global Target 2028 CN-EUR

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 : 31/10/2024

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 règlementaire 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. 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) indiciels 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 2025 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 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 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 influer 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 €	5 770 €
	Rendement annuel moyen	-49,4 %	-11,9 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 080 €	9 020 €
	Rendement annuel moyen	-19,2 %	-2,3 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 880 €	10 700 €
	Rendement annuel moyen	-1,2 %	1,6 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 690 €	11 910 €
	Rendement annuel moyen	16,9 %	4,1 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2018 et 06/2022.
Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 08/2017 et 12/2021.
Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 03/2020 et 07/2024.

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	568 €	1 236 €
Incidences des coûts annuels*	5,8 %	2,8 %

*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 4,3 % avant déduction des coûts et de 1,6 % 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 €
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 paiments, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,73 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	70 €
Coûts de transaction	0,03 % 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.	3 €
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.	95 €

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

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).

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.

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. La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : 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 information relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : 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 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.

Document d'Informations Clés

ODDO BHF Global Target 2028 CR-CHF [H]

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 : 31/10/2024

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 règlementaire 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. 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) indiciels 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 2025 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-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 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 influer 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	5 770 CHF
	Rendement annuel moyen	-49,4 %	-11,9 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 040 CHF	8 830 CHF
	Rendement annuel moyen	-19,6 %	-2,8 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 830 CHF	10 470 CHF
	Rendement annuel moyen	-1,7 %	1,1 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 630 CHF	11 540 CHF
	Rendement annuel moyen	16,3 %	3,4 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2018 et 06/2022.
Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 08/2017 et 12/2021.
Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 09/2015 et 01/2020.

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 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	596 CHF	1 358 CHF
Incidences des coûts annuels*	6,0 %	3,0 %

*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 4,1 % avant déduction des coûts et de 1,1 % 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 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 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 paiments, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 1,22 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	117 CHF
Coûts de transaction	0,03 % 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.	3 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 3.30% sur la période de référence du compartiment, une fois les sousperformances passées sur les cinq derniers exercices toutes compensées.	76 CHF

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

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).

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.

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. La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : 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 information relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : 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 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.

Document d'Informations Clés

ODDO BHF Global Target 2028 CI-EUR

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 : 31/10/2024

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 règlementaire 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. 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) indiciels 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 2025 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 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 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 influer 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 €	5 770 €
	Rendement annuel moyen	-49,4 %	-11,9 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 080 €	9 040 €
	Rendement annuel moyen	-19,2 %	-2,3 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 880 €	10 720 €
	Rendement annuel moyen	-1,2 %	1,6 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 690 €	11 950 €
	Rendement annuel moyen	16,9 %	4,2 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2018 et 06/2022.
Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 08/2017 et 12/2021.
Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 03/2020 et 07/2024.

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	541 €	1 100 €
Incidences des coûts annuels*	5,5 %	2,5 %

*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 4,1 % avant déduction des coûts et de 1,6 % 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 €
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 paiments, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,64 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	61 €
Coûts de transaction	0,03 % 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.	3 €
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 4% sur la période de référence du compartiment, une fois les sousperformances passées sur les cinq derniers exercices toutes compensées.	77 €

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

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).

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.

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. La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : 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 information relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : 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 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.

Document d'Informations Clés

ODDO BHF Global Target 2028 CR-USD [H]

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 : 31/10/2024

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 règlementaire 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. 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 (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) indiciels 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 2025 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-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 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 influer 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	5 050 $	5 770 $
	Rendement annuel moyen	-49,5 %	-11,9 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 040 $	8 830 $
	Rendement annuel moyen	-19,6 %	-2,8 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 830 $	10 470 $
	Rendement annuel moyen	-1,7 %	1,1 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 630 $	12 040 $
	Rendement annuel moyen	16,3 %	4,4 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2018 et 06/2022.
Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 08/2017 et 12/2021.
Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 03/2020 et 07/2024.

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	595 $	1 353 $
Incidences des coûts annuels*	6,0 %	3,0 %

*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 4,1 % avant déduction des coûts et de 1,1 % 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 $
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 paiments, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 1,19 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	114 $
Coûts de transaction	0,36 % 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.	35 $
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 3.30% sur la période de référence du compartiment, une fois les sousperformances passées sur les cinq derniers exercices toutes compensées.	46 $

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

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).

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.

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. La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : 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 information relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : 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 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.

Document d'Informations Clés

ODDO BHF Global Target 2028 DI-EUR

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 : 31/10/2024

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 règlementaire 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. 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) indiciels 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 2025 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 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 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 influer 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 €	5 770 €
	Rendement annuel moyen	-49,4 %	-11,9 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 090 €	9 060 €
	Rendement annuel moyen	-19,1 %	-2,2 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 890 €	10 750 €
	Rendement annuel moyen	-1,1 %	1,7 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 700 €	11 960 €
	Rendement annuel moyen	17,0 %	4,2 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2018 et 06/2022.
Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 08/2017 et 12/2021.
Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 03/2020 et 07/2024.

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	533 €	1 063 €
Incidences des coûts annuels*	5,4 %	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 4,1 % avant déduction des coûts et de 1,7 % 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 €
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 paiments, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,65 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	62 €
Coûts de transaction	0,03 % 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.	3 €
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 4% sur la période de référence du compartiment, une fois les sousperformances passées sur les cinq derniers exercices toutes compensées.	68 €

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

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).

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.

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. La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : 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 information relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : 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 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.

Document d'Informations Clés

ODDO BHF Global Target 2028 DIw-EUR

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 : 31/10/2024

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 règlementaire 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. 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) indiciels 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 2025 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 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 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 influer 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 €	5 770 €
	Rendement annuel moyen	-49,4 %	-11,9 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 080 €	9 000 €
	Rendement annuel moyen	-19,2 %	-2,4 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 870 €	10 680 €
	Rendement annuel moyen	-1,3 %	1,5 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 680 €	11 980 €
	Rendement annuel moyen	16,8 %	4,2 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2018 et 06/2022.
Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 08/2017 et 12/2021.
Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 03/2020 et 07/2024.

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	482 €	799 €
Incidences des coûts annuels*	4,8 %	1,8 %

*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 3,4 % avant déduction des coûts et de 1,5 % 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 €
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 paiments, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,82 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	79 €
Coûts de transaction	0,03 % 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.	3 €
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. Aucune commission liée aux résultats n'existe pour cette action.	0 €

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

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).

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.

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. La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : 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 information relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : 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 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.

Document d'Informations Clés

ODDO BHF Global Target 2028 DN-EUR

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 : 31/10/2024

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 règlementaire 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. 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) indiciels 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 2025 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 DN-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 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 influer 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	5 050 €	5 770 €
	Rendement annuel moyen	-49,5 %	-11,9 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 080 €	9 020 €
	Rendement annuel moyen	-19,2 %	-2,3 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 880 €	10 700 €
	Rendement annuel moyen	-1,2 %	1,6 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 690 €	11 970 €
	Rendement annuel moyen	16,9 %	4,2 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2018 et 06/2022.
Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 08/2017 et 12/2021.
Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 03/2020 et 07/2024.

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	703 €	1 945 €
Incidences des coûts annuels*	7,2 %	4,2 %

*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 5,8 % avant déduction des coûts et de 1,6 % 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 €
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 paiments, 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 €
Coûts de transaction	0,03 % 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.	3 €
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.	228 €

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

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).

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.

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. La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : 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 information relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : 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 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.

Document d'Informations Clés

ODDO BHF Global Target 2028 DR-EUR

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 DR-EUR : FR001400C817
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 : 31/10/2024

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 règlementaire 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. 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 du risque de taux et à des fins de couverture du risque de change (futures, options). Il pourra également 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) indiciels 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 2025 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 DR-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 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 influer 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	5 050 €	5 770 €
	Rendement annuel moyen	-49,5 %	-11,9 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 040 €	8 830 €
	Rendement annuel moyen	-19,6 %	-2,8 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 830 €	10 470 €
	Rendement annuel moyen	-1,7 %	1,1 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 630 €	11 670 €
	Rendement annuel moyen	16,3 %	3,6 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2018 et 06/2022.
Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 08/2017 et 12/2021.
Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 03/2020 et 07/2024.

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	599 €	1 372 €
Incidences des coûts annuels*	6,1 %	3,1 %

*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 4,1 % avant déduction des coûts et de 1,1 % 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 €
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 paiments, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 1,22 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	117 €
Coûts de transaction	0,03 % 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.	3 €
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 3.30% sur la période de référence du compartiment, une fois les sousperformances passées sur les cinq derniers exercices toutes compensées.	79 €

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

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).

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.

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. La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : 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 information relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : 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 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.

Document d'Informations Clés

ODDO BHF Global Target 2028 DRw-EUR

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 : 31/10/2024

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 règlementaire 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. 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 oeuvre 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) indiciels 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 2025 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 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 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 influer 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 €	5 770 €
	Rendement annuel moyen	-49,4 %	-11,9 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 030 €	8 770 €
	Rendement annuel moyen	-19,7 %	-3,0 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 810 €	10 400 €
	Rendement annuel moyen	-1,9 %	0,9 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 610 €	11 640 €
	Rendement annuel moyen	16,1 %	3,6 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2018 et 06/2022.
Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 08/2017 et 12/2021.
Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 03/2020 et 07/2024.

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	533 €	1 041 €
Incidences des coûts annuels*	5,4 %	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 3,3 % 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	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 €
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 paiments, 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.	131 €
Coûts de transaction	0,03 % 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.	3 €
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. Aucune commission liée aux résultats n'existe pour cette action.	0 €

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

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).

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.

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. La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : 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 information relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : 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 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.

Document d'Informations Clés

ODDO BHF Global Target 2028 Clw-EUR

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 Clw-EUR : FR001400UGF3
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 : 06/12/2024

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 règlementaire 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. 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) indiciels 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 2025 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 Clw-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 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 influer 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	5 050 €	5 830 €
	Rendement annuel moyen	-49,5 %	-12,2 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 060 €	8 880 €
	Rendement annuel moyen	-19,4 %	-2,8 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 870 €	10 500 €
	Rendement annuel moyen	-1,3 %	1,2 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 660 €	11 660 €
	Rendement annuel moyen	16,6 %	3,8 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 07/2018 et 09/2022.
Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 07/2016 et 09/2020.
Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 03/2020 et 05/2024.

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	494 €	836 €
Incidences des coûts annuels*	5,0 %	2,0 %

*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 1,2 % 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 €
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 paiments, 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 €
Coûts de transaction	0,03 % 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.	3 €
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. Aucune commission liée aux résultats n'existe pour cette action.	0 €

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

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).

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 https://am.oddo-bhf.com.

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. La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : 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 information relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : 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 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.

6. ANNEXES (SFDR)

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2et 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

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.

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 42,2 % 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**

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 ?

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.

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 ?

	31/12/2024	
	Fonds	Couverture
Notation ESG Interne*	3.2	89.7
Notation moyenne E	3.1	89.7
Notation moyenne S	3.0	89.7
Notation moyenne G	3.3	89.7
Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)	138.9	100.0
Investissements durables (%)	42.2	85.5
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	N/A	N/A
Exposition fossile (%)**	5.8	60.6
Exposition aux solutions carbone, part verte (%)***	17.9	64.2

* 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 ?*

	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 (%)	N/A	N/A
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.

- *Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-il contribué ?*

Les investissements durables poursuivaient un objectif environnemental : 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 42,2 % d'investissements durables et 0,0 % d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE à la fin de l'exercice.
Le Fonds a respecté son objectif d'investissement durable dès lors qu'il s'engage à détenir au moins 5,0 % 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.

- *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).

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences n 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 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 42,2 % d'investissement durables, tandis que la proposition minimale indiquée dans l'annexe précontractuelle était de 5,0 %.
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.

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	31.12.24	Couverture
1. Émissions de GES de niveau 1 (tonnes de CO2)	31 739,2	36,4%	276 194,0	57,5%
1. Émissions de GES de niveau 2 (tonnes de CO2)	5 514,3	36,4%	18 606,1	57,5%
1. Émissions de GES de niveau (tonnes de CO2)	179 394,8	36,4%	1 780 659,5	56,8%
2. Émissions totales de GES (tonnes de CO2)	210 105,8	36,4%	1 880 748,5	56,8%
3. Empreinte carbone (tonnes de CO2 / million EUR investi)	797,9	36,4%	3 239,9	56,8%
4. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tonnes de CO2 / million EUR revenu)	1 368,3	46,4%	926,3	57,0%
5. Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (%)	0,0	47,4%	0,1	48,0%
6. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable (%)	0,8	27,8%	0,7	46,4%
7. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (GWh / million EUR revenu)	3,7	13,4%	0,0	17,0%
8. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (nb d'entreprises)	0,0	47,4%	0,0	2,5%
9. Rejets dans l'eau (tonnes / million EUR investi)	0,0	0,0%	0,0	0,8%
10. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (tonnes / million EUR investi)	3,5	15,0%	1,1	51,4%
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%	0,0	56,5%
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%	0,0	52,4%
13. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé (%)	0,1	8,1%	0,1	41,1%
14. Mixité au sein des organes de gouvernance (%)	0,3	47,0%	0,3	52,4%
15. Exposition à des armes controversées (mine antipersonnel, armes à sous munitions, armes chimiques ou armes biologiques) (%)	0,0	47,4%	0,0	56,6%
16. Intensité des GES des émetteurs souverains (tonnes de CO2 / million EUR PIB)	0,0	0,0%	0,0	0,0%

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: 01/01/2024 - 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur*	% d'actifs**	Pays
Teva Pharmaceutical Finance Ne 3,75% 05/2027	Consommation non cyclique	2,9 %	Pays-Bas
Lorca Telecom Bondco 4.00% 09/2027	Communication	2,2 %	Espagne
Iho Verwaltungs Gmbh 8,75% 05/2028	Consommation cyclique	2,0 %	Allemagne
Cirsa Finance International Sa E3M 07/2028	Consommation cyclique	1,9 %	Luxembourg
Nidda Healthcare Holding Gmbh 7,50% 08/2026	Consommation non cyclique	1,8 %	Allemagne
Ipd 3 Bv 8% 06/2028	Technologie	1,8 %	Pays-Bas
Iliad Holding Sas 5,63% 10/2028	Communication	1,6 %	France
United Group Bv E3M 02/2029	Communication	1,6 %	Pays-Bas
Lottomatica Spa/Roma 7,125% 06/2028	Consommation cyclique	1,5 %	Italie
Paganini Bidco Spa E3M 10/2028	Communication	1,5 %	Italie
Cheplapharm Arzneimittel 4.38% 01/2028	Consommation non cyclique	1,3 %	Allemagne
Dolya Holdco 4.88% 07/2028	Communication	1,3 %	Irlande
Energia Group Roi 6,875% 07/2028	Electricité	1,3 %	Irlande
Uber Technologies Inc 7,50% 09/2027	Consommation cyclique	1,2 %	États-Unis
Telenet Finance Lux Note 5.50% 03/2028	Communication	1,1 %	Luxembourg

* 31/12/2024, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 5,8% pour une couverture de 60,6%.

** 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 ?

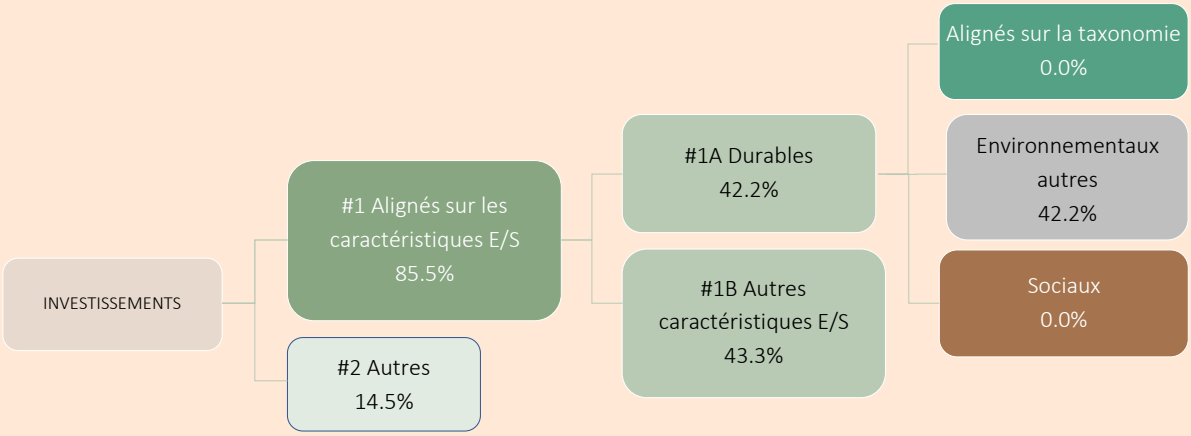
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

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 2,3 % de cash et 0,0 % de produits dérivés et 12,2 % 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 31/12/2024
Consommation cyclique	26,0 %
Communication	25,8 %
Consommation non cyclique	17,7 %
Biens d'équipement	7,7 %
Industrie de base	5,9 %
Technologie	4,4 %
Energie	3,7 %
Electricité	2,0 %
Transports	1,6 %
Finance autre	1,6 %
Sociétés financières	0,8 %
Industrie autre	0,3 %
Entité gouv. sans garantie	0,2 %
Banques	0,1 %
Liquidités	2,6 %
Change à Terme	-0,3 %

*Au 31/12/2024, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 5,8 % pour une couverture de 60,6%.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie 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.

