



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 2025

SOMMAIRE

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 REMUNERATIONS EN APPLICATION DE LA DIRECTIVE UCITS V.....	16
COMPARTIMENT ODDO BHF METROPOLE SELECTION.....		18
1.	RAPPORT DE GESTION.....	19
2.	INFORMATIONS REGLEMENTAIRES.....	22
3.	ELEMENTS FINANCIERS.....	24
4.	COMPTES DE L'EXERCICE.....	32
5.	ANNEXES (PRIIPS KID).....	81
6.	ANNEXES (SFDR).....	101
COMPARTIMENT ODDO BHF METROPOLE EURO.....		114
1.	RAPPORT DE GESTION.....	115
2.	INFORMATIONS REGLEMENTAIRES.....	118
3.	ELEMENTS FINANCIERS.....	120
4.	COMPTES DE L'EXERCICE.....	126
5.	ANNEXES (PRIIPS KID).....	173
6.	ANNEXES (SFDR).....	189
COMPARTIMENT ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028.....		202
1.	RAPPORT DE GESTION.....	203
2.	INFORMATIONS REGLEMENTAIRES.....	206
3.	ELEMENTS FINANCIERS.....	213
4.	COMPTES DE L'EXERCICE.....	227
5.	ANNEXES (PRIIPS KID).....	290
7.	ANNEXES (SFDR).....	333
COMPARTIMENT ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029.....		346
1.	RAPPORT DE GESTION.....	347
2.	INFORMATIONS REGLEMENTAIRES.....	349
3.	ELEMENTS FINANCIERS.....	351
4.	COMPTES DE L'EXERCICE.....	357
5.	ANNEXES (PRIIPS KID).....	409
6.	ANNEXES (SFDR).....	425
COMPARTIMENT ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO.....		438
1.	RAPPORT DE GESTION.....	439
2.	INFORMATIONS REGLEMENTAIRES.....	441
3.	ELEMENTS FINANCIERS.....	443
4.	COMPTES DE L'EXERCICE.....	446
5.	ANNEXE (PRIIPS KID).....	486

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 2025, 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 2025 ; 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 Maxime DUPUIS de ses fonctions d'Administrateur ;
6. Questions diverses ;
7. Pouvoirs pour formalités.

Ce rapport annuel a été établi par le Conseil d'Administration de la Sicav tenu le 19 février 2026 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 2025 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 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 2025**

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

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

Aux actionnaires,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de société d'investissement à capital variable à compartiments SICAV ODDO BHF relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, 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 01/01/2025 à la date d'émission de notre rapport.

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

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 et du Centre. 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, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse, Montpellier

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 les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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.

1. Titres financiers du portefeuille émis par des sociétés à risque de crédit élevé :

Les titres financiers du portefeuille émis par des sociétés à risque de crédit élevé dont la notation est basse ou inexistante sont valorisés selon les méthodes décrites dans la note de l'annexe relative aux règles et méthodes comptables. Ces instruments financiers sont valorisés à partir de cours cotés ou contribués par des prestataires de services financiers. Nous avons pris connaissance du fonctionnement des procédures d'alimentation des cours et nous avons testé la cohérence des cours avec une base de données externe. Sur la base des éléments ayant conduit à la détermination des valorisations retenues, nous avons procédé à l'appréciation de l'approche mise en œuvre par la société de gestion.

2. Autres instruments financiers du portefeuille :

Les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues.

Vérifications spécifiques

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

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

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

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

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

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

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 et du Centre. 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, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse, Montpellier

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la SICAV ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la direction.

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

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

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 et du Centre. 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, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse, Montpellier

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

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

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

III. LISTE DES COMPARTIMENTS

Les comptes annuels sont présentés 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	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

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.

COMPTE RENDU DES REMUNERATIONS ET AVANTAGES VERSES A CHAQUE MANDATAIRE

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

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 2025.

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	AILLOUX	Laurent	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 2031 (clôture exercice 2030)

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 mandat 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.

Cette nomination a été ratifiée par l'assemblée générale ordinaire annuelle ayant approuvé les comptes de l'exercice 2024.

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.

Laurent AILLOUX

- Administrateur de la SICAV ODDO BHF de droit français.

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.

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.

Nous vous informons toutefois que Monsieur Maxime DUPUIS a informé le Conseil d'Administration de sa volonté de démissionner de ses fonctions d'Administrateur avec effet à la prochaine Assemblée Générale des Actionnaires.

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.

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.