Pour se conformer à la taxinomie de l'UE, le critère pour **le gaz fossil** inclut une limitation des émissions et une évolution vers des énergies complètements 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.

- *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[1] ?*

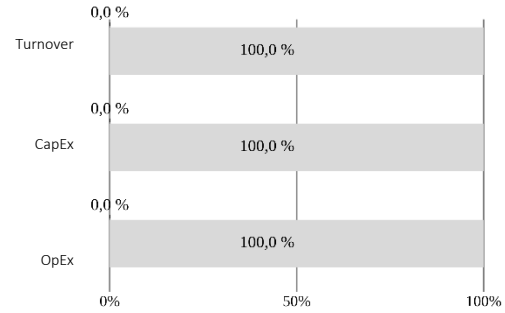
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans le nucléaire

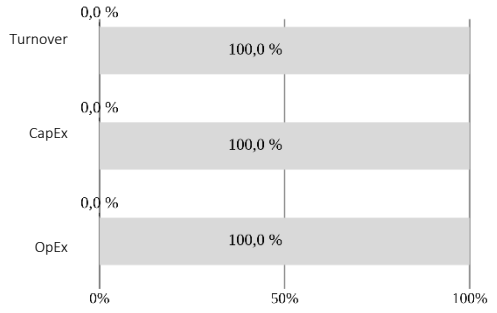
☒ Non

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.

1.Alignement des investissements sur la taxonomie
Obligations souveraines incluses*



2. Alignement des investissements sur la taxonomie
Obligations souveraines exclues*



Ce graphique représente 100% du total des investissement.

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

- *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.

[1] 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 environnementqui 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 : 42,2 %

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 reference différait-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.

	31/12/2024			
	Fonds	Couverture	Indice	Couverture
Notation ESG Interne	3.2	89.7	3.0	83.4
Notation moyenne E	3.1	89.7	3.1	83.4
Notation moyenne S	3.0	89.7	2.8	83.4
Notation moyenne G	3.3	89.7	3.2	83.4
Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)	138.9	100.0	168.2	100.0
Investissements durables (%)	42.2	85.5	47.1	83.4
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	N/A	N/A	N/A	N/A
Exposition fossile (%)	5.8	60.6	5.8	64.9
Exposition aux solutions carbone, part verte (%)	17.9	64.2	23.6	65.7

04

Compartiment

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029

1. RAPPORT DE GESTION

Contexte macroéconomique et performances des marchés actions en 2024

L'année 2024 a été marquée par la persistance d'un solide appétit pour le risque et l'excellente tenue des actifs risqués dans tous les domaines, dans un environnement économique qui reste résilient par rapport aux attentes.

Aux Etats-Unis en particulier, la croissance a conservé toute sa vigueur grâce à des dépenses de consommation saines, à un marché de l'emploi stable et à un déficit budgétaire toujours important. La zone euro et d'autres économies développées ont enregistré des performances inférieures à celles des Etats-Unis, mais confirmé leur croissance globalement positive. Tout en restant supérieure à l'objectif fixé, l'inflation a poursuivi sa tendance à la baisse. Les banques centrales des pays développés ont ainsi commencé à réduire leurs taux directeurs.

Ce contexte favorable a soutenu la performance des actifs risqués. Dans l'ensemble, les taux n'ont pas affiché de tendance claire pendant la majeure partie de l'année, évoluant de manière latérale et volatile, avant de connaître une envolée en décembre, la vigueur de l'économie américaine alimentant les craintes d'une nouvelle hausse de l'inflation. En fin de compte, les taux ont terminé l'année à la hausse pour la plupart des échéances et la courbe des rendements est passée d'une forme inversée à une forme positive. Les spreads de crédit se sont contractés au cours de l'année, ceux des obligations d'entreprises investment grade en euros achevant l'année sur un resserrement de 35 pb, à 101 pb, par rapport aux Bunds, avec un rendement total de 4,67%, tandis que les spreads du haut rendement ont surperformé, avec une contraction de 85 pb et un rendement total de 8,48%

Performances du fonds

En 2024, le fonds a dégagé une performance de 3,29% pour la classe d'actions CI-EUR, 3,04% pour la classe CN-EUR, 2,98% pour la classe CR-EUR, 2,76% pour la classe DRw-EUR, 2,69% pour la classe DIw-EUR et 3,09% pour la classe DNw-EUR.

Catégorie d'action	Performance annuelle
ODDO BHF Global Target IG 2029 CI-EUR	3,3%
ODDO BHF Global Target IG 2029 CN-EUR	3,0%
ODDO BHF Global Target IG 2029 CR-EUR	3,0%
ODDO BHF Global Target IG 2029 DIw-EUR	3,2%
ODDO BHF Global Target IG 2029 DNw-EUR	3,2%
ODDO BHF Global Target IG 2029 DRw-EUR	2,8%

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

Gestion du portefeuille

En mai 2024, le fonds a changé de stratégie pour devenir un fonds exclusivement axé sur les obligations d'entreprises à échéance cible. Le fonds investit principalement dans des obligations d'entreprises notées investment grade (au moins 80%) avec une échéance maximale fixée au 30/06/2029. Jusqu'à 20% du fonds peuvent être investis dans des obligations d'entreprises à haut rendement. Le processus d'investissement implique une analyse approfondie du profil de crédit des émetteurs, ainsi qu'un processus rigoureux de gestion des risques afin d'éviter des baisses plus importantes et une plus grande volatilité.

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

Titre	Acquisition	Cession	Devise
Deutschland 0% Ser 180 19/18.10.24	855 618,90	856 975,65	EUROS
KFW 0% EMTN 20/15.09.28		442 375,00	EUROS
Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	101 109,00	422 137,80	EUROS
TenneT Holding BV 3.875% EMTN 22/28.10.28		308 052,00	EUROS
Cooperatieve Rabobank UA 3.296% EMTN 23/22.11.28	101 330,00	304 176,00	EUROS
Barry Callebaut Serv NV 4% 24/14.06.29	298 245,00	204 404,00	EUROS
UniCredit Bank GmbH 2.625% EMTN Ser 2125 22/27.04.28	98 310,00	293 805,00	EUROS
Teva Pharmaceutical Fin II BV 4.375% 21/09.05.30	293 318,00	96 500,00	EUROS
TenneT Holding BV 2.125% EMTN 22/17.11.29	286 958,00		EUROS
E.ON SE 3.125% EMTN 24/05.03.30	281 472,50		EUROS

Perspectives

En 2025, les marchés seront confrontés à des interrogations récurrentes. La première sera de savoir si l'inflation atteindra finalement et durablement 2% et si cela permettra aux banques centrales de continuer à réduire leurs taux d'intérêt. La seconde, de déterminer si la croissance demeurera résiliente ou si d'autres failles apparaitront à mesure que la politique monétaire restrictive, l'affaiblissement progressif des marchés du travail et l'incertitude politique feront sentir leurs effets. Alors que l'année débute sur des niveaux de spreads de crédit inférieurs aux moyennes à long terme, le rendement global du crédit investment grade en euros reste élevé en comparaison historique et offre donc de bonnes opportunités de portage pour les investisseurs, ce qui devrait protéger les rendements totaux même dans des scénarios plus défavorables

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

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 31 décembre 2024.

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.

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.

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 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

Conformément aux articles 321-114 et 321-115 du Règlement Général de l'AMF, 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.

Frais d'intermédiation

Conformément aux articles 321-119 et 321-122 du RGAMF, le document « Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation » qui précise (i) le cas échéant, le pourcentage constaté pour l'exercice précédent, par rapport à l'ensemble des frais d'intermédiation, des frais liés au service d'aide à la décision d'investissement reversés à des tiers dans le cadre d'accords de commission partagée et (ii) rend compte également des mesures mises en œuvre pour prévenir ou traiter les conflits d'intérêts éventuels dans le choix des prestataire, est disponible sur le site de la société de gestion 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,.

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 31 décembre 2024, le portefeuille était composé de la façon suivante :

Eléments de l'état du patrimoine	Montant en euros
Actions et valeurs assimilées	0
Obligations et valeurs assimilées	8 846 538,45
Titres de créances	12 492 323,86
OPC	0
Contrat financier	0
Créances	312 947,25
Comptes financiers	859 084,50
Dépôts	0
Total des actifs détenus par le compartiment	22 510 894,06
Dettes	351 800,21
Valeur nette d'inventaire*	22 159 093,85

Performance de la SICAV – Evolution de la valeur liquidative

Actions GLOBAL TARGET IG 2029 CI-EUR

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
29 décembre 2023	9 750,00	10 140 497,05	1040,05	2,39	-0,16
				2,23	
31 décembre 2024	10 684,929	11 478 502,60	1 074,27	40,79	

Actions GLOBAL TARGET IG 2029 CN-EUR

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
29 décembre 2023	310,443	32 274,67	103,96	-	-0,02
				-0,02	
31 décembre 2024	59 928,865	6 419 820,22	107,12	3,83	

Actions GLOBAL TARGET IG 2029 CR-EUR

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
29 décembre 2023	11 391,643	1 182 607,79	103,81	-	-0,02
				-0,02	
31 décembre 2024	32 989,538	3 526 705,02	106,90	3,74	

Actions GLOBAL TARGET IG 2029 DIw.EUR

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Distribution unitaire	Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes
29 décembre 2023	250,000	260 612,31	1042,44	4,77	0
				-0,16	
31 décembre 2024	250,000	267 630,48	1 070,52	17,82	14,30

Actions GLOBAL TARGET IG 2029 DNw-EUR

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Distribution unitaire	Résultats sur plus-values
29 décembre 2023	1,000	104,25	104,25	0,09	-0,03
				-0,03	
31 décembre 2024	2 165,000	232 678,97	107,47	1,84	1,38

Actions GLOBAL TARGET IG 2029 DRw-EUR

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Distribution unitaire	Résultats sur plus-values
29 décembre 2023	1,000	104,16	104,16	0,09	
				-0,03	
31 décembre 2024	2 184,000	233 756,56	107,03	1,49	1,72

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

Dépassements de ratios

Ratio	Règle	Taux	Date de début	Date de Fin
Ratio Prospectus	PRO - EXPO : Exposition Taux, Crédit & Actions y c.Monét. (sf Pr.Pens.) min 0% max 100%	100.98% (Min: 0% ; Max: 100%)	26/02/2024	27/02/2024
Ratio Prospectus	PRO - EXPO : Exposition Taux, Crédit & Actions y c.Monét. (sf Pr.Pens.) min 0% max 100%	102.15% (Min: 0% ; Max: 100%)	17/05/2024	20/05/2024
Ratio Réglementaire	REG - <= 10 % Cash borrowing	-84.92% (Min: -10%)	17/05/2024	22/05/2024
Ratio Prospectus	PRO - RATING : Rating >= BBB- (IG) min 80%	77.36% (Min: 80%)	20/05/2024	31/05/2024
Ratio Prospectus	PRO - RATING : Rating >= BBB- (IG) min 80%	77.48% (Min: 80%)	03/06/2024	05/06/2024
Ratio Prospectus	PRO - EXPO : Exposition Taux, Crédit & Actions y c.Monét. (sf Pr.Pens.) min 0% max 100%	100.02% (Min: 0% ; Max: 100%)	06/06/2024	07/06/2024
Ratio Prospectus	PRO - RATING : Rating >= BBB- (IG) min 80%	77.33% (Min: 80%)	11/06/2024	13/06/2024
Ratio Prospectus	PRO - RATING : Rating >= BBB- (IG) min 80%	79.98% (Min: 80%)	21/06/2024	24/06/2024
Ratio Prospectus	PRO - EXPO : Exposition Taux, Crédit & Actions y c.Monét. (sf Pr.Pens.) min 0% max 100%	100.44% (Min: 0% ; Max: 100%)	24/06/2024	25/06/2024
Ratio Prospectus	PRO - EXPO : Exposition Taux, Crédit & Actions y c.Monét. (sf Pr.Pens.) min 0% max 100%	100.23% (Min: 0% ; Max: 100%)	11/07/2024	12/07/2024
Ratio Prospectus	PRO - RATING : Rating >= BBB- (IG) min 80%	79.60% (Min: 80%)	17/07/2024	22/07/2024
Ratio Prospectus	PRO - RATING : Rating >= BBB- (IG) min 80%	79.84% (Min: 80%)	25/07/2024	26/07/2024
Ratio Prospectus	PRO - EXPO : Exposition Taux, Crédit & Actions y c.Monét. (sf Pr.Pens.) min 0% max 100%	100.20% (Min: 0% ; Max: 100%)	29/07/2024	30/07/2024
Ratio Prospectus	PRO - RATING : Rating >= BBB- (IG) min 80%	79.31% (Min: 80%)	02/08/2024	05/08/2024
Ratio Prospectus	PRO - EXPO : Exposition Taux, Crédit & Actions y c.Monét. (sf Pr.Pens.) min 0% max 100%	100.85% (Min: 0% ; Max: 100%)	05/08/2024	09/08/2024
Ratio Prospectus	PRO - EXPO : Exposition Taux, Crédit & Actions y c.Monét. (sf Pr.Pens.) min 0% max 100%	100.04% (Min: 0% ; Max: 100%)	19/08/2024	20/08/2024
Ratio Prospectus	PRO - EXPO : Exposition Taux, Crédit & Actions y c.Monét. (sf Pr.Pens.) min 0% max 100%	100.60% (Min: 0% ; Max: 100%)	13/09/2024	18/09/2024
Ratio Prospectus	PRO - EXPO : Exposition Taux, Crédit & Actions y c.Monét. (sf Pr.Pens.) min 0% max 100%	100.26% (Min: 0% ; Max: 100%)	09/10/2024	10/10/2024
Ratio Prospectus	PRO - EXPO : Exposition Taux, Crédit & Actions y c.Monét. (sf Pr.Pens.) min 0% max 100%	102.79% (Min: 0% ; Max: 100%)	31/10/2024	01/11/2024

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 31 décembre 2024, deuxième exercice du compartiment :

- le montant des produits sur opérations financières s'est élevé à 385 348,58 euros (contre 75 954,08 euros au titre de l'exercice précédent) ;
- le montant des charges sur opérations financières s'est élevé à 0 euro (contre 0 euro au titre de l'exercice précédent) ;

En conséquence, le montant du résultat sur opérations financières s'est élevé à 385 348,58 euros (contre 75 954,08 euros au titre de l'exercice précédent).

Compte tenu de ces éléments, des frais de gestion d'un montant de (121 878,80) euros, des régularisations des revenus nets de l'exercice s'élevant à 103 039,42 euros (contre 1902,16 euros l'année précédente), les revenus nets de l'exercice s'élèvent à 366 509,20 euros.

Le montant total des plus-values nettes de l'exercice s'élève à 450 312,11 euros.

Au 31 décembre 2024, le total du bilan du compartiment de la SICAV s'élevait à 22 510 894,06 euros contre 11 658 512,44 euros pour l'exercice précédent.

Présentation des comptes annuels

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2024 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux nouvelles 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) :

Montant total

(i) Pour l'affectation des résultats sur revenus :	
Résultat de l'exercice à affecter	366 509,20 euros
Report à nouveau de l'exercice précédent	1,90 euros
Résultat total à affecter	**366 511,10 euros**
Au report à nouveau	**0 euro**
A la capitalisation	**366 511,10 euros**
A la distribution	**11 692,76 euros**
(ii) Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes :	
Plus nettes 2024 à affecter	450 312,11 euros
Plus-values nettes antérieures non distribuées	0 euro
Plus-values nettes à affecter	**450 312,11 euros**
Au report à nouveau	**0 euros**
A la capitalisation	**450 312,11 euros**

Détail par catégorie d'actions

Actions GLOBAL TARGET IG 2029 CI-EUR

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	202 749,20
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	202 749,20
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	202 749,20
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus ou moins-values nettes 2024 à affecter	233 152,31
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	233 152,31
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	233 152,31

Actions GLOBAL TARGET IG 2029 CN-EUR

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	99 924,11
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	99 924,11
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	99 924,11
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus ou moins-values nettes 2024 à affecter	130 552,32
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	130 552,32
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	130 552,32

Actions GLOBAL TARGET IG 2029 CR-EUR

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	52 119,61
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	52 119,61
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	52 119,61
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus ou moins-values nettes 2024 à affecter	71 769,97
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	71 769,97
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	71 769,97

Actions GLOBAL TARGET IG 2029 DIw.EUR

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	4 455,89
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	4 455,89
Au report à nouveau	0,89
A la distribution	4 455,00
Distribution unitaire	17,82
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus ou moins-values nettes 2024 à affecter	5 428,08
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	5 428,08
Au report à nouveau	1 853,08
A la distribution	3 575,00
Distribution unitaire	14,30

Actions GLOBAL TARGET IG 2029 DNw-EUR

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	3 992,62
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	3 992,62
Au report à nouveau	9,02
A la distribution	3 983,60
Distribution unitaire	1,84
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus ou moins-values nettes 2024 à affecter	4 700,37
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	4 700,37
Au report à nouveau	1 712,67
A la distribution	2 987,70
Distribution unitaire	1,38

Actions GLOBAL TARGET IG 2029 DRw-EUR

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	3 269,67
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	3 269,67
Au report à nouveau	15,51
A la distribution	3 254,16
Distribution unitaire	1,49
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus ou moins-values nettes 2024 à affecter	4 709,06
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	4 709,06
Au report à nouveau	952,58
A la distribution	3 756,48
Distribution unitaire	1,72

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

ODDO BHF Global Target IG 2029

Comptes annuels au 31/12/2024

Sommaire

Bilan actif au 31/12/2024 en EUR 3

Bilan passif au 31/12/2024 en EUR 4

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR 5

Annexes des comptes annuels 7

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés 18
Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat 26
Détermination et ventilation des sommes distribuables 31
Inventaire des actifs et passifs 36
Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT) 36
Inventaire des opérations à terme de devises 42
Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part) 43
Inventaire des instruments financiers à terme – actions 43
Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt 44
Inventaire des instruments financiers à terme – de change 45
Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit 46
Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions 47
Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part 48
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part 49
Synthèse de l'inventaire 50
Compte Annuel N-1 51

Bilan actif au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations convertibles en actions (B)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées (C)[1]	**8 846 538,45**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	8 846 538,45	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances (D)	**12 492 323,86**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	12 492 323,86	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**0,00**	
OPCVM	0,00	
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	
Dépôts (F)	**0,00**	
Instruments financiers à terme (G)	**0,00**	
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	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	
Prêts (I)	**0,00**	
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**21 338 862,31**	
Créances et comptes d'ajustement actifs	**312 947,25**	
Comptes financiers	**859 084,50**	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]	**1 172 031,75**	
Total Actif I + II	**22 510 894,06**	

(1) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

Bilan passif au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Capitaux propres :		
Capital	21 478 475,22	
Report à nouveau sur revenu net	1,90	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	
Résultat net de l'exercice	680 616,73	
Capitaux propres I	**22 159 093,85**	
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	
Instruments financiers à terme (B)	**0,00**	
Emprunts	**0,00**	
Autres passifs éligibles (C)	**0,00**	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	**0,00**	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	**351 800,21**	
Concours bancaires	**0,00**	
Sous-total autres passifs IV	**351 800,21**	
Total Passifs : I + III + IV	**22 510 894,06**	

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	0,00	
Produits sur obligations	209 980,82	
Produits sur titres de créance	170 882,14	
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Produits sur prêts et créances	0,00	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres produits financiers	4 485,62	
Sous-total Produits sur opérations financières	**385 348,58**	
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Charges sur emprunts	0,00	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres charges financières	0,00	
Sous-total charges sur opérations financières	**0,00**	
Total Revenus financiers nets (A)	**385 348,58**	
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	
Autres produits	0,00	
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-121 878,80	
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	
Impôts et taxes	0,00	
Autres charges	0,00	
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	**-121 878,80**	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	**263 469,78**	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**103 039,42**	
Revenus nets I = C + D	**366 509,20**	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	265 011,33	
Frais de transactions externes et frais de cession	0,00	
Frais de recherche	0,00	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	
Indemnités d'assurance perçues	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	**265 011,33**	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	**185 300,78**	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	**450 312,11**	
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	-63 899,37	
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	**-63 899,37**	

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	29/12/2023
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	**-72 305,21**	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	**-136 204,58**	
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J**	0,00	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K**	0,00	
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	**0,00**	
Résultat net = I + II + III - IV	**680 616,73**	

* Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

Annexes des comptes annuels

Objectif de gestion : Le compartiment cherche à valoriser le portefeuille, à moyen et long terme à travers la sélection discrétionnaire d'au moins 80% d'obligations d'émetteurs privés ou publics notées minimum BBB- (Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne à la Société de Gestion), moyennant un risque en capital.
L'objectif de gestion diffère selon la catégorie d'actions souscrite :
- pour les actions CR-EUR et DRw-EUR : 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 2029 au maximum ;
- Pour les actions CI-EUR et DIw-EUR : 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 2029 au maximum ;
-Pour les actions CN-EUR et DNw-EUR : 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 2029 au maximum

Cet objectif de gestion tient compte de l'estimation du risque de défaut, du coût de la couverture et des frais de gestion.
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.
Cet objectif est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la Société de Gestion. Il ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance du compartiment.
L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la performance indiquée dans l'objectif de gestion du compartiment ne comprend pas l'intégralité des cas de défauts et repose sur des estimations au regard des hypothèses de marché arrêtées à un instant donné.

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2024	29/12/2023			
Actif net total	**22 159 093,85**	**11 616 200,23**			
PART CI-EUR					
Actif net	11 478 502,60	10 140 497,05			
Nombre de parts	10 684,929	9 750,000			
Valeur liquidative unitaire	1 074,27	1 040,05			
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00			
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00			
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00			
Capitalisation unitaire	40,79	2,23			

PART CN-EUR					
Actif net	6 419 820,22	32 274,67			
Nombre de parts	59 928,865	310,443			
Valeur liquidative unitaire	107,12	103,96			
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00			
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00			
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00			
Capitalisation unitaire	3,83	-0,02			

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

PART CR-EUR					
Actif net	3 526 705,02	1 182 607,79			
Nombre de parts	32 989,538	11 391,643			
Valeur liquidative unitaire	106,90	103,81			
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00			
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00			
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00			
Capitalisation unitaire	3,74	-0,02			

Exprimé en EUR	31/12/2024	29/12/2023			
PART DIw.EUR					
Actif net	267 630,48	260 612,31			
Nombre de parts	250,000	250,000			
Valeur liquidative unitaire	1 070,52	1 042,44			
Distribution unitaire sur revenu net	17,82	4,77			
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	14,30	0,00			
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00			
Capitalisation unitaire	0,00	-0,16			

PART DNw-EUR					
Actif net	232 678,97	104,25			
Nombre de parts	2 165,000	1,000			
Valeur liquidative unitaire	107,47	104,25			
Distribution unitaire sur revenu net	1,84	0,09			
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	1,38	0,00			
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00			
Capitalisation unitaire	0,00	-0,03			

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

PART DRw-EUR					
Actif net	233 756,56	104,16			
Nombre de parts	2 184,000	1,000			
Valeur liquidative unitaire	107,03	104,16			
Distribution unitaire sur revenu net	1,49	0,09			
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	1,72	0,00			
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00			
Capitalisation unitaire	0,00	-0,03			

Annexes des comptes annuels

Règles et méthodes comptables

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 pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;

- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de

Change sur comptes financiers, les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;

- la suppression du tableau d'hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans

Les annexes) ;

- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;

- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;

- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;

- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau de l'hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;

- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;

- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;

- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;

- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,

- régularité, sincérité,

- prudence,

- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

La devise de la comptabilité est l'EURO.

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 IG 2029 seront valorisés en tenant compte de la moyenne du prix d'achat et du prix de vente (Mid).

METHODE D'EVALUATION 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.

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 :

Codes ISIN	FR001400HHP7	FR001400HHQ5	FR001400HHR3	FR001400HHS1	FR001400HHT9	FR001400HHU7
Dénomination	CI-EUR	CR-EUR	CN-EUR	DNw-EUR	Diw-EUR	DRw-EUR
Distribution des revenus	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation	Distribution ou report d'une partie sur décision du conseil d'administration	Distribution ou report d'une partie sur décision du conseil d'administration	Distribution ou report d'une partie sur décision du conseil d'administration

Annexes des comptes annuels

Règles et méthodes comptables

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'offrirla possibilité de racheter leurs actions sans frais

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 : • 3 % s'agissant des actions CI-EUR, une fois les sous-performances passées sur les cinq derniers exercices toutes compensées ;
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	• 2.80% s'agissant des actions CN-EUR, une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées. • 2.70% s'agissant des actions CR-EUR, une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées.
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	

Annexes des comptes annuels

Règles et méthodes comptables

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.

•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.

Exposition directe aux marchés de crédit

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.
Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme.
Ces notes sont récupérées sur 2 agences de notation.
Les règles de détermination de la note retenue sont alors :
1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.
2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 2 agences de notation.
Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».
Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisée en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Annexes des comptes annuels

Evolution des capitaux propres

	31/12/2024	
Capitaux propres début d'exercice	**11 616 200,23**	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	10 940 193,55	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-860 688,99	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	263 469,78	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	265 011,33	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	-63 899,37	
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-1 192,68	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Autres éléments	0,00	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**22 159 093,85**	

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CI-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	934,929	990 148,97
Parts rachetés durant l'exercice	0,000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	934,929	990 148,97
PART CN-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	61 736,148	6 566 383,81
Parts rachetés durant l'exercice	-2 117,726	-221 398,16
Solde net des souscriptions/rachats	59 618,422	6 344 985,65
PART CR-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	27 787,811	2 920 857,15
Parts rachetés durant l'exercice	-6 189,916	-639 290,83
Solde net des souscriptions/rachats	21 597,895	2 281 566,32
PART DIw.EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetés durant l'exercice	0,000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,000	0,00
PART DNw-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	2 164,000	230 869,24
Parts rachetés durant l'exercice	0,000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	2 164,000	230 869,24
PART DRw-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	2 183,000	231 934,39
Parts rachetés durant l'exercice	0,000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	2 183,000	231 934,39

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART CI-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CN-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CR-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

Annexes des comptes annuels

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART DIw.EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART DNw-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART DRw-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative
FR001400HHP7	PART CI-EUR	Capitalisable	EUR	11 478 502,60	10 684,929	1 074,27
FR001400HHR3	PART CN-EUR	Capitalisable	EUR	6 419 820,22	59 928,865	107,12
FR001400HHQ5	PART CR-EUR	Capitalisable	EUR	3 526 705,02	32 989,538	106,90
FR001400HHT9	PART DIw.EUR	Distribuable	EUR	267 630,48	250,000	1 070,52
FR001400HHS1	PART DNw-EUR	Distribuable	EUR	232 678,97	2 165,000	107,47
FR001400HHU7	PART DRw-EUR	Distribuable	EUR	233 756,56	2 184,000	107,03

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
Actif						
Actions et valeurs assimilées	0,00					
Opérations temporaires sur titres	0,00					
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00					
Opérations temporaires sur titres	0,00					
Hors-bilan						
Futures	0,00					
Options	0,00					
Swaps	0,00					
Autres instruments financiers	0,00					
Total	**0,00**					

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition sur le marché des obligations convertibles - par pays et maturité de l'exposition

Exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

Exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	**8 846,54**	7 468,59	1 377,95	0,00	0,00
Titres de créances	**12 492,32**	10 340,49	2 151,83	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**859,09**	0,00	0,00	0,00	859,09
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**NA**	**17 809,08**	**3 529,78**	**0,00**	**859,09**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) – ventilation par maturité

Exprimés en milliers d'EUR	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 mois -1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	148,97	0,00	0,00	6 566,29	2 131,28	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	8 750,99	3 741,33	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	859,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**859,09**	**148,97**	**0,00**	**0,00**	**15 317,28**	**5 872,61**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

Exprimés en milliers d'EUR					
Actif					
Dépôts					
Actions et valeurs assimilées					
Obligations et valeurs assimilées					
Titres de créances					
Opérations temporaires sur titres					
Créances					
Comptes financiers					
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers					
Opérations temporaires sur titres					
Dettes					
Comptes financiers					
Hors-bilan					
Devises à recevoir					
Devises à livrer					
Futures options swap					
Autres opérations					
Total					

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

Exprimés en milliers d'EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	5 212,30	3 327,69	306,55
Titres de créances	12 396,05	96,27	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**17 608,35**	**3 423,96**	**306,55**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Exprimés en milliers d'EUR	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d’autres OPC

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/12/2024
Créances	
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	0,00
Ventes à règlement différé	0,00
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créditeurs divers	312 947,25
Total des créances	**312 947,25**
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Frais de gestion	-50 687,46
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-301 112,75
Total des dettes	**-351 800,21**
Total des créances et dettes	**-38 852,96**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CI-EUR	31/12/2024
Frais fixes	82 335,45
Frais fixes en % actuel	0,78
Frais variables	4 844,06
Frais variables en % actuel	0,05
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CN-EUR	31/12/2024
Frais fixes	9 357,14
Frais fixes en % actuel	0,81
Frais variables	1 242,68
Frais variables en % actuel	0,11
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CR-EUR	31/12/2024
Frais fixes	19 286,65
Frais fixes en % actuel	1,02
Frais variables	1 461,31
Frais variables en % actuel	0,08
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART DIw.EUR	31/12/2024
Frais fixes	2 441,11
Frais fixes en % actuel	0,94
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART DNw-EUR	31/12/2024
Frais fixes	510,69
Frais fixes en % actuel	0,92
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART DRw-EUR	31/12/2024
Frais fixes	399,71
Frais fixes en % actuel	1,18
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Le dépassement du taux maximum de FDG fixes sur les actions CI (0,78% / 0,60%), CR (1,02% / 0,90%) et DIw (0,94 % / 0,75 %) résulte des frais de fonctionnement supportés par le compartiment au cours de l'exercice.

La société de gestion a décidé de procéder au remboursement des frais de fonctionnement excédant le taux maximum prévu par le prospectus au mois de mars 2025.

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
Dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d’entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Total			**0,00**

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024	
Revenus nets	**366 509,20**	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**366 509,20**	
Report à nouveau	1,90	
Sommes distribuables au titre du revenu net	**366 511,10**	

PART CI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	202 749,20	
Total	**202 749,20**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART CN-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	99 924,11	
Total	**99 924,11**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART CR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	52 119,61	
Total	**52 119,61**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART DIw.EUR		
Affectation :		
Distribution	4 455,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,89	
Capitalisation	0,00	
Total	**4 455,89**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts	250,000	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	17,82	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART DNw-EUR		
Affectation :		
Distribution	3 983,60	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	9,02	
Capitalisation	0,00	
Total	**3 992,62**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts	2 165,000	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,84	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART DRw-EUR		
Affectation :		
Distribution	3 254,16	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	15,51	
Capitalisation	0,00	
Total	**3 269,67**	
*** Information relative aux acomptes versés**	0,00	
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires		
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts	2 184,000	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,49	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024	
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**450 312,11**	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**450 312,11**	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**450 312,11**	

PART CI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	233 152,31	
Total	**233 152,31**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CN-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	130 552,32	
Total	**130 552,32**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	71 769,97	
Total	**71 769,97**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

PART DIw.EUR		
Affectation :		
Distribution	3 575,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	1 853,08	
Capitalisation	0,00	
Total	**5 428,08**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts	250,000	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	14,30	

PART DNw-EUR		
Affectation :		
Distribution	2 987,70	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	1 712,67	
Capitalisation	0,00	
Total	**4 700,37**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts	2 165,000	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,38	

PART DRw-EUR		
Affectation :		
Distribution	3 756,48	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	952,58	
Capitalisation	0,00	
Total	**4 709,06**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts	2 184,000	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,72	