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 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	Néant
Fusions	Néant
Modifications	<ul style="list-style-type: none"> • Changement de dénomination du compartiment ODDO BHF Métropole Euro SRI <p>ODDO BHF Métropole Sélection :</p> <ul style="list-style-type: none"> • liquidation de la part Crw-USD (FR0013529260) à la suite d'un rachat complet des parts ; • liquidation de la part Clw-USD (FR0013529278) à la suite d'un rachat complet des parts ; • suppression du Label ISR ; • suppression des commissions de mouvement ; • modification de la méthodologie ESG. <p>ODDO BHF Métropole Euro :</p> <ul style="list-style-type: none"> • liquidation de la part Clw-GBP (FR0013434040) à la suite d'un rachat complet des parts ; • suppression du Label ISR ; • extension de l'univers d'investissement afin d'inclure les petites et moyennes capitalisations : dorénavant le compartiment peut investir jusqu'à 35% de l'actif dans des capitalisations inférieures à 6 Mds € ; • suppression des commissions de mouvement ; • modification de la méthodologie ESG. <p>ODDO BHF Global Target 2028</p> <ul style="list-style-type: none"> • extension de la période de commercialisation du compartiment : du 31 décembre 2025 au 30 juin 2026 ; • modification de la méthodologie ESG ; • suppression des commissions de mouvement. <p>ODDO BHF Global Target IG 2029</p> <ul style="list-style-type: none"> • modification de la méthodologie ESG ; • suppression des commissions de mouvement.
Compléments ajustements	Néant
Informations complémentaires	Néant

ÉVÉNEMENTS 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 compartiment ou de création d'un compartiment 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 UCITS V

Eléments quantitatifs

	Rémunérations fixes	Rémunérations variables(*)	Nombre de bénéficiaires (**)
Montant total des rémunérations versées de janvier à décembre 2025	17 102 185	8 856 099	214

(*) Rémunérations variables attribuées au titre de l'année 2025 payées en 2026 et années suivantes

(**) Les bénéficiaires s'entendent comme l'ensemble des salariés OBAM ayant touché une rémunération en 2025

(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 2025 (fixes et variables*)	2 557 024	6	12 798 936	50

(*) Rémunérations variables au titre de l'année 2025 payées en 2026 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 compartiment 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 2025 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).

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

01

Compartment

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

1. RAPPORT DE GESTION

Contexte macroéconomique et performances des marchés actions en 2025

Les marchés actions européens ont poursuivi leur progression en 2025 (+19,4% pour l'indice MSCI Europe dividendes réinvestis) malgré un contexte marqué par une succession d'évènements géopolitiques porteurs de risques tels que : l'annonce de droits de douane universels par l'administration américaine suivie de négociations commerciales qui ont soufflé le chaud et le froid sur les marchés, le déclenchement du conflit armé entre Israël et l'Iran qui a menacé de perturber l'approvisionnement mondial en pétrole, l'instabilité politique en France, et enfin l'absence de progrès dans les négociations de paix en Ukraine. Le thème de l'intelligence artificielle, qui est perçue comme une menace ou une opportunité pour les entreprises en fonction de leur métier, a également dominé l'actualité.

L'environnement macroéconomique en Europe est resté morose avec une activité industrielle globalement anémique. L'indicateur avancé de type PMI Manufacturier s'est légèrement redressé au cours de l'année mais demeure en zone de contraction pour la troisième année consécutive en zone euro, contrairement au segment des services qui se situe en zone d'expansion. Dans un contexte macroéconomique particulièrement compliqué et incertain, les entreprises européennes ont publié des résultats globalement stables. Au niveau agrégé, les entreprises européennes appartenant à l'indice MSCI Europe devraient, selon le consensus des analystes, enregistrer une croissance de leurs bénéfices de 1% en 2025.

Dans ce contexte, on constate une forte dispersion des performances au sein des marchés actions européens en 2025. Comme en 2024, les valeurs financières (banques et assureurs) ont enregistré les plus fortes progressions, soutenues par la publication de résultats en hausse et un important retour de cash aux actionnaires. Le secteur des services publics porté par le thème de l'électrification se classe également parmi les meilleures performances du marché tout comme le secteur des matières premières porté par l'envolée des prix des métaux précieux et du cuivre. A l'inverse, les secteurs exposés à la concurrence chinoise comme l'automobile et la chimie ainsi que le secteur des médias jugé menacé par le développement de l'Intelligence Artificielle ont enregistré des performances négatives. Plus généralement, les secteurs dit domestiques, par nature peu exposés au relèvement des tarifs douaniers, ont surperformé.