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Obligations			**8 846 538,45**	**39,92**
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**8 536 390,95**	**38,52**
Aliments et viandes conditionnés			104 089,66	0,47
Barry Callebaut Serv NV 4% 24/14.06.29	EUR	100 000	104 089,66	0,47
Assurances multirisques			206 146,99	0,93
ASR Nederland NV 3.625% 23/12.12.28	EUR	200 000	206 146,99	0,93
Autoroutes et voies ferrées			193 880,06	0,88
Autostrade per l'Italia SpA 2% 21/15.01.30	EUR	100 000	95 266,43	0,43
Autostrade per l'Italia SpA 2% Sen Reg S 20/04.12.28	EUR	103 000	98 613,63	0,45
Autres services financiers			949 347,46	4,28
Birkenstock Financing Sarl 5.25% 21/30.04.29	EUR	100 000	102 390,75	0,46
Primo Water Holdings Inc 3.875% Sen Reg S 20/31.10.28	EUR	100 000	98 797,33	0,44
Roche Finance Europe BV 3.227% 24/03.05.30	EUR	150 000	157 213,60	0,71
Sika Capital BV 3.75% 23/03.05.30	EUR	100 000	105 771,62	0,48
Teva Pharmaceutical Fin II LLC 7.375% 23/15.09.29	EUR	100 000	117 463,04	0,53
Wintershall Dea Finance BV 3.83% 24/03.10.29	EUR	200 000	202 986,74	0,92
Zegona Finance PLC 6.75% 24/15.07.29	EUR	150 000	164 724,38	0,74
Banques			1 332 905,58	6,02
Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR Ser 171 22/14.01.29	EUR	100 000	94 842,70	0,43
Barclays Plc VAR Ser 261 21/09.08.29	EUR	125 000	114 478,30	0,52
BPCE S.A. VAR Ser 2022-12 22/02.03.29	EUR	100 000	96 387,78	0,44
BPCE S.A. VAR Ser 2023-14 23/02.03.30	EUR	100 000	108 644,07	0,49
Bq Féd du Crédit Mutuel 1.25% 20/03.06.30	EUR	200 000	180 280,75	0,81
Commerzbank AG VAR 23/25.03.29	EUR	100 000	110 260,43	0,50
Crédit Agricole SA VAR Ser 653 23/11.07.29	EUR	200 000	211 093,63	0,95
ING Groep NV VAR Ser 230 21/01.02.30	EUR	100 000	89 099,69	0,40
ING Groep NV VAR Ser 248 23/23.05.29	EUR	100 000	107 258,47	0,48
NatWest Gr Plc VAR Ser 3516 21/14.09.29	EUR	125 000	114 705,93	0,52
Société Générale SA VAR 23/28.09.29	EUR	100 000	105 853,83	0,48
Boissons non-alcoolisées			93 935,36	0,42
Coca-Cola Europac Partners PLC 1.125% Sen Reg S 19/12.04.29	EUR	100 000	93 935,36	0,42
Brasseurs			104 110,75	0,47
Asahi Group Holdings Ltd 3.384% 24/16.04.29	EUR	100 000	104 110,75	0,47
Casinos et salles de jeu			110 480,92	0,50
Allwyn Entertainment Fin Plc 7.25% 23/30.04.30	EUR	100 000	110 480,92	0,50
Composants et équipements électriques			101 180,11	0,46
Johnson Controls Intl Plc 3% 22/15.09.28	EUR	100 000	101 180,11	0,46
Constructeurs automobiles			101 850,99	0,46
BMW Intl Inv BV 3.25% 24/17.11.28	EUR	100 000	101 850,99	0,46
Construction et ingénierie			88 929,22	0,40
Bouygues SA 0.5% 21/11.02.30	EUR	100 000	88 929,22	0,40

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Electricité			295 506,46	1,33
Coentreprise Transport Elec SA 1.5% 17/29.07.28	EUR	100 000	95 417,82	0,43
Energia Group ROI Finance DAC 6.875% 23/31.07.28	EUR	100 000	107 083,09	0,48
Orsted 1.5% Ser 9 Sen Reg S 17/26.11.29	EUR	100 000	93 005,55	0,42
Emetteur souverain et administration centrale publ			148 973,25	0,67
Deutschland 0% Ser 181 20/11.04.25	EUR	150 000	148 973,25	0,67
Equipements de télécommunication			204 495,00	0,92
Verisure Midholding AB 5.25% 21/15.02.29	EUR	200 000	204 495,00	0,92
Fournitures médicales			201 094,00	0,91
Medtronic Inc 3.65% 24/15.10.29	EUR	100 000	103 921,00	0,47
Stryker Corp 0.75% Sen 19/01.03.29	EUR	105 000	97 173,00	0,44
Holdings multisectoriels			716 899,62	3,24
CT Investment GmbH 6.375% 24/15.04.30	EUR	100 000	105 917,75	0,48
Iliad Holdings SAS 5.625% 21/15.10.28	EUR	100 000	103 791,25	0,47
JAB Holdings BV 2.5% 18/25.06.29	EUR	200 000	199 081,14	0,90
Odido Holding BV 3.75% 21/15.01.29	EUR	200 000	201 992,00	0,91
Sartorius Finance BV 4.375% 23/14.09.29	EUR	100 000	106 117,48	0,48
Hygiène et beauté			106 166,50	0,48
Coty Inc 5.75% 23/15.09.28	EUR	100 000	106 166,50	0,48
Investment Banking et Agents de change			225 321,88	1,02
Morgan Stanley VAR 23/02.03.29	EUR	110 000	119 720,56	0,54
Morgan Stanley VAR 24/21.03.30	EUR	100 000	105 601,32	0,48
Logiciels et services Internet			371 722,14	1,68
Booking Holdings Inc 3.5% 24/01.03.29	EUR	100 000	105 290,66	0,48
Booking Holdings Inc 4.25% 22/15.05.29	EUR	127 000	137 127,08	0,62
NetFlix Inc 4.625% 19/15.05.29	EUR	120 000	129 304,40	0,58
Magasins spécialisés			107 155,83	0,48
Afflelou Sas 6% 24/25.07.29	EUR	100 000	107 155,83	0,48
Organisme de Placement Collectif			92 412,70	0,42
Beni Stabili SpA 1.625% 20/23.06.30	EUR	100 000	92 412,70	0,42
Pharmacie et distribution de médicaments			106 841,04	0,48
Phoenix Pib Dutch Finance BV 4.875% 24/10.07.29	EUR	100 000	106 841,04	0,48
Pièces détachées et équipement automobiles			210 886,67	0,95
IHO Verwaltungs GmbH 6.75% 24/15.11.29	EUR	100 000	104 006,50	0,47
Schaeffler AG 8.75% 23/15.05.28	EUR	100 000	106 880,17	0,48
Produits chimiques spécialisés			110 924,94	0,50
Celanese US Holdings LLC 5.337% 22/19.01.29	EUR	100 000	110 924,94	0,50
Produits pharmaceutiques			315 381,59	1,42
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 7.5% 23/15.05.30	EUR	100 000	99 692,50	0,45
Gruenenthal GmbH 6.75% 23/15.05.30	EUR	100 000	107 863,66	0,49
Neopharmed Gentili SpA 7.125% 24/08.04.30	EUR	100 000	107 825,43	0,48

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Radiodiffusion et télévision câblée			104 730,00	0,47
Bertelsmann SE & Co KGaA 3.5% 22/29.05.29	EUR	100 000	104 730,00	0,47
Réassurance			95 502,58	0,43
Cloverie Plc 1.5% Ser 2018-01 18/15.12.28	EUR	100 000	95 502,58	0,43
Services commerciaux divers			310 323,80	1,40
Loxam Module SAS 6.375% 23/31.05.29	EUR	100 000	105 823,25	0,48
Pluxee NV 3.5% 24/04.09.28	EUR	200 000	204 500,55	0,92
Services de télécommunication intégrés			219 441,82	0,99
Iliad SA 4.25% 24/15.12.29	EUR	100 000	102 757,00	0,46
Telecom Italia SpA 7.875% 23/31.07.28	EUR	100 000	116 684,82	0,53
Services de télécommunication mobile			192 486,83	0,87
Cellnex Telecom SA 1.875% Sen Reg S 20/26.06.29	EUR	100 000	95 665,66	0,43
Eutelsat SA 9.75% 24/13.04.29	EUR	100 000	96 821,17	0,44
Services financiers liés à la consommation			369 375,89	1,67
Cirsa Finance Intl Sàrl 6.5% 24/15.03.29	EUR	100 000	106 946,67	0,48
NTT Finance Corp 0.342% 21/03.03.30	EUR	300 000	262 429,22	1,19
Services financiers spécialisés			426 136,47	1,92
Deutsche Boerse AG 3.75% 23/28.09.29	EUR	100 000	105 280,58	0,47
Goldstory SAS 6.75% 24/01.02.30	EUR	100 000	107 536,50	0,49
IPD 3 BV 8% 23/15.06.28	EUR	100 000	106 153,00	0,48
Paprec Holding SA 7.25% 23/17.11.29	EUR	100 000	107 166,39	0,48
Sociétés d'investissement immobilier			124 455,41	0,56
Prologis Euro Finance LLC 1.875% 18/05.01.29	EUR	127 000	124 455,41	0,56
Technologie financière (Fintech)			93 299,43	0,42
Fidelity Natl Inform Serv Inc 1% Sen 19/03.12.28	EUR	100 000	93 299,43	0,42
Gestion d'investissements et opérateurs de fonds			103 834,92	0,47
Asmodee Group AB 5.75% 24/15.12.29	EUR	100 000	103 834,92	0,47
Produits pharmaceutiques			206 312,58	0,93
Teva Pharmaceutical Fin II BV 4.375% 21/09.05.30	EUR	200 000	206 312,58	0,93
Titres de créances			**12 492 323,86**	**56,38**
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			**12 492 323,86**	**56,38**
Assurances multirisques			102 836,62	0,46
Allianz Finance II BV 3.25% EMTN 24/04.12.29	EUR	100 000	102 836,62	0,46
Assurances vie et assurances maladie			209 102,38	0,94
Assicurazioni Generali SpA 3.212% EMTN 24/15.01.29	EUR	200 000	209 102,38	0,94
Autoroutes et voies ferrées			395 388,68	1,79
Ste Autoroute Paris-Rhin-Rhone 3.125% EMTN 23/24.01.30	EUR	200 000	206 576,39	0,94
Transurban Finance Co Pty Ltd 1.45% EMTN Ser 8 19/16.05.29	EUR	200 000	188 812,29	0,85

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Autres services financiers			1 185 221,18	5,35
Cellnex Fin Co SA 3.625% EMTN 24/24.01.29	EUR	100 000	103 906,08	0,47
Daimler Truck Intl Finance BV 3.125% EMTN 24/23.03.28	EUR	100 000	101 518,79	0,46
Daimler Truck Intl Finance BV 3.875% EMTN 23/19.06.29	EUR	100 000	105 753,05	0,48
Danfoss Finance I BV 0.375% EMTN Ser 2 21/28.10.28	EUR	100 000	90 733,34	0,41
Enel Finance Intl NV Step-up EMTN 21/28.05.29	EUR	146 000	132 790,96	0,60
Stedin Hg NV 2.375% EMTN Ser 6 22/03.06.30	EUR	250 000	245 279,91	1,11
Volkswagen Intl Finance NV 1.625% EMTN 15/16.01.30	EUR	100 000	93 147,28	0,42
Volvo Treasury AB 3.125% EMTN 24/26.08.29	EUR	213 000	215 822,28	0,97
ZF Europe Finance BV 3.75% EMTN Sen Ser 2 20/21.09.28	EUR	100 000	96 269,49	0,43
Banques			2 975 748,15	13,43
Banco Santander SA 3.875% EMTN 24/22.04.29	EUR	100 000	105 360,31	0,48
Banco Santander SA VAR EMTN 21/24.06.29	EUR	100 000	92 611,98	0,42
BNP Paribas SA VAR EMTN 21/19.01.30	EUR	200 000	179 747,28	0,81
BNP Paribas SA VAR EMTN Sen 20/17.04.29	EUR	100 000	94 487,95	0,43
Bq Féd du Crédit Mutuel 1.75% EMTN 19/15.03.29	EUR	100 000	95 398,59	0,43
Bq Féd du Crédit Mutuel 4.375% EMTN 23/02.05.30	EUR	100 000	107 432,13	0,48
Commerzbank AG VAR EMTN 23/18.01.30	EUR	200 000	223 069,92	1,01
Cooperatieve Rabobank UA VAR EMTN 23/25.04.29	EUR	100 000	106 921,61	0,48
Crédit Agricole SA 1.125% EMTN Ser 623 22/24.02.29	EUR	100 000	94 053,16	0,42
Deutsche Bank AG VAR EMTN 24/04.04.30	EUR	200 000	211 110,15	0,95
DNB Bank ASA VAR EMTN 23/14.03.29	EUR	300 000	320 413,13	1,45
HSBC Continental Europe SA 1.375% EMTN 18/04.09.28	EUR	100 000	95 483,02	0,43
ING Groep NV VAR EMTN 24/12.08.29	EUR	100 000	104 272,77	0,47
JPMorgan Chase & Co VAR EMTN 22/23.03.30	EUR	100 000	97 316,00	0,44
JPMorgan Chase & Co VAR EMTN Ser 93 18/12.06.29	EUR	127 000	123 921,27	0,56
Nationale-Nederl Bank NV 0.5% EMTN 21/21.09.28	EUR	100 000	91 379,47	0,41
NatWest Gr Plc VAR EMTN Ser 3513 21/26.02.30	EUR	125 000	114 682,53	0,52
Skandinaviska Enskilda Bk AB 4.375% EMTN 23/06.11.28	EUR	200 000	211 800,41	0,96
Société Générale SA 0.875% EMTN 19/24.09.29	EUR	100 000	89 122,12	0,40
Société Générale SA 1.75% EMTN Sen 19/22.03.29	EUR	100 000	94 842,53	0,43
Svenska Handelsbanken AB 1.375% EMTN Ser 354 22/23.02.29	EUR	169 000	160 576,03	0,72
Unicredit SpA VAR EMTN 23/16.02.29	EUR	150 000	161 745,79	0,73
Banques régionales			297 176,47	1,34
ABN AMRO Bank NV 4.25% EMTN Ser 288 22/21.02.30	EUR	100 000	108 434,51	0,49
Compagnie Fin du Cred Mutuel VAR EMTN Ser 180 20/11.06.29	EUR	200 000	188 741,96	0,85
Brasseurs			104 984,80	0,47
Carlsberg Breweries A/S 4% EMTN 23/05.10.28	EUR	100 000	104 984,80	0,47
Compagnies aériennes			95 654,42	0,43
Apa Infrastructure Ltd 0.75% EMTN Ser 10 21/15.03.29	EUR	105 000	95 654,42	0,43

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Compagnies gazières et pétrolières intégrées			107 183,84	0,48
National Grid Gas Plc 4.25% EMTN Ser 81 23/05.04.30	EUR	100 000	107 183,84	0,48
Constructeurs automobiles			235 608,69	1,06
Mercedes-Benz Group AG 2.375% EMTN 20/22.05.30	EUR	100 000	98 068,05	0,44
Stellantis NV 0.75% EMTN Ser STLA002 21/18.01.29	EUR	150 000	137 540,64	0,62
Courrier, Fret aérien et Logistique			314 439,75	1,42
DSV Finance BV 3.125% EMTN 24/06.11.28	EUR	100 000	101 608,58	0,46
DSV Finance BV 3.5% EMTN 24/26.06.29	EUR	204 000	212 831,17	0,96
Electricité			1 522 812,29	6,87
Elia Group SA NV 3.25% EMTN 13/04.04.28	EUR	100 000	103 486,23	0,47
Fingrid Oyj 2.75% EMTN 24/04.12.29	EUR	150 000	149 832,04	0,67
Fortum Oyj 2.125% EMTN Sen Reg S 19/27.02.29	EUR	200 000	196 462,34	0,89
Iberdrola Finanzas SA 2.625% EMTN 24/30.03.28	EUR	100 000	100 327,72	0,45
National Grid Elec Dist Plc 3.53% EMTN Ser 101 22/20.09.28	EUR	120 000	123 376,16	0,56
Natl Grid North America Inc 3.247% EMTN 24/25.11.29	EUR	150 000	151 116,38	0,68
Orsted 3.75% EMTN 23/01.03.30	EUR	100 000	106 006,38	0,48
RTE EDF Transport SA 2.75% EMTN 14/20.06.29	EUR	200 000	201 174,49	0,91
SSE Plc 2.875% EMTN Ser 19 22/01.08.29	EUR	200 000	202 185,52	0,91
Statkraft AS 1.5% EMTN 15/26.03.30	EUR	200 000	188 845,03	0,85
Engins de BTP, machines agricoles et camions			101 243,82	0,46
Knorr Bremse AG 3% EMTN 24/30.09.29	EUR	100 000	101 243,82	0,46
Equipement électrique lourd			288 247,89	1,30
TenneT Holding BV 2.125% EMTN 22/17.11.29	EUR	300 000	288 247,89	1,30
Equipement et serv. Pour ind. gazière et pétrolière			175 336,77	0,79
Vier Gas Transport GmbH 0.125% EMTN Ser 2 19/10.09.29	EUR	200 000	175 336,77	0,79
Gaz			103 307,62	0,47
Italgas SpA 3.125% EMTN Ser 11 24/08.02.29	EUR	100 000	103 307,62	0,47
Gestion et promotion immobilière			275 580,72	1,24
Castellum Helsinki Fin Hg Abp 0.875% EMTN 21/17.09.29	EUR	100 000	88 031,40	0,40
Vonovia Finance BV 2.125% EMTN 18/22.03.30	EUR	100 000	96 863,39	0,43
Vonovia SE 0.25% EMTN Ser 41 21/01.09.28	EUR	100 000	90 685,93	0,41
Infrastructures médicales			237 912,48	1,07
Fresenius SE & Co KGaA 2.875% EMTN Ser 15 22/24.05.30	EUR	20 000	20 253,18	0,09
Fresenius SE & Co KGaA 5% EMTN 22/28.11.29	EUR	200 000	217 659,30	0,98
Produits pour l'industrie du bâtiment			518 527,41	2,34
Cie de Saint-Gobain SA 3.25% EMTN 24/09.08.29	EUR	200 000	204 747,81	0,92
Cie de Saint-Gobain SA 3.375% EMTN 24/08.04.30	EUR	100 000	103 713,58	0,47
Eurogrid GmbH 3.722% EMTN Ser 9 23/27.04.30	EUR	200 000	210 066,02	0,95
Rafinage commercial et transport de pétrole et gaz			368 894,71	1,67
BP Capital Markets BV 3.773% EMTN 23/12.05.30	EUR	200 000	210 523,04	0,95
Neste Corporation 3.875% EMTN 23/16.03.29	EUR	150 000	158 371,67	0,72