Cette configuration a bénéficié au style de gestion Value qui comprend une part plus importante de valeurs domestiques. L'indice MSCI Europe Value (dividendes réinvestis), a enregistré une performance de +30,5% en 2025.

Performances du compartiment

Catégorie d'action	Performance annuelle	Indicateur de référence
ODDO BHF Métropole Sélection CI-EUR	19,4%	30,52%
ODDO BHF Métropole Sélection CIw-EUR	19,3%	
ODDO BHF Métropole Sélection CNw-EUR	18,9%	
ODDO BHF Métropole Sélection CR-EUR	18,8%	
ODDO BHF Métropole Sélection CRw-EUR	18,5%	
ODDO BHF Métropole Sélection CRw-USD[H]	20,3%	

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

Au cours de l'année 2025, la performance relative du portefeuille a été principalement pénalisée par un effet d'allocation sectorielle négatif ainsi que par un choix de valeur négatif dans une moindre mesure.

Pour l'essentiel, l'effet d'allocation sectorielle négatif s'explique par la sous-exposition aux secteurs domestiques comme le secteur bancaire dont nous estimons les niveaux de valorisation relativement moins attractifs après 5 années consécutives de surperformance. Notre surexposition aux secteurs très faiblement valorisés des médias pénalisé par le menace supposée de l'Intelligence Artificielle, de la santé pénalisé par les menaces en provenance de l'administration américaine et de la chimie pénalisé par les surcapacités de production chinoises ont également contribué négativement à la performance relative du compartiment.

En ce qui concerne le choix de valeurs, 5 valeurs ont particulièrement pesé sur la performance du portefeuille en 2025 :

WPP - Poids moyen dans le portefeuille : 1,3%

Malgré une valorisation particulièrement attractive, le titre a enregistré une baisse importante liée à l'inquiétude suscitée par le développement de l'Intelligence Artificielle qui pourrait menacer le métier des agences de publicité. Cette crainte a été accentuée par des difficultés opérationnelles, un plan de restructuration initié par le management il y a plusieurs années n'a pas délivré les résultats escomptés. Compte tenu de perspectives qui s'assombrissent pour le groupe, nous avons vendu la position au cours du mois d'août.

Fresenius Medical Care - Poids moyen dans le portefeuille : 5,2 %

Le leader mondial des services de dialyse a souffert d'une activité qui tarde à rebondir du fait d'un excès de mortalité au sein de la population de patients. Les résultats de la société ont cependant fortement progressé grâce aux restructurations mises en place par le management depuis plusieurs années. La valorisation du titre nous apparaît très attractive et nous conservons le titre dans le portefeuille.

Evonik - Poids moyen dans le portefeuille : 2,9 %

Le groupe de chimie de spécialités allemand a souffert d'un environnement de demande faible et d'une concurrence accrue de nouvelles capacités chinoises sur certains de ses segments. Le management a annoncé de nouvelles mesures d'économies de coûts qui préserveront une génération de cash-flow qui reste très solide.

Travis Perkins - Poids moyen dans le portefeuille : 2,3 %

Le groupe, leader de la distribution de matériaux de construction en Grande Bretagne, a souffert d'un environnement macroéconomique déprimé aggravé par des erreurs de management. L'arrivée d'une nouvelle équipe dirigeante doit permettre au groupe de redresser ses résultats indépendamment du cadre économique. Le groupe maintient une position solide sur son marché et affiche une valorisation attractive.

Remy Cointreau - Poids moyen dans le portefeuille : 1,3 %

Le spécialiste du cognac a continué de souffrir d'une faible demande et a en outre subi les incertitudes autour des droits de douane en Chine et aux Etats-Unis. Un nouveau management est arrivé afin de procéder aux restructurations nécessaires.

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 s'est retiré du label ISR français au 1er janvier 2025 compte-tenu du renforcement des contraintes imposées par le label qui ne sont plus alignées avec la philosophie d'investissement du compartiment et l'intérêt des porteurs de parts.

Parmi les principaux mouvements réalisés en 2025, nous avons introduit des valeurs à fort potentiel de revalorisation avec une structure financière solide. Il s'agit des titres UBS, STMicroelectronics, Nestlé et Henkel. Nous avons par ailleurs vendu les titres Covestro et Continental qui se rapprochaient de leur objectif de valorisation ainsi que les valeurs dont le catalyseur s'est affaibli comme Signify, Hays ou WPP. Nous avons également augmenté le nombre de positions en portefeuille afin de réduire le risque spécifique dans un environnement de marché incertain.

La notation ESG du portefeuille ressort à AA au 31/12/2025, qui se compare à AA pour son univers d'investissement retraité⁽¹⁾.

⁽¹⁾ 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
Banco Santander Reg SA	747 089,59	7 088 239,28	EUROS
Fresenius Medical Care AG	1 157 495,66	6 279 141,92	EUROS
Continental AG	545 321,74	5 620 052,67	EUROS
HSBC Holdings Plc	5 402 526,42	886 922,40	EUROS
Lloyds Banking Group Plc	659 831,39	4 804 980,79	EUROS
Roche Holding Ltd Pref	2 375 117,98	4 797 204,69	EUROS
Anheuser-Busch InBev SA	1 760 662,27	4 646 171,70	EUROS
Smith & Nephew Plc	642 334,09	4 251 038,60	EUROS
Aperam SA	532 486,98	4 054 473,03	EUROS
Covestro AG	-	3 517 229,80	EUROS

Perspectives

Plusieurs thèmes déjà présents en 2025, exerceront certainement une influence majeure sur la performance des marchés actions européens en 2026. 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 le relèvement potentiel de taxes douanières qui pénalise le commerce international.

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 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. Le portefeuille est également exposé aux valeurs cycliques susceptibles de profiter du plan de relance budgétaire allemand dont les premiers effets pourraient intervenir au cours de l'année 2026.

De manière générale, les problématiques de valorisation devraient rester un élément clé des décisions d'investissement dans un environnement macroéconomique et géopolitique complexe, ce qui devrait profiter au style de gestion « Value » qui caractérise le processus d'investissement du compartiment ODDO BHF Métropole Sélection.

Événements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

Néant

Recherche et développement

Néant

Prévention des risques technologiques

Non applicable

2. INFORMATIONS REGLEMENTAIRES

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

Des stratégies de gestion de change à terme (BUY USD EUR 15/01/2026 G1) ont été mises 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 2025.

Régime fiscal

Depuis le 1er juillet 2014, le compartiment 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 compartiment. 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 compartiment, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du compartiment 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 compartiment 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 compartiment.

Les parts du compartiment ne sont pas éligibles au PEA.

Informations réglementaires

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

OPCVM détenus par le compartiment et gérés par la société de gestion à la date d'arrêt du compartiment : 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 DICl 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 (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le règlement SFDR) dont la politique ESG (Environnement et/ou Social et/ou Gouvernance) mise en œuvre est décrite ci-dessous.

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

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

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

Déontologie

Contrôle des intermédiaires

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

Frais d'intermédiation

Les porteurs de parts peuvent consulter le document « Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation » 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 compartiment 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 2025, le portefeuille était composé de la façon suivante :

Eléments de l'état du patrimoine	Montant en euros
Actions et valeurs assimilées	103 812 384,24
Obligations et valeurs assimilées	0
OPC	0
Contrat financier	0
Créances	133 189,82
Comptes financiers	2 489 686,23
Dépôts	0
Total des actifs détenus par le compartiment	106 435 260,29
Instruments financiers à terme	10 668,36
Dettes	303 469,60
Concours bancaires	0
Valeur nette d'inventaire*	106 121 122,33

Performance de la SICAV – Evolution de la valeur liquidative

Nous vous rappelons que les catégories de part suivantes ont été liquidées :

- liquidation de la part Crw-USD (FR0013529260) à la suite d'un rachat complet des parts ;
- liquidation de la part Clw-USD (FR0013529278) à la suite d'un rachat complet des parts ;

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 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
31 décembre 2025	4,94670	6 456,37	1 305,18		90,96

Date de création : 01/12/2023

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 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	
31 décembre 2025	36 488,07876	4 728 178,21	129,58	8,66	

Date de création : 01/12/2023

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

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
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	
31 décembre 2025	38 363,36825	16 045 360,90	418,24	29,44	

Date de création : 15/05/2013

Actions Métropole Sélection Clw-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	
31 décembre 2025	-	-	-	-	

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 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	
31 décembre 2025	13 258,81281	4 200 904,49	316,83	21,26	

Date de création : 10/02/2022

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 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	
31 décembre 2025	86 549,27112	79 724 220,39	921,14	59,25	

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	
31 décembre 2025	-	-	-	-	

Date de création : 31/03/2017

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
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	
31 décembre 2025	869,84043	1 416 001,97	1 912,76	(26,84)	

Date de création : 23/12/2014

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

Dépassements de ratios

Aucun dépassement de ratio n'est en cours à la date de clôture fiscale.