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Serv aux collect divers et produc d'électr indép			996 957,06	4,50
E. ON SE 3.125% EMTN 24/05.03.30	EUR	280 000	284 181,51	1,28
Electricité de France SA 4.625% EMTN Sen Ser 4 10/26.04.30	EUR	200 000	220 561,30	1,00
Engie SA 1.375% EMTN Sen 17/28.02.29	EUR	100 000	95 428,81	0,43
Engie SA 3.625% EMTN Ser 101 23/11.01.30	EUR	100 000	105 892,77	0,48
Hera SpA 2.5% EMTN Ser 12 22/25.05.29	EUR	100 000	99 803,40	0,45
Veolia Environnement 0.927% EMTN 16/04.01.29	EUR	100 000	94 109,47	0,42
Veolia Environnement 1.94% EMTN 18/07.01.30	EUR	100 000	96 979,80	0,44
Services commerciaux divers			310 248,43	1,40
ISS Global A/S 3.875% EMTN 24/05.06.29	EUR	100 000	104 750,68	0,47
Teleperformance SE 3.75% EMTN Ser 2 Pref 22/24.06.29	EUR	200 000	205 497,75	0,93
Services de télécommunication mobile			101 116,31	0,46
SES SA 3.5% EMTN Ser 14 22/14.01.29	EUR	100 000	101 116,31	0,46
Services environnementaux			203 223,98	0,92
Suez SA 2.375% EMTN Ser 2 22/24.05.30	EUR	100 000	97 257,03	0,44
Suez SA 4.625% EMTN Ser 4 22/03.11.28	EUR	100 000	105 966,95	0,48
Services financiers liés à la consommation			823 873,85	3,72
Cadent Finance Plc 4.25% EMTN Ser 14 23/05.07.29	EUR	100 000	106 682,75	0,48
John Deere Bank SA 3.3% EMTN 24/15.10.29	EUR	100 000	102 981,79	0,47
RCI Banque SA 3.375% EMTN 24/26.07.29	EUR	138 000	137 628,60	0,62
RCI Banque SA 4.875% EMTN 23/02.10.29	EUR	100 000	106 640,62	0,48
Toyota Finance Australia Ltd 3.386% EMTN 24/18.03.30	EUR	200 000	208 142,39	0,94
Volkswagen Leasing GmbH 4.625% EMTN 23/25.03.29	EUR	150 000	161 797,70	0,73
Sociétés d'investissement immobilier			203 841,30	0,92
Unibail Rodamco Westfield SE 3.5% EMTN 24/11.09.29	EUR	200 000	203 841,30	0,92
Stockage et transport de gaz et pétrole			134 091,63	0,61
Snam SpA 0.75% EMTN Ser 33 22/20.06.29	EUR	147 000	134 091,63	0,61
Vente au détail de vêtements			103 762,61	0,47
Kering 3.25% EMTN 23/27.02.29	EUR	100 000	103 762,61	0,47
Total			**21 338 862,31**	**96,30**

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

Instruments financiers à terme – actions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

Instruments financiers à terme – taux d'intérêts				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

Instruments financiers à terme – de change				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

Instruments financiers à terme – sur risque de crédit				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

Instruments financiers à terme – autres expositions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)	Classe de part couverte
		Actif	Passif	+/-	
Futures					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Options					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Swaps					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Autres instruments					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	21 338 862,31
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	1 172 031,75
Autres passifs (-)	-351 800,21
Total = actif net	**22 159 093,85**

Annexes des comptes annuels

Compte Annuel N-1

ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028

SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE

OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES DE CREANCES INTER.

RAPPORT ANNUEL
29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	
Immobilisations nettes	**0,00**	
Dépôts	**0,00**	
Instruments financiers	**11 517 591,81**	
Actions et valeurs assimilées	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées	**1 831 934,31**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 831 934,31	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances	**9 685 657,50**	
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	9 685 657,50	
Titres de créances négociables	0,00	
Autres titres de créances	9 685 657,50	
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Organismes de placement collectif	**0,00**	
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	
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	
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	
Contrats financiers		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Autres opérations	0,00	
Autres instruments financiers	**0,00**	
Créances	**0,00**	
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	
Autres	**0,00**	
Comptes financiers	**140 920,63**	
Liquidités	**140 920,63**	
Total de l'actif	**11 658 512,44**	

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	
Capitaux propres		
Capital	**11 593 594,17**	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	
Report à nouveau (a)	**0,00**	
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**-1 854,98**	
Résultat de l'exercice (a, b)	**24 461,04**	
Total des capitaux propres	**11 616 200,23**	
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**0,00**	
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	
Opérations temporaires sur titres financiers	**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	
Contrats financiers	**0,00**	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Autres opérations	0,00	
Dettes	**42 312,21**	
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	
Autres	**42 312,21**	
Comptes financiers	**0,00**	
Concours bancaires courants	**0,00**	
Emprunts	**0,00**	
Total du passif	**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	
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
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	
Produits sur opérations financières		
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	
TOTAL (I)	**75 954,08**	
Charges sur opérations financières		
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	
TOTAL (II)	**0,00**	
Résultat sur opérations financières (I - II)	**75 954,08**	
Autres produits (III)	0,00	
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	53 395,20	
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**22 558,88**	
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	1 902.16	
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**24 461,04**	

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).

METHODE D'EVALUATION 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 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:

Modalités de détermination et d'affectation des résultats	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'offrirla possibilité de racheter leurs actions sans frais

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 : • 3 % s'agissant des actions CI-EUR, une fois les sous-performances passées sur les cinq derniers exercices toutes compensées ;
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	• 2.80% s'agissant des actions CN-EUR, une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées. • 2.70% s'agissant des actions CR-EUR, une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées.
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	

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.

•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.

Changement intervenu au cours de l'exercice :

Changement de nom (anciennement ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028)

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

	29/12/2023	
Actif net en début d'exercice	**0,00**	
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	**420 438,55**	
Différence d'estimation exercice N:	420 438,55	
Différence d'estimation exercice N-1:	0,00	
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	
Différence d'estimation exercice N:	0,00	
Différence d'estimation exercice N-1:	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	
Actif net en fin d'exercice	**11 616 200,23**	

(*) 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	%
Actif			
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé		1 325 029,96	11,40
Obligations à taux variable, revisabl 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
Total Actif		**11 517 591,81**	**99,15**
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers			
Total Opérations de cession sur instruments financiers		0,00	0,00
Total Passif		**0,00**	**0,00**
Hors-bilan			
Opérations de couverture			
Total Opérations de couverture		0,00	0,00
Autres opérations			
Total Autres opérations		0,00	0,00
Total Hors-bilan		**0,00**	**0,00**

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
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
Passif								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers								
Hors-bilan								
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	%
Actif										
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								
Passif										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers										
Hors-bilan										
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	%
Actif								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Créances								
Comptes financiers								
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Dettes								
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

2.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
Total des créances		
	Charges externes prov	42 312,21
Total des dettes		**42 312,21**
Total dettes et créances		**-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 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 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 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 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 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 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 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 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 RECUES PAR L'OPCVM:

Néant

2.7.2.AUTRES ENGAGEMENTS RECUS ET/OU DONNES :

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
Total des titres du groupe	**0,00**

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 verses 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	24 461,04	
Total	**24 461,04**	

	29/12/2023	
PART CI-EUR		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	23 362,50	
Total	**23 362,50**	
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	29/12/2023	
PART CR-EUR		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-92.99	
Total	**-92.99**	
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	29/12/2023	
PART CN-EUR		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-3,05	
Total	-3,05	
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	29/12/2023	
PART DNw-EUR		
Affectation		
Distribution	0,09	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	0,00	
Total	**0,09**	
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	1	
Distribution unitaire	0,09	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**	

	29/12/2023	
PART Dlw-EUR		
Affectation		
Distribution	1 192,50	
Report à nouveau de l'exercice	1,90	
Capitalisation	0,00	
Total	**1 194,40**	
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	250	
Distribution unitaire	4,77	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**	

	29/12/2023	
PART DRw-EUR		
Affectation		
Distribution	0,09	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	0,00	
Total	**0,09**	
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	1	
Distribution unitaire	0,09	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**	

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	
Sommes restant à affecter		
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	
Total	**-1 854,98**	

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	
PART CI-EUR		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-1 572,89	
Total	**-1 572,89**	
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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	
PART CR-EUR		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-234,45	
Total	**-234,45**	
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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	
PART CN-EUR		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuée		
Capitalisation	-7,29	
Total	**-7,29**	
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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	
PART DNw-EUR		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-0,03	
Total	**-0,03**	
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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	
PART DIw-EUR		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribué		
Capitalisation	-40,29	
Total	**-40,29**	
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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	
PART DRw-EUR		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	
Capitalisation	-0,03	
Total	**-0,03**	
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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
Affectation	
Capitalisation unitaire sur résultat[2]	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
Affectation	
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
Affectation	
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
Affectation	
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
Affectation	
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
Affectation	
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
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**1 289 433,44**	**11,10**
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
TOTAL Oblig & valeurs ass. Non nego. Sur un marché regl.			**542 500,87**	**4,67**
TOTAL Obligations & Valeurs assimilees			**1 831 934,31**	**15,77**
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
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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
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 Nazional 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
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
TOTAL Autres titres de créances			**9 685 657,50**	**83,38**
TOTAL Autres titres de créances			**9 685 657,50**	**83,38**
TOTAL Titres de creances			**9 685 657,50**	**83,38**
OddoCie Par-EUR	EUR	140 920,63	140 920,63	1,21
TOTAL Avoirs			**140 920,63**	**1,21**
TOTAL Disponibilités			**140 920,63**	**1,21**
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
TOTAL Frais			**-42 312,21**	**-0,36**
TOTAL Frais			**-42 312,21**	**-0,36**
TOTAL Frais			**-42 312,21**	**-0,36**
TOTAL TRESORERIE			**98 608,42**	**0,85**
TOTAL ACTIF NET			**11 616 200,23**	**100,00**

5. ANNEXES (KID)

Document d'Informations Clés

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 CR-EUR

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 IG 2029, 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 IG 2029 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 : 04/10/2024

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

TYPE

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 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 règlementaire 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. 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 2029.

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 2029 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 gérer de manière discrétionnaire, un portefeuille diversifié de titres de créances et/ ou d'instruments du marché monétaire composé de 80% d'émetteurs privés ou publics ayant une notation BBB- (par Standard& Poor's ou jugée équivalente par la Société de Gestion ou via une notation interne à la Société de Gestion)et ayant une échéance d'au plus six mois et un jour après le 31 décembre 2029 (maturité finale du produit ou options de remboursement anticipé au gré du compartiment). Les investissements dans des titres qui sont notés "High Yield" sont limités à 20% des actifs nets du compartiment. Ces titres ont une échéance d'au plus six mois et un jour après le 31 décembre 2029 (maturité finale du produit ou options de remboursement anticipé au gré du compartiment).
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. L'équipe de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors de l'univers d'investissement du compartiment.
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.
L'univers d'investissement du compartiment est constitué des sociétés incluses dans l'indice du marché du crédit suivant :80% ICE BofA Euro Corporate Index (ER00 Index) + 20% ICE BofA Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield Constrained Index (HEAE Index).
Le compartiment peut être investi jusqu'à 10% de son actif net en parts ou actions d'OPC. Ces OPC pourront être gérés par une entité du Groupe ODDO BHF.
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).
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.

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 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.
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 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 influer 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	6 620 €	6 710 €
	Rendement annuel moyen	-33,8 %	-7,7 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 090 €	8 140 €
	Rendement annuel moyen	-19,1 %	-4,0 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 610 €	9 670 €
	Rendement annuel moyen	-3,9 %	-0,7 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 290 €	9 970 €
	Rendement annuel moyen	2,9 %	-0,1 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 10/2017 et 10/2022.
Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 06/2015 et 06/2020.
Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 12/2015 et 12/2020.

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 sortez après 5 ans
Coûts totaux	540 €	1 127 €
Incidences des coûts annuels*	5,5 %	2,3 %

*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 1,6 % avant déduction des coûts et de -0,7 % 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	Aucun coût de sortie n'est prélevé.	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 paiments, 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 €
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.	54 €
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 €

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

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. La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : 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 information relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : 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 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.

Document d'Informations Clés

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 CN-EUR

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 IG 2029, 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 IG 2029 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 : 04/10/2024

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

TYPE

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 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 règlementaire 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. 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 2029.

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 2029 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 gérer de manière discrétionnaire, un portefeuille diversifié de titres de créances et/ ou d'instruments du marché monétaire composé de 80% d'émetteurs privés ou publics ayant une notation BBB- (par Standard& Poor's ou jugée équivalente par la Société de Gestion ou via une notation interne à la Société de Gestion)et ayant une échéance d'au plus six mois et un jour après le 31 décembre 2029 (maturité finale du produit ou options de remboursement anticipé au gré du compartiment). Les investissements dans des titres qui sont notés "High Yield" sont limités à 20% des actifs nets du compartiment. Ces titres ont une échéance d'au plus six mois et un jour après le 31 décembre 2029 (maturité finale du produit ou options de remboursement anticipé au gré du compartiment).
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. L'équipe de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors de l'univers d'investissement du compartiment.
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.
L'univers d'investissement du compartiment est constitué des sociétés incluses dans l'indice du marché du crédit suivant :80% ICE BofA Euro Corporate Index (ER00 Index) + 20% ICE BofA Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield Constrained Index (HEAE Index).
Le compartiment peut être investi jusqu'à 10% de son actif net en parts ou actions d'OPC. Ces OPC pourront être gérés par une entité du Groupe ODDO BHF.
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).
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 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.
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 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 influer 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	6 460 €	6 600 €
	Rendement annuel moyen	-35,4 %	-8,0 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 090 €	8 140 €
	Rendement annuel moyen	-19,1 %	-4,0 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 610 €	9 670 €
	Rendement annuel moyen	-3,9 %	-0,7 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 290 €	9 970 €
	Rendement annuel moyen	2,9 %	-0,1 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 10/2017 et 10/2022.
Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 06/2015 et 06/2020.
Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 12/2015 et 12/2020.

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 sortez après 5 ans
Coûts totaux	531 €	1 076 €
Incidences des coûts annuels*	5,4 %	2,2 %

*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 1,5 % avant déduction des coûts et de -0,7 % 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	Aucun coût de sortie n'est prélevé.	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 paiments, 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.	77 €
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.	54 €
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 €

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

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. La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : 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 information relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : 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 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.

Document d'Informations Clés

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 CI-EUR

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 IG 2029, 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 IG 2029 CI-EUR : FR001400HHP7
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 : 04/10/2024

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

TYPE

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 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 règlementaire 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. 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 2029.

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 2029 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 gérer de manière discrétionnaire, un portefeuille diversifié de titres de créances et/ou d'instruments du marché monétaire composé de 80% d'émetteurs privés ou publics ayant une notation BBB- (par Standard& Poor's ou jugée équivalente par la Société de Gestion ou via une notation interne à la Société de Gestion)et ayant une échéance d'au plus six mois et un jour après le 31 décembre 2029 (maturité finale du produit ou options de remboursement anticipé au gré du compartiment). Les investissements dans des titres qui sont notés "High Yield" sont limités à 20% des actifs nets du compartiment. Ces titres ont une échéance d'au plus six mois et un jour après le 31 décembre 2029 (maturité finale du produit ou options de remboursement anticipé au gré du compartiment).
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. L'équipe de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors de l'univers d'investissement du compartiment.
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.
L'univers d'investissement du compartiment est constitué des sociétés incluses dans l'indice du marché du crédit suivant :80% ICE BofA Euro Corporate Index (ER00 Index) + 20% ICE BofA Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield Constrained Index (HEAE Index).
Le compartiment peut être investi jusqu'à 10% de son actif net en parts ou actions d'OPC. Ces OPC pourront être gérés par une entité du Groupe ODDO BHF.
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).
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 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.
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 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 influer 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	7 650 €	7 350 €
	Rendement annuel moyen	-23,5 %	-6,0 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 000 €	7 900 €
	Rendement annuel moyen	-20,0 %	-4,6 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 530 €	9 340 €
	Rendement annuel moyen	-4,7 %	-1,4 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 050 €	9 830 €
	Rendement annuel moyen	0,5 %	-0,3 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 12/2017 et 12/2022.
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 : 07/2014 et 07/2019.

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.

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 sortez après 5 ans
Coûts totaux	511 €	954 €
Incidences des coûts annuels*	5,2 %	2,0 %

*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 0,6 % avant déduction des coûts et de -1,4 % 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 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	Aucun coût de sortie n'est prélevé.	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 paiments, 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.	58 €
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.	54 €
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 €

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

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. La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : 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 information relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : 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 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.

Document d'Informations Clés

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 DIw-EUR

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 IG 2029, 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 IG 2029 DIw-EUR : FR001400HHT9
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 : 04/10/2024

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

TYPE

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 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 règlementaire 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. 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 2029.