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 2025 :

- o le montant des produits sur opérations financières s'est élevé à 5 241 170,67 euros (contre 6 392 794,36 euros au titre de l'exercice précédent) ;
- o 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 revenu financier s'est élevé à 5 241 170,67 euros (contre 6 392 794,36 euros au titre de l'exercice précédent).

Compte tenu de ces éléments, des frais de gestion d'un montant de (1 891 201,34) euros, des régularisations des revenus nets de l'exercice s'élevant à (532 123,68) euros (contre (635 929,88) euros au titre de l'exercice précédent), les revenus nets de l'exercice s'élèvent à 2 817 845,65 euros.

Le montant total des plus-values nettes de l'exercice s'élève à 4 016 293,97 euros.

Au 31 décembre 2025, le total du bilan du compartiment de la SICAV s'élevait à 106 435 260,29 euros contre 147 984 647,60 euros pour l'exercice précédent.

Présentation des comptes annuels

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Affectation du résultat

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

Montant total

Pour l'affectation des résultats sur revenus	
Résultat de l'exercice à affecter	2 817 845,65 euros
Report à nouveau de l'exercice précédent	0 euro
Résultat total à affecter	2 817 845,65 euros
Au report à nouveau	0 euro
A la capitalisation	2 817 845,65 euros

Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes	
Plus-values nettes 2025 à affecter	4 016 293,97 euros
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0 euro
Plus-values nettes à affecter	4 016 293,97 euros
Au report à nouveau	0 euro
A la capitalisation	4 016 293,97 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	153,53
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	153,53
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	

Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus-values nettes 2025 à affecter	296,47
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus-values nettes à affecter	296,47
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	296,47

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

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	128 815,49
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	128 815,49
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	128 815,49
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus-values nettes 2025 à affecter	187 308,42
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus-values nettes à affecter	187 308,42
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	187 308,42

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

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	525 973,80
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	525 973,80
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	525 973,80
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus-values nettes 2025 à affecter	603 717,11
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus-values nettes à affecter	603 717,11
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	603 717,11

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

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	112 053,86
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	112 053,86
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	112 053,86
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus-values nettes 2025 à affecter	169 903,30
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus-values nettes à affecter	169 903,30
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	

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

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	2 022 266,16
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	2 022 266,16
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	2 022 266,16
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus-values nettes 2025 à affecter	3 106 990,28
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus-values nettes à affecter	3 106 990,28
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	3 106 990,28

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	28 582,82
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	28 582,82
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	28 582,82
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Moins-values nettes 2025 à affecter	(51 921,62)
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Moins-values nettes à affecter	(51 921,62)
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	(51 921,62)

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
2022	4,83 euros
2023	0 euro
2024	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 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 31/12/2025

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Bilan actif au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00	0,00
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	103 812 384,24	142 210 076,29
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	103 812 384,24	142 210 076,29
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00	0,00
Négoiciées 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 (C)	0,00	0,00
Négoiciées 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 (D)	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	0,00	0,00
OPCVM	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres États membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (G)	0,00	16 357,50
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	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
Prêts (I)	0,00	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	103 812 384,24	142 226 433,79
Créances et comptes d'ajustement actifs	133 189,82	370 802,77
Comptes financiers	2 489 686,23	5 387 411,04
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II'	2 622 876,05	5 758 213,81
Total Actif I + II	106 435 260,29	147 984 647,60

(*) 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.

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Bilan passif au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	89 599 342,63	140 050 706,14
Report à nouveau sur revenu net	0,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	16 521 779,70	7 606 657,80
Capitaux propres I	106 121 122,33	147 657 363,94
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	10 668,36	243,10
Emprunts	0,00	0,00
Autres passifs éligibles (C)	0,00	0,00
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	10 668,36	243,10
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	303 469,60	324 908,44
Concours bancaires	0,00	2 132,12
Sous-total autres passifs IV	303 469,60	327 040,56
Total Passifs : I + III + IV	106 435 260,29	147 984 647,60