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 2029 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 gérer de manière discrétionnaire, un portefeuille diversifié de titres de créances et/ou d'instruments du marché monétaire composé de 80% d'émetteurs privés ou publics ayant une notation BBB- (par Standard& Poor's ou jugée équivalente par la Société de Gestion ou via une notation interne à la Société de Gestion)et ayant une échéance d'au plus six mois et un jour après le 31 décembre 2029 (maturité finale du produit ou options de remboursement anticipé au gré du compartiment). Les investissements dans des titres qui sont notés "High Yield" sont limités à 20% des actifs nets du compartiment. Ces titres ont une échéance d'au plus six mois et un jour après le 31 décembre 2029 (maturité finale du produit ou options de remboursement anticipé au gré du compartiment).
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. L'équipe de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors de l'univers d'investissement du compartiment.
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.
L'univers d'investissement du compartiment est constitué des sociétés incluses dans l'indice du marché du crédit suivant :80% ICE BofA Euro Corporate Index (ER00 Index) + 20% ICE BofA Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield Constrained Index (HEAE Index).
Le compartiment peut être investi jusqu'à 10% de son actif net en parts ou actions d'OPC. Ces OPC pourront être gérés par une entité du Groupe ODDO BHF.
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).
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 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 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 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.
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 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 influer 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	7 650 €	7 350 €
	Rendement annuel moyen	-23,5 %	-6,0 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	7 990 €	7 840 €
	Rendement annuel moyen	-20,1 %	-4,7 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 520 €	9 270 €
	Rendement annuel moyen	-4,8 %	-1,5 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 060 €	9 760 €
	Rendement annuel moyen	0,6 %	-0,5 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 12/2017 et 12/2022.
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 : 07/2014 et 07/2019.

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.

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 sortez après 5 ans
Coûts totaux	526 €	1 023 €
Incidences des coûts annuels*	5,3 %	2,1 %

*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 0,6 % avant déduction des coûts et de -1,5 % 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	Aucun coût de sortie n'est prélevé.	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 paiments, 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 €
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.	54 €
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 €

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

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. La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : 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 information relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : 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 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.

Document d'Informations Clés

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 DNw-EUR

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 IG 2029, 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 IG 2029 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 : 04/10/2024

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

TYPE

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 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 règlementaire 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. 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 2029.

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 2029 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 gérer de manière discrétionnaire, un portefeuille diversifié de titres de créances et/ ou d'instruments du marché monétaire composé de 80% d'émetteurs privés ou publics ayant une notation BBB- (par Standard& Poor's ou jugée équivalente par la Société de Gestion ou via une notation interne à la Société de Gestion)et ayant une échéance d'au plus six mois et un jour après le 31 décembre 2029 (maturité finale du produit ou options de remboursement anticipé au gré du compartiment). Les investissements dans des titres qui sont notés "High Yield" sont limités à 20% des actifs nets du compartiment. Ces titres ont une échéance d'au plus six mois et un jour après le 31 décembre 2029 (maturité finale du produit ou options de remboursement anticipé au gré du compartiment).
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. L'équipe de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors de l'univers d'investissement du compartiment.
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.
L'univers d'investissement du compartiment est constitué des sociétés incluses dans l'indice du marché du crédit suivant :80% ICE BofA Euro Corporate Index (ER00 Index) + 20% ICE BofA Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield Constrained Index (HEAE Index).
Le compartiment peut être investi jusqu'à 10% de son actif net en parts ou actions d'OPC. Ces OPC pourront être gérés par une entité du Groupe ODDO BHF.
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).
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 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.
Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

Document d'Informations Clés

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 DNw-EUR

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 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 influer 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	6 150 €	6 600 €
	Rendement annuel moyen	-38,5 %	-8,0 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 090 €	8 140 €
	Rendement annuel moyen	-19,1 %	-4,0 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 610 €	9 670 €
	Rendement annuel moyen	-3,9 %	-0,7 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 290 €	9 970 €
	Rendement annuel moyen	2,9 %	-0,1 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 10/2017 et 10/2022.
Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 06/2015 et 06/2020.
Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 12/2015 et 12/2020.

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 sortez après 5 ans
Coûts totaux	545 €	1 153 €
Incidences des coûts annuels*	5,5 %	2,3 %

*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 1,7 % avant déduction des coûts et de -0,7 % 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	Aucun coût de sortie n'est prélevé.	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 paiments, 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 €
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.	54 €
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 €

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

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. La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : 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 information relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : 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 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.

Document d'Informations Clés

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 DRw-EUR

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 IG 2029, 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 IG 2029 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 : 04/10/2024

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

TYPE

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029 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 règlementaire 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. 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 2029.

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 2029 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 gérer de manière discrétionnaire, un portefeuille diversifié de titres de créances et/ ou d'instruments du marché monétaire composé de 80% d'émetteurs privés ou publics ayant une notation BBB- (par Standard& Poor's ou jugée équivalente par la Société de Gestion ou via une notation interne à la Société de Gestion)et ayant une échéance d'au plus six mois et un jour après le 31 décembre 2029 (maturité finale du produit ou options de remboursement anticipé au gré du compartiment). Les investissements dans des titres qui sont notés "High Yield" sont limités à 20% des actifs nets du compartiment. Ces titres ont une échéance d'au plus six mois et un jour après le 31 décembre 2029 (maturité finale du produit ou options de remboursement anticipé au gré du compartiment).
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. L'équipe de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors de l'univers d'investissement du compartiment.
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.
L'univers d'investissement du compartiment est constitué des sociétés incluses dans l'indice du marché du crédit suivant :80% ICE BofA Euro Corporate Index (ER00 Index) + 20% ICE BofA Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield Constrained Index (HEAE Index).
Le compartiment peut être investi jusqu'à 10% de son actif net en parts ou actions d'OPC. Ces OPC pourront être gérés par une entité du Groupe ODDO BHF.
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).
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 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.
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 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 influer 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	6 240 €	6 670 €
	Rendement annuel moyen	-37,6 %	-7,8 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 090 €	8 140 €
	Rendement annuel moyen	-19,1 %	-4,0 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 610 €	9 670 €
	Rendement annuel moyen	-3,9 %	-0,7 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 290 €	9 970 €
	Rendement annuel moyen	2,9 %	-0,1 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 10/2017 et 10/2022.
Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 06/2015 et 06/2020.
Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 12/2015 et 12/2020.

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 sortez après 5 ans
Coûts totaux	569 €	1 282 €
Incidences des coûts annuels*	5,8 %	2,6 %

*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 1,9 % avant déduction des coûts et de -0,7 % 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	Aucun coût de sortie n'est prélevé.	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 paiments, 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 €
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.	54 €
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 €

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

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. La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : 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 information relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : 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 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.

7. ANNEXES (SFDR)

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Dénomination du produit :
ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029

Identifiant d'entité juridique :
969500HQFKED3G5HED38

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 63,0 % 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**

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 ?

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.

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 ?

	31/12/2024	
	Fonds	Couverture
Notation ESG Interne*	3.6	96.6
Notation moyenne E	3.7	96.6
Notation moyenne S	3.1	96.6
Notation moyenne G	3.6	96.6
Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)	82.4	100.0
Investissements durables (%)	63.0	92.1
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	N/A	N/A
Exposition fossile (%)**	13.5	90.3
Exposition aux solutions carbone, part verte (%)***	39.8	90.8

* 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 ?*

	29/12/2023	
	Fonds	Couverture
Notation ESG Interne*	7.9	97.4
Notation moyenne E	7.5	97.4
Notation moyenne S	5.8	97.4
Notation moyenne G	6.3	97.4
Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)	91.9	97.5
Investissements durables (%)	100.0	97.4
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	N/A	N/A
Exposition fossile (%)**	2.5	2.5
Exposition aux solutions carbone, part verte (%)***	29.1	29.3

* 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-il contribué ?*

Les investissements durables poursuivaient l'objectif environnemental : 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 63,0 % d'investissements durables et 0,0 % d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE à la fin de l'exercice.
Le Fonds a respecté son objectif d'investissement durable dès lors qu'il s'engage à détenir au moins 5,0 % 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.

- *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).

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences n 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 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 63,0 % d'investissement durables, tandis que la proposition minimale indiquée dans l'annexe précontractuelle était de 5,0 %.
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.

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	31.12.24	Couverture
1. Émissions de GES de niveau 1 (tonnes de CO2)	305,6	44,4%	765,0	83,6%
1. Émissions de GES de niveau 2 (tonnes de CO2)	74,0	44,4%	251,9	83,6%
1. Émissions de GES de niveau (tonnes de CO2)	2 220,0	44,4%	10 921,8	83,6%
2. Émissions totales de GES (tonnes de CO2)	2 631,4	44,4%	14 942,7	83,6%
3. Empreinte carbone (tonnes de CO2 / million EUR investi)	307,0	44,4%	708,0	83,6%
4. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tonnes de CO2 / million EUR revenu)	1 349,7	69,9%	912,2	84,6%
5. Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (%)	11,3	69,9%	13,8	83,2%
6. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable (%)	66,9	43,8%	67,5	81,4%
7. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (GWh / million EUR revenu)	3,6	14,9%	0,1	28,2%
8. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (nb d'entreprises)	0,0	69,9%	0,0	0,0%
9. Rejets dans l'eau (tonnes / million EUR investi)	0,0	0,0%	0,2	1,5%
10. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (tonnes / million EUR investi)	1,3	17,3%	0,6	82,3%
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%	0,0	84,6%
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 (%)	6,7	69,9%	2,3	84,2%
13. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé (%)	17,9	18,7%	12,1	60,7%
14. Mixité au sein des organes de gouvernance (%)	42,3	64,5%	40,3	82,8%
15. Exposition à des armes controversées (mine antipersonnel, armes à sous munitions, armes chimiques ou armes biologiques) (%)	0,0	69,9%	0,0	84,6%
16. Intensité des GES des émetteurs souverains (tonnes de CO2 / million EUR PIB)	0,0	0,0%	202,7	0,7%

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: 01/01/2024 - 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur*	% d'actifs**	Pays
Skandinaviska Enskilda Banken 4,375% 11/2028	Banques	1,5 %	Suède
Asr Nederland Nv 3,625% 12/2028	Assurance	1,4 %	Pays-Bas
Dnb Bank Asa E3M 03/2029	Banques	1,3 %	Norvège
Barry Callebaut Services Nv 4% 06/2029	Consommation non cyclique	1,3 %	Belgique
Neste Corp. 3,88% 03/2029	Energie	1,1 %	Finlande
Commerzbank Ag E3M 01/2030	Banques	1,1 %	Allemagne
Crédit Agricole Sa E3M 07/2029	Banques	1,0 %	France
Dsv Panalpina Finance Bv 3,5% 06/2029	Transports	1,0 %	Pays-Bas
Deutsche Bank Contingent Capit E3M 04/2030	Banques	1,0 %	Allemagne
Pluxee Nv 3,50% 09/2028	Consommation cyclique	1,0 %	Pays-Bas
Commerzbank Ag E3M 03/2029	Banques	0,9 %	Allemagne
Jab Holdings Bv 2.50% 06/2029	Consommation non cyclique	0,9 %	Pays-Bas
Fortum Oyj 2.13% 02/2029	Entité gouv. sans garantie	0,9 %	Finlande
Kfw 0.00% 09/2028	Garantie gouvernementale	0,9 %	Allemagne
Transurban Finance Co 1.45% 05/2029	Transports	0,9 %	Australie

* 31/12/2024, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 13,5% pour une couverture de 90,3%.

** 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 ?

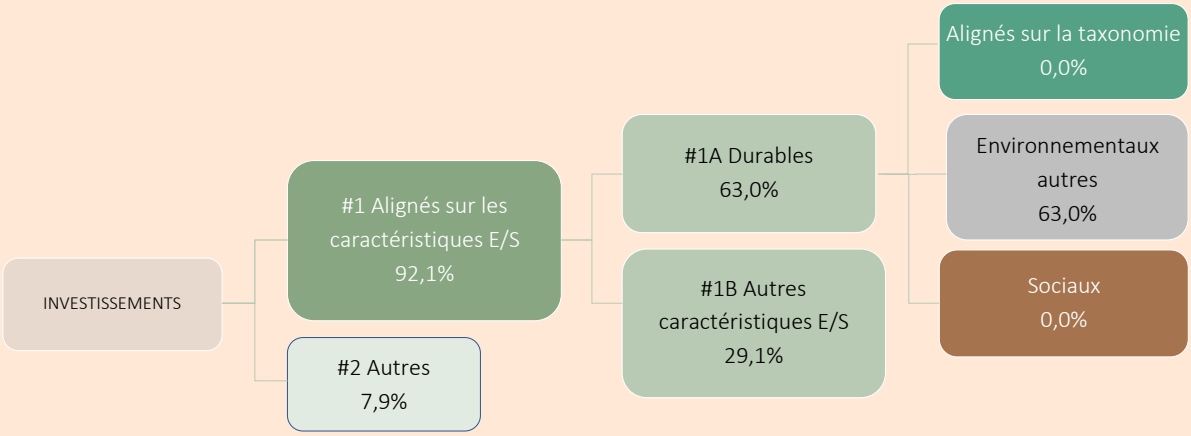
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

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 3,7 % de cash et 0,0 % de produits dérivés et 4,2 % 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 31/12/2024
Banques	21,8 %
Consommation cyclique	14,8 %
Consommation non cyclique	10,2 %
Electricité	8,2 %
Communication	7,1 %
Entité gouv. sans garantie	6,3 %
Biens d'équipement	5,0 %
Gaz naturel	4,2 %
Transports	4,1 %
Assurance	2,8 %
Energie	2,6 %
Immobilier	1,9 %
Technologie	1,8 %
Services aux collectivités	1,8 %
Finance autre	1,7 %
Bons du trésor	0,7 %
Industrie de base	0,5 %
Sociétés financières	0,5 %
Soutien gouvernemental	0,5 %
Liquidités	3,7 %

*Au 31/12/2024, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 13,5 % pour une couverture de 90,3%.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie 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.

Pour se conformer à la taxinomie de l'UE, le critère pour **le gaz fossil** inclut une limitation des émissions et une évolution vers des énergies complètements 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.

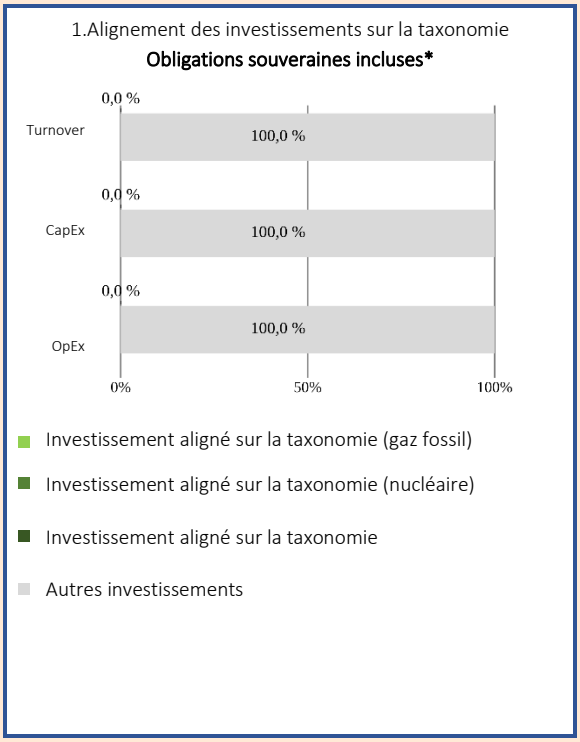
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

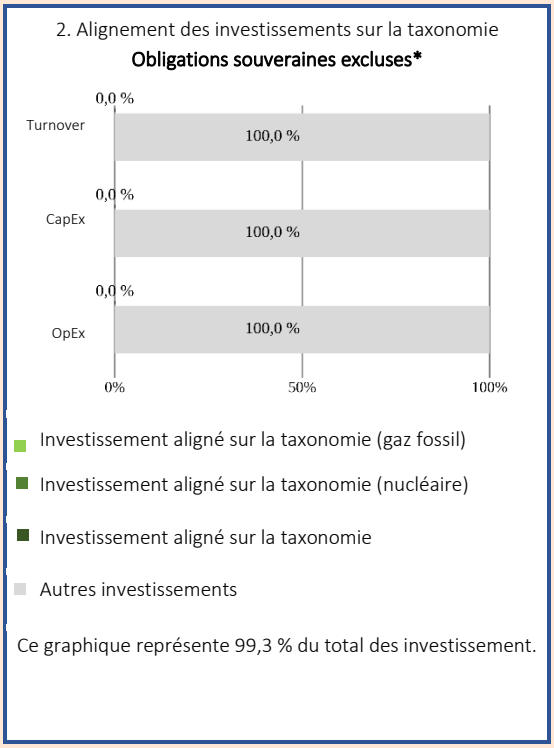
☐ Oui

☐ 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.