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	5 241 170,67	6 390 153,91
Produits sur obligations	0,00	0,00
Produits sur titres de créance	0,00	0,00
Produits sur des parts d'OPC*	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	2 640,45
Sous-total Produits sur opérations financières	5 241 170,67	6 392 794,36
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres charges financières	0,00	0,00
Sous-total charges sur opérations financières	0,00	0,00
Total Revenus financiers nets (A)	5 241 170,67	6 392 794,36
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-1 891 201,34	-851 776,09
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-1 891 201,34	-851 776,09
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	3 349 969,33	5 541 018,27
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-532 123,68	-635 929,88
Revenus nets I = C + D	2 817 845,65	4 905 088,39
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	5 061 787,23	15 628 850,82
Frais de transactions externes et frais de cession	-268 322,30	-351 613,16
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	4 793 464,93	15 277 237,66
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	-777 170,96	-2 012 468,49
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	4 016 293,97	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	12 052 668,28	-11 936 938,87
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	1 709,61	-2 658,91
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation G	12 054 377,89	-11 939 597,78
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	-2 366 737,81	1 376 398,02
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	9 687 640,08	-10 563 199,76
Acomptes :		

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	0,00	0,00
Résultat net = I + II + III - IV	16 521 779,70	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.

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

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.

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
Actif net total	106 121 122,33	147 657 363,94			
PART CI-EUR					
Actif net	6 456,37	1 093,07	1 030,40	0,00	0,00
Nombre de parts	4,94670	1,00000	1,00000	0	0
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	1 305,18	1 093,07	1 030,4	0	0
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	90,96	141,16	21,36	0,00	0,00
PART CR-EUR					
Actif net	4 728 178,21	4 423 489,52	103,05	0,00	0,00
Nombre de parts	36 488,07876	40 567,99866	1,00000	0	0
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	129,58	109,03	103,05	0	0
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	8,66	13,92	2,18	0,00	0,00

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
Part Clw-EUR					
Actif net	16 045 360,90	38 375 908,60	45 797 851,37	45 575 030,23	48 857 148,87
Nombre de parts	38 363,36825	109 423,40110	138 206,77944	162 796,9254	165 139,60316
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	418,24	350,71	331,37	279,95	295,85
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	29,44	44,48	37,21	-1,92	21,98
Part Clw-USD					
Actif net		1 026,67	1 071,75	0,00	0,00
Nombre de parts		5,00000	5,00000	0	0
Valeur liquidative unitaire en devise de la part		213,32	214,35	0	0
Distribution unitaire sur revenu net		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
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)		0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire		26,11	16,27	0,00	0,00
Part CNw-EUR					
Actif net	4 200 904,49	2 351 057,26	3 794 843,77	1 558 092,39	0,00
Nombre de parts	13 258,81281	8 822,66950	15 027,6014	7 282,80502	0
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	316,83	266,47	252,52	213,94	0
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	21,26	33,08	27,73	-4,99	0,00

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
Part CRw-EUR					
Actif net	79 724 220,39	101 172 522,32	163 772 074,79	336 559 321,55	466 600 646,74
Nombre de parts	86 549,27112	130 134,62876	221 528,81772	535 613,78071	698 358,85569
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	921,14	777,44	739,28	628,36	668,13
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	59,25	94,03	79,03	-8,11	45,89

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

Part CRw-USD H					
Actif net	1 416 001,97	1 331 250,85	1 643 566,28	1 680 160,32	1 949 496,67
Nombre de parts	869,84043	869,84043	1 099,84043	1 345,14315	1 508,14315
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	1 912,76	1 589,98	1 494,36	1 249,05	1 292,64
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	-26,84	237,89	144,90	68,49	162,28

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

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 de 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 CRw-EUR, CNw-EUR, CIw-EUR, CRw-USD [H], , CI-EUR, CR-EUR

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Annexes des comptes annuels

Règles et méthodes comptables

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.
- 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)	Commission de surperformance***
Assiette	Actif net hors OPCVM du Groupe ODDO BHF	Actif net	Actif net	Actif net
Taux, barème (TTC) CRw-EUR	1.50% maximum	0.30%	Néant	Néant
Taux, barème (TTC) CNw-EUR	1.15% maximum	0.30%	Néant	Néant
Taux, barème (TTC) Clw-EUR	0,85% maximum	0.30%	Néant	Néant
Taux, barème (TTC) CRw-USD [H]	2% maximum	0.30%	Néant	Néant
Taux, barème (TTC) CI-EUR	0.70% maximum	0.30%	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	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

Annexes des comptes annuels

Règles et méthodes comptables

			d'une performance absolue positive.***
--	--	--	--

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

L'indicateur de référence est le MSCI Europe Value NR EUR

- 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.

Modalités de souscription et de rachat dans les OPCVM gérés 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.	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

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Annexes des comptes annuels

Evolution des capitaux propres

	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	147 657 363,94	220 670 872,83
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	39 335 538,10	51 750 