[1] 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 environnementqui 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 : 63,0 %

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 reference différait-il d'un indice de marché large ?*

Le fonds suit le benchmark 80,00% BofAML E Corp Index + 20,00% 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.

	31/12/2024			
	Fonds	**Couverture**	**Indice**	**Couverture**
Notation ESG Interne	3.6	96.6	3.3	81.9
Notation moyenne E	3.7	96.6	3.5	81.9
Notation moyenne S	3.1	96.6	3.0	81.9
Notation moyenne G	3.6	96.6	3.5	81.9
Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)	82.4	100.0	117.2	100.0
Investissements durables (%)	63,0	92.1	63.9	81.9
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	N/A	N/A	N/A	N/A
Exposition fossile (%)	13.5	90.3	11.1	92.8
Exposition aux solutions carbone, part verte (%)	39.8	90.8	35.4	93.0

05

Compartiment
ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

1. RAPPORT DE GESTION

Contexte macroéconomique et performances des marchés actions en 2024

Alors que l'économie de la zone euro n'a visiblement enregistré qu'une faible croissance en 2024 en raison de problèmes structurels et de l'incertitude politique, celle des Etats-Unis devrait afficher une forte croissance malgré le ralentissement du marché du travail. L'inflation est en baisse, mais il est trop tôt pour crier victoire étant donné les taux d'inflation de base (prix à la consommation hors énergie et alimentation) plus élevés et la croissance des salaires toujours forte.

Pour l'ensemble de l'année 2024, dans une comparaison à plus long terme, l'augmentation de la production économique mondiale est inférieure à la moyenne, avec un taux d'environ 3,2%. Avec une croissance du produit intérieur brut (PIB) réel d'environ 2,7%, les Etats-Unis devraient faire mieux que la moyenne à long terme, tout comme l'an dernier. Cette croissance a été en particulier soutenue par la consommation privée et les investissements, tandis que la contribution des exportations nettes devrait être nettement négative compte tenu de la hausse des importations. Si l'élection de Donald Trump à la présidence des Etats-Unis en novembre 2024 a jusqu'à présent eu un impact positif sur le sentiment au niveau de l'économie américaine et des marchés, elle suscite de plus en plus d'inquiétudes en Europe et dans d'autres régions du monde.

A long terme, il pourrait être plus difficile de se rapprocher de l'objectif d'inflation en raison de la vigueur de la demande intérieure et de l'introduction éventuelle de droits de douane aux Etats-Unis. A l'inverse, l'Europe pourrait être confrontée à des risques de croissance supplémentaires, notamment du fait de la politique commerciale des Etats-Unis, ce qui pourrait freiner l'inflation. Dans l'ensemble, nous nous attendons à un nouvel assouplissement progressif des politiques monétaires restrictives. Toutefois, la Banque centrale européenne dispose sans doute d'une plus grande marge de manœuvre que la Réserve fédérale américaine pour réduire ses taux d'intérêt.

Les rendements obligataires à long terme ont grimpé en flèche au cours de l'année, en particulier aux Etats-Unis, et ce malgré les baisses de taux significatives opérées par les banques centrales. Cela s'explique notamment par le fait que les marchés obligataires avaient brièvement anticipé des baisses de taux très agressives au tournant des années 2023-2024. Autre raison : la révision à la hausse des prévisions de croissance et d'inflation, notamment aux Etats-Unis. Pour les investisseurs, les emprunts d'Etat ne représentaient pas un investissement particulièrement judicieux en 2024. En revanche, les obligations d'entreprises, qui offraient un taux d'intérêt courant plus élevé et bénéficiaient également de la réduction des primes de risque de crédit, ont été bien plus attrayantes.

L'année 2024 s'est avérée positive pour les investisseurs en actions, sans pour autant être simple. D'une part, l'amplitude du marché a été très faible pendant de longues périodes. Le ton a surtout été donné par une poignée de grandes entreprises technologiques américaines. D'autre part, on a pu observer d'importantes différences régionales, qui s'expliquent notamment par des perspectives de croissance divergentes. L'économie américaine s'est révélée étonnamment robuste, tandis que la reprise naissante ne s'est pas concrétisée dans la zone euro. Les risques politiques pesant sur cette région ont augmenté avec l'élection de Donald Trump à la présidence des Etats-Unis, les nouvelles élections à l'Assemblée nationale française et la chute de la coalition tricolore en Allemagne suite à des querelles intestines.

Performances du fonds

En 2024, le fonds a progressé de 8,2% grâce aux performances robustes du portefeuille aux Etats-Unis, avec notamment Alphabet, Broadcom et Microsoft. Les valeurs européennes telles que LVMH et Novo Nordisk ont été les principaux freins à la performance. Parmi les actions européennes, les contributions positives sont principalement venues de valeurs industrielles comme Schneider Electric. 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 2024, 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 liquidé certains titres européens plus malmenés comme Roche, Reckitt Benckiser et Vinci.

Nous les avons remplacés par des titres tels que la holding industrielle suédoise Lifco, le distributeur néerlandais de produits chimiques IMCD et United Rentals, une société américaine de niche dans le secteur industriel.

Nous avons également renforcé certaines de nos positions à forte conviction, telles que Compass Group et Broadcom.

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 duration en acquérant des obligations à plus long terme, telles que Thermo Fisher 2037, T-Mobile 2036 et Roche 2036

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

Titre	Acquisition	Cession	Devise
General Mills Inc 3.65% 24/23.10.30	251 240,00		EUROS
Roche Finance Europe BV 3.586% 23/04.12.36	207 326,00		EUROS
Novo Nordisk Fin (NL) BV 0% EMTN 21/04.06.24		198 270,00	EUROS
Thermo Fisher Scientific Inc 0.75% Sen 16/12.09.24		196 914,00	EUROS
Lifco AB	189 564,99		EUROS
Thermo Fisher Scientific Inc 2.875% 17/24.07.37	189 372,00		EUROS
Chubb INA Holdings LLC 1.55% 18/15.03.28	186 878,00		EUROS
Compass Group Plc Reg	178 842,82		EUROS
T-Mobile USA Inc 3.85% 24/08.05.36	174 412,00		EUROS
Cisco Systems Inc		132 524,37	EUROS

Perspectives

A l'horizon 2025, nous restons optimistes à l'égard des actions au vu des belles perspectives bénéficiaires. Nous estimons toutefois que les valeurs américaines offrent davantage d'opportunités que leurs homologues européennes, compte tenu des perspectives de croissance structurellement plus solides, raison pour laquelle nous les surpondérons. Néanmoins, les actions européennes, dont les valorisations sont souvent moins onéreuses selon nous, offrent également des perspectives intéressantes moyennant une sélection judicieuse des entreprises.

L'évolution des bénéfices continue de soutenir les marchés boursiers. A en croire la plupart des analystes, l'année 2025 devrait également permettre aux investisseurs d'enregistrer une solide croissance bénéficiaire et donc de profiter d'opportunités au niveau des prix des actions. Selon Factset (au 18 décembre 2024), les bénéfices par action des entreprises composant l'indice S&P 500 pourraient augmenter de 14,8% en 2025, et ceux des entreprises figurant dans l'indice MSCI Euro, de 7,5%.

De manière générale, le mouvement haussier devrait être moins concentré et, compte tenu de la situation sur le plan des risques (géo)politiques, nous privilégions une bonne diversification du portefeuille. La différence de rendement entre les obligations d'entreprises d'une part et, s'agissant des titres en euros, les emprunts d'Etat allemands correspondants a de nouveau diminué au cours de l'année. Les obligations d'entreprises peuvent de ce fait sembler onéreuses, mais cela ne semble pas injustifié au vu des taux de défaut très faibles

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 31 décembre 2024.

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'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.

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.

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.

Déontologie

Contrôle des intermédiaires

Conformément aux articles 321-114 et 321-115 du Règlement Général de l'AMF, 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.

Frais d'intermédiation

Conformément aux articles 321-119 et 321-122 du RGAMF, le document « Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation » qui précise (i) le cas échéant, le pourcentage constaté pour l'exercice précédent, par rapport à l'ensemble des frais d'intermédiation, des frais liés au service d'aide à la décision d'investissement reversés à des tiers dans le cadre d'accords de commission partagée et (ii) rend compte également des mesures mises en œuvre pour prévenir ou traiter les conflits d'intérêts dans le choix des prestataires, est disponible sur le site de la société de gestion 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.

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 31 décembre 2024, le portefeuille était composé de la façon suivante :

Eléments de l'état du patrimoine	Montant en euros
Actions et valeurs assimilées	8 174 719,69
Obligations et valeurs assimilées	7 108 239,52
Titres de créances	3 394 079,70
OPC	0
Contrat financier	0
Créances	1 996,71
Comptes financiers	1 149 151,98
Dépôts	0
Total des actifs détenus par le compartiment	19 828 187,60
Dettes	9 238,80
Valeur nette d'inventaire*	19 818 948,80

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
				2,12	
31 décembre 2024	17 458,005	19 818 948,80	1 135,23	21,79	

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 31 décembre 2024 :

- le montant des produits sur opérations financières s'est élevé à 513 638,62 euros (contre 108 063,58 euros au titre de l'exercice précédent) ;
- le montant des charges sur opérations financières s'est élevé à 0 euro (contre 0 euro au titre de l'exercice précédent).

En conséquence, le montant du résultat sur opérations financières s'est élevé à 513 638,62 euros (contre 108 063,58 euros au titre de l'exercice précédent).

Compte tenu de ces éléments, des frais de gestion d'un montant de (111 004,29) euros, des régularisations des revenus nets de l'exercice s'élevant à 0 euro (contre 0 euro l'année précédente), les revenus nets de l'exercice s'élèvent à 402 634,33 euros.

Le montant total des plus-values nettes de l'exercice s'élève à (22 135,23) euros.

Au 31 décembre 2024, le total du bilan du compartiment de la SICAV s'élevait à 19 828 187,60 euros contre 18 327 589,28 euros pour l'exercice précédent.

Présentation des comptes annuels

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2024 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux nouvelles 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 :

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	402 634,33
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	402 634,33
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	402 634,33
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus ou moins-values nettes 2024 à affecter	(22 135,23)
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	(22 135,23)
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	(22 135,23)

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

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Comptes annuels au 31/12/2024

Sommaire

Bilan actif au 31/12/2024 en EUR 3

Bilan passif au 31/12/2024 en EUR 4

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR 5

Annexes des comptes annuels 7

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés 14
Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat 22
Détermination et ventilation des sommes distribuables 27
Inventaire des actifs et passifs 29
Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT) 29
Inventaire des opérations à terme de devises 33
Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part) 34
Inventaire des instruments financiers à terme – actions 34
Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt 35
Inventaire des instruments financiers à terme – de change 36
Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit 37
Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions 38
Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part 39
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part 40
Synthèse de l'inventaire 41
Compte Annuel N-1 42

Bilan actif au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)[1]	**8 174 719,69**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	8 174 719,69	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations convertibles en actions (B)[1]	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées (C)[1]	**7 108 239,52**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	7 108 239,52	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances (D)	**3 394 079,70**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	3 394 079,70	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**0,00**	
OPCVM	0,00	
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	
Dépôts (F)	**0,00**	
Instruments financiers à terme (G)	**0,00**	
Opérations temporaires sur titres (H)	**0,00**	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	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	
Prêts (I)	**0,00**	
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**18 677 038,91**	
Créances et comptes d'ajustement actifs	**1 996,71**	
Comptes financiers	**1 149 151,98**	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]	**1 151 148,69**	
Total Actif I + II	**19 828 187,60**	

(1) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

Bilan passif au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Capitaux propres :		
Capital	18 317 858,97	
Report à nouveau sur revenu net	0,00	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	
Résultat net de l'exercice	1 501 089,83	
Capitaux propres I	**19 818 948,80**	
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	
Instruments financiers à terme (B)	**0,00**	
Emprunts	**0,00**	
Autres passifs éligibles (C)	**0,00**	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	**0,00**	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	**9 238,80**	
Concours bancaires	**0,00**	
Sous-total autres passifs IV	**9 238,80**	
Total Passifs : I + III + IV	**19 828 187,60**	

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	100 445,30	
Produits sur obligations	281 363,56	
Produits sur titres de créance	120 021,68	
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Produits sur prêts et créances	0,00	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres produits financiers	11 808,08	
Sous-total Produits sur opérations financières	**513 638,62**	
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Charges sur emprunts	0,00	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres charges financières	0,00	
Sous-total charges sur opérations financières	**0,00**	
Total Revenus financiers nets (A)	**513 638,62**	
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	
Autres produits	0,00	
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-111 004,29	
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	
Impôts et taxes	0,00	
Autres charges	0,00	
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	**-111 004,29**	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	**402 634,33**	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**0,00**	
Revenus nets I = C + D	**402 634,33**	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	-19 519,42	
Frais de transactions externes et frais de cession	-2 615,81	
Frais de recherche	0,00	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	
Indemnités d'assurance perçues	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte deRégularisations E	**-22 135,23**	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	**0,00**	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	**-22 135,23**	
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	1 120 577,82	
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	12,91	
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	**1 120 590,73**	

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	**0,00**	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	**1 120 590,73**	
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice **J**	0,00	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice **K**	0,00	
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	**0,00**	
Résultat net = I + II + III - IV	**1 501 089,83**	

* Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

Annexes des comptes annuels

Objectif de gestion : 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.

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2024	29/12/2023			
Actif net total	**19 818 948,80**	**18 317 858,97**			
Parts C1					
Actif net	19 818 948,80	18 317 858,97			
Nombre de parts	17 458,005	17 458,005			
Valeur liquidative unitaire	1 135,23	1 049,25			
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00			
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00			
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00			
Capitalisation unitaire	21,79	2,12			

Annexes des comptes annuels

Règles et méthodes comptables

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 pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;

- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de Change sur comptes financiers, les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;

- la suppression du tableau d'hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;

- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;

- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;

- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;

- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau de l'hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;

- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;

- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;

- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;

- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,

- régularité, sincérité,

- prudence,

- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

La devise de la comptabilité est l'euro.

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.

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)

Exposition directe aux marchés de crédit

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.
Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme.
Ces notes sont récupérées sur 2 agences de notation.
Les règles de détermination de la note retenue sont alors :
1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.
2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 2 agences de notation.
Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».
Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisée en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Annexes des comptes annuels

Evolution des capitaux propres

	31/12/2024	
Capitaux propres début d'exercice	**18 317 858,97**	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	0,00	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	0,00	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	402 634,33	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-22 135,23	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	1 120 590,73	
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Autres éléments	0,00	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**19 818 948,80**	

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
Parts C1		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetés durant l'exercice	0,000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,000	0,00

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
Parts C1	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative (EUR)
FR001400HWC4	Parts C1	Capitalisable	EUR	19 818 948,80	17 458,005	1 135,23

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		États-Unis +/-	Royaume-Uni +/-	France +/-	Pays-Bas +/-	Allemagne +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	8 174,72	3 818,67	905,20	892,10	619,40	556,61
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Options	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Swaps	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Autres instruments financiers	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Total	**8 174,72**					

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition sur le marché des obligations convertibles - par pays et maturité de l'exposition

Exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

Exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	**7 108,24**	6 916,27	191,97	0,00	0,00
Titres de créances	**3 394,08**	3 196,92	197,16	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**1 149,15**	0,00	0,00	0,00	1 149,15
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**NA**	**10 113,19**	**389,13**	**0,00**	**1 149,15**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) – ventilation par maturité

Exprimés en milliers d'EUR	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 mois -1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	499,02	481,66	1 637,20	1 633,90	2 084,21	772,25
Titres de créances	0,00	0,00	297,27	624,46	1 131,63	1 340,72	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 149,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**1 149,15**	**499,02**	**778,93**	**2 261,66**	**2 765,53**	**3 424,93**	**772,25**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

Exprimés en milliers d'EUR	USD +/-	SEK +/-	GBP +/-	CHF +/-	Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	4 280,02	554,04	554,80	137,76	92,07
Obligations et valeurs assimilées	281,06	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	2,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	34,22	6,71	4,65	7,86	1,28
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**4 597,30**	**560,75**	**559,45**	**145,62**	**93,35**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

Exprimés en milliers d'EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	6 585,57	0,00	522,67
Titres de créances	3 394,08	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**9 979,65**	**0,00**	**522,67**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Exprimés en milliers d'EUR	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d’autres OPC

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/12/2024
Créances	
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	1 996,71
Ventes à règlement différé	0,00
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créditeurs divers	0,00
Total des créances	**1 996,71**
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Frais de gestion	-9 238,80
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	0,00
Total des dettes	**-9 238,80**
Total des créances et dettes	**-7 242,09**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

Parts C1	31/12/2024
Frais fixes	111 004,29
Frais fixes en % actuel	0,58
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
Dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d’entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Total			**0,00**

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024	
Revenus nets	**402 634,33**	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**402 634,33**	
Report à nouveau	0,00	
Sommes distribuables au titre du revenu net	**402 634,33**	
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	402 634,33	
Total	**402 634,33**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024	
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-22 135,23**	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**-22 135,23**	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-22 135,23**	
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-22 135,23	
Total	**-22 135,23**	
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			**8 174 719,69**	**41,25**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**8 174 719,69**	**41,25**
Assurances multirisques			321 217,29	1,62
Allianz SE Reg	EUR	620	183 458,00	0,93
Zurich Insurance Group AG Reg	CHF	240	137 759,29	0,69
Assurances vie et assurances maladie			199 056,00	1,00
Axa SA	EUR	5 800	199 056,00	1,00
Biotechnologie			215 167,49	1,09
Icon Plc	USD	650	131 587,51	0,67
Vertex Pharmaceuticals Inc	USD	215	83 579,98	0,42
Centre de loisirs			215 830,58	1,09
Booking Holdings Inc	USD	45	215 830,58	1,09
Composants et équipements électriques			429 460,00	2,17
Schneider Electric SE	EUR	1 000	240 900,00	1,22
Siemens AG Reg	EUR	1 000	188 560,00	0,95
Conglomérats de biens de consommation			179 310,16	0,91
Lifco AB	SEK	6 400	179 310,16	0,91
Conseils et services informatiques			646 084,13	3,26
Accenture Plc	USD	550	186 779,13	0,94
CapGemini SE	EUR	900	142 335,00	0,72
Relx Plc	EUR	7 250	316 970,00	1,60
Conseils juridiques, comptables et de conseil			88 403,51	0,45
United Rentals Inc	USD	130	88 403,51	0,45
Engins de BTP, machines agricoles et camions			244 169,00	1,23
Deere and Co	USD	360	147 245,87	0,74
Epiroc AB A	SEK	5 760	96 923,13	0,49
Equipements et instruments électroniques			222 583,26	1,12
Amphenol Corp A	USD	3 320	222 583,26	1,12
Equipements médicaux			344 399,12	1,74
Danaher Corp	USD	625	138 496,72	0,70
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	410	205 902,40	1,04
Equipements pour la fabrication de semi-conducteur			159 494,50	0,81
ASML Holding NV	EUR	235	159 494,50	0,81
Fournitures médicales			296 288,35	1,50
Becton Dickinson & Co	USD	480	105 123,66	0,53
Stryker Corp	USD	550	191 164,69	0,97
Gestion intégrée des soins de santé			190 448,31	0,96
United Health Group Inc	USD	390	190 448,31	0,96
Grands magasins			286 971,18	1,45
Amazon.com Inc	USD	1 355	286 971,18	1,45

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Habillements, accessoires et produits de luxe			309 805,00	1,56
Hermes Intl SA	EUR	65	150 930,00	0,76
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	EUR	250	158 875,00	0,80
Hygiène et beauté			170 951,20	0,86
Unilever Plc Reg	EUR	3 115	170 951,20	0,86
Logiciels d'application			220 213,53	1,11
Synopsys Inc	USD	470	220 213,53	1,11
Logiciels et services Internet			443 693,99	2,24
Alphabet Inc C	USD	1 285	236 234,58	1,19
Visa Inc A	USD	680	207 459,41	1,05
Logiciels système			339 266,63	1,71
Adobe Inc Reg	USD	160	68 683,08	0,35
Microsoft Corp	USD	665	270 583,55	1,36
Machines industrielles			326 467,61	1,65
Atlas Copco B REG	SEK	9 900	129 298,21	0,65
Diploma Plc Reg	GBP	3 835	197 169,40	1,00
Produits chimiques spécialisés			167 177,50	0,84
IMCD BV	EUR	1 165	167 177,50	0,84
Produits pharmaceutiques			92 072,40	0,46
Novo Nordisk AS B	DKK	1 100	92 072,40	0,46
Produits pour l'industrie du bâtiment			148 506,96	0,75
Assa Abloy AB B	SEK	5 200	148 506,96	0,75
Restaurants			220 105,96	1,11
Compass Group Plc Reg	GBP	6 835	220 105,96	1,11
Semi-conducteurs			683 565,21	3,45
Broadcom Inc Reg	USD	1 550	346 898,35	1,75
Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	USD	750	142 984,36	0,72
Texas Instruments Inc	USD	1 070	193 682,50	0,98
Services commerciaux divers			808 968,20	4,08
Experian Plc	GBP	3 300	137 527,13	0,69
Fiserv Inc	USD	940	186 402,93	0,94
S&P Global Inc	USD	400	192 308,14	0,97
Wolters Kluwer NV	EUR	1 825	292 730,00	1,48
Services environnementaux			20 450,62	0,10
Veralto Corp	USD	208	20 450,62	0,10
Services financiers spécialisés			184 592,00	0,93
Deutsche Boerse AG Reg	EUR	830	184 592,00	0,93
Obligations			**7 108 239,52**	**35,87**
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**7 108 239,52**	**35,87**
Aliments et viandes conditionnés			506 224,48	2,55
General Mills Inc 3.65% 24/23.10.30	EUR	250 000	258 187,50	1,30

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Mondelez Intl Hgs Netherlands 0.625% 21/09.09.32	EUR	300 000	248 036,98	1,25
Assurances des biens et assurances risques divers			194 629,51	0,98
Chubb INA Holdings LLC 1.55% 18/15.03.28	EUR	200 000	194 629,51	0,98
Autres services financiers			1 216 781,31	6,14
Becton Dickinson Euro Fin Sarl 1.208% 19/04.06.26	EUR	230 000	227 042,07	1,14
Caterpillar Fin Serv Corp 0.8% Ser J 20/13.11.25	USD	300 000	281 058,82	1,42
Digital Euro Finco LLC 1.125% 19/09.04.28	EUR	225 000	213 515,69	1,08
Roche Finance Europe BV 3.586% 23/04.12.36	EUR	200 000	206 341,48	1,04
Sika Capital BV 0.875% Sen Reg S 19/29.04.27	EUR	300 000	288 823,25	1,46
Boissons non-alcoolisées			738 982,22	3,73
Coca-Cola Co 0.375% 20/15.03.33	EUR	600 000	489 971,84	2,47
PepsiCo Inc 0.4% 20/09.10.32	EUR	300 000	249 010,38	1,26
Conseils et services informatiques			287 408,49	1,45
Dassault Systemes SA 0.125% Sen 19/16.09.26	EUR	300 000	287 408,49	1,45
Emetteur souverain et administration centrale publ			308 987,30	1,56
Finland 2.75% 12/04.07.28	EUR	300 000	308 987,30	1,56
Equipements médicaux			694 025,68	3,50
DH Europe II Sàrl 0.45% 19/18.03.28	EUR	300 000	280 440,21	1,41
Revvity Inc 1.875% Sen 16/19.07.26	EUR	225 000	224 042,66	1,13
Thermo Fisher Scientific Inc 2.875% 17/24.07.37	EUR	200 000	189 542,81	0,96
Fournitures médicales			300 322,32	1,52
Baxter Intl Inc 1.3% Sen 17/30.05.25	EUR	300 000	300 322,32	1,52
Holdings multisectoriels			213 681,99	1,08
Sartorius Finance BV 4.5% 23/14.09.32	EUR	200 000	213 681,99	1,08
Logiciels et services Internet			476 751,29	2,41
Booking Holdings Inc 4.25% 22/15.05.29	EUR	200 000	215 948,16	1,09
NetFlix Inc 3.875% Sen Reg S 19/15.11.29	EUR	250 000	260 803,13	1,32
Produits chimiques spécialisés			159 579,81	0,80
IMCD BV 4.875% 23/18.09.28	EUR	150 000	159 579,81	0,80
Publicité			198 692,63	1,00
Mms Usa Holdings Inc 0.625% Sen 19/13.06.25	EUR	200 000	198 692,63	1,00
Services commerciaux divers			697 901,09	3,52
Edenred SA 3.625% 23/13.06.31	EUR	200 000	205 835,05	1,04
Fiserv Inc 1.125% Sen 19/01.07.27	EUR	300 000	291 461,36	1,47
Teleperformance SE 1.875% Sen 18/02.07.25	EUR	200 000	200 604,68	1,01
Services de télécommunication mobile			184 392,89	0,93
T-Mobile USA Inc 3.85% 24/08.05.36	EUR	175 000	184 392,89	0,93
Services financiers spécialisés			611 456,91	3,09
Deutsche Boerse AG 1.5% 22/04.04.32	EUR	200 000	183 658,05	0,93
Deutsche Boerse AG VAR 20/16.06.47	EUR	200 000	191 973,71	0,97
Nasdaq Inc 0.875% Sen 20/13.02.30	EUR	260 000	235 825,15	1,19

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Technologie financière (Fintech)			318 421,60	1,61
Fidelity Natl Inform Serv Inc 1.5% Sen 19/21.05.27	EUR	325 000	318 421,60	1,61
Titres de créances			**3 394 079,70**	**17,12**
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			**3 394 079,70**	**17,12**
Autoroutes et voies ferrées			299 272,05	1,51
Autobahn-und Schnellstrfin AG 2.125% EMTN 22/13.09.28	EUR	300 000	299 272,05	1,51
Autres services financiers			531 609,33	2,68
Diageo Finance Plc 2.5% EMTN Sen Ser 2020/3 20/27.03.32	EUR	250 000	246 172,40	1,24
Unilever Fin Netherlands BV 2.25% EMTN 22/16.05.34	EUR	300 000	285 436,93	1,44
Banques			197 158,55	1,00
Bank of America Corp VAR EMTN 22/27.04.33	EUR	200 000	197 158,55	1,00
Composants et équipements électriques			210 936,51	1,06
Schneider Electric SE 3.5% EMTN 23/12.06.33	EUR	200 000	210 936,51	1,06
Distillateurs et négociants en vins			206 852,97	1,04
Pernod-Ricard SA 3.75% EMTN Ser 3 22/02.11.32	EUR	200 000	206 852,97	1,04
Equipement électrique lourd			168 144,60	0,85
TenneT Holding BV 2.125% EMTN 22/17.11.29	EUR	175 000	168 144,60	0,85
Hôtels, centre de vacances et croisières			325 019,52	1,64
InterContinental Hotels Gr Plc 2.125% EMTN SER05 18/15.05.27	EUR	325 000	325 019,52	1,64
Produits pour l'industrie du bâtiment			405 172,11	2,04
Cie de Saint-Gobain SA 2.625% EMTN Ser 48 22/10.08.32	EUR	200 000	194 164,00	0,98
Cie de Saint-Gobain SA 3.5% EMTN Ser 49 23/18.01.29	EUR	200 000	211 008,11	1,06
Services commerciaux divers			275 887,05	1,39
Rentokil Initial Plc 0.5% EMTN 20/14.10.28	EUR	300 000	275 887,05	1,39
Services de télécommunication intégrés			297 271,77	1,50
Orange SA 1% EMTN Sen 18/12.09.25	EUR	300 000	297 271,77	1,50
Services financiers liés à la consommation			177 314,84	0,90
Brenntag Finance BV 0.5% EMTN 21/06.10.29	EUR	200 000	177 314,84	0,90
Services financiers spécialisés			299 440,40	1,51
Mondi Finance PLC 1.625% EMTN Sen Reg S 18/27.04.26	EUR	300 000	299 440,40	1,51
Total			**18 677 038,91**	**94,24**

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

Instruments financiers à terme – actions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

Instruments financiers à terme – taux d'intérêts				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

Instruments financiers à terme – de change				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

Instruments financiers à terme – sur risque de crédit				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

Instruments financiers à terme – autres expositions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)	Classe de part couverte
		Actif	Passif	+/-	
Futures					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Options					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Swaps					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Autres instruments					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	18 677 038,91
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	1 151 148,69
Autres passifs (-)	-9 238,80
Total = actif net	**19 818 948,80**

Annexes des comptes annuels

Compte Annuel N-1

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE

RAPPORT ANNUEL
29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	
Immobilisations nettes	**0,00**	
Dépôts	**0,00**	
Instruments financiers	**18 175 341,07**	
Actions et valeurs assimilées	**6 722 156,71**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	6 722 156,71	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées	**7 705 104,89**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	7 705 104.89	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0.00	
Titres de créances	**3 748 079,47**	
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	3 748 079,47	
Titres de créances négociables	0,00	
Autres titres de créances	3 748 079,47	
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Organismes de placement collectif	**0,00**	
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	
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	
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	
Contrats financiers		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Autres opérations	0,00	
Autres instruments financiers	**0,00**	
Créances	**1 559,66**	
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	
Autres	**1 559,66**	
Comptes financiers	**150 688,55**	
Liquidités	**150 688,55**	
Total de l'actif	**18 327 589,28**	

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	
Capitaux propres		
Capital	**18 280 908.37**	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	
Report à nouveau (a)	**0,00**	
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**-35 591,57**	
Résultat de l'exercice (a, b)	**72 542.17**	
Total des capitaux propres	**18 317 858,97**	
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**0,00**	
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	
Opérations temporaires sur titres financiers	**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	
Contrats financiers	**0,00**	
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Autres opérations	0,00	
Dettes	**9 730,31**	
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	
Autres	**9 730,31**	
Comptes financiers	**0,00**	
Concours bancaires courants	**0,00**	
Emprunts	**0,00**	
Total du passif	**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	
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
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	
Produits sur opérations financières		
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	
TOTAL (I)	**108 063.58**	
Charges sur opérations financières		
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	
TOTAL (II)	**0,00**	
Résultat sur opérations financières (I - II)	**108 063.58**	
Autres produits (III)	0,00	
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	35 521,41	
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**72 542.17**	
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	0,00	
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**72 542.17**	

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	
Actif net en début d'exercice	**0,00**	
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	
Différence d'estimation exercice N:	762 008.50	
Différence d'estimation exercice N-1:	0,00	
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	
Différence d'estimation exercice N:	0,00	
Différence d'estimation exercice N-1:	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	
Actif net en fin d'exercice	**18 317 858,97**	

(*) 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	%
Actif			
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, revisabl 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
Total Actif		**11 453 184,36**	**62,52**
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers			
Total Opérations de cession sur instruments financiers		0,00	0,00
Total Passif		**0,00**	**0,00**
Hors-bilan			
Opérations de couverture			
Total Opérations de couverture		0,00	0,00
Autres opérations			
Total Autres opérations		0,00	0,00
Total Hors-bilan		**0,00**	**0,00**

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
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
Passif								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers								
Hors-bilan								
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	%
Actif										
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								
Passif										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers										
Hors-bilan										
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 USD	% USD	Devise 2 CHF	% CHF	Devise 3 SEK	% SEK	Devises Autres	%
Actif								
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
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Dettes								
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

2.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
	Coupons et dividendes	1 559,66
Total des créances		**1 559,66**
	Charges externes prov	9 730,31
Total des dettes		**9 730,31**
Total dettes et créances		**-8 170,65**

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 RECUES PAR L'OPCVM:

Néant

2.7.2.AUTRES ENGAGEMENTS RECUS ET/OU DONNES :

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
Total des titres du groupe	**0,00**

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 verses 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	
Total	**72 542.17**	

	29/12/2023	
Parts C1		
Affectation		
Distribution	0,00	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	72 542.17	
Total	**72 542.17**	
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	
Sommes restant à affecter		
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	
Total	**-35 591,57**	

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	
Parts C1		
Affectation		
Distribution	0,00	
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	
Capitalisation	-35 591,57	
Total	**-35 591,57**	
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
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
Affectation	
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
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
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché régl. ou ass. (sauf Warrant et Bons de sous)			**6 722 156,71**	**36,70**
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché regl.			**6 722 156,71**	**36,70**
TOTAL Actions & Valeurs assimilees			**6 722 156,71**	**36,70**
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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
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
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 Sàrl 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
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**7 314 378,96**	**39,93**
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
TOTAL Oblig & valeurs ass. non nego. sur un marché régl.			**390 725,93**	**2,13**
TOTAL Obligations & Valeurs assimilees			**7 705 104,89**	**42,06**
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
TOTAL Autres titres de creances			**3 748 079,47**	**20,46**
TOTAL Autres titres de creances			**3 748 079,47**	**20,46**
TOTAL Titres de creances			**3 748 079,47**	**20,46**
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

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Cpon.a.rec	USD	323,1	292,52	0,01
TOTAL Coupons et dividendes			**1 559,66**	**0,01**
TOTAL Dettes et creances			**1 559,66**	**0,01**
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
TOTAL Avoirs			**150 688,55**	**0,82**
TOTAL Disponibilités			**150 688,55**	**0,82**
Cion de gestion	EUR	-5 783,44	-5 783,44	-0,03
Frais fonctionnement	EUR	-3 946,87	-3 946,87	-0,02
TOTAL Frais			**-9 730,31**	**-0,05**
TOTAL Frais			**-9 730,31**	**-0,05**
TOTAL Frais			**-9 730,31**	**-0,05**
TOTAL TRESORERIE			**142 517,90**	**0,78**
TOTAL ACTIF NET			**18 317 858,97**	**100,00**

5. ANNEXE (KID)

Document d'Informations Clés

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 duration (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.
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 Délégataire 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.

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 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

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 influer 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.

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 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 paiments, 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 ANTICIPEE?

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. La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : 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 information relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : 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 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.

ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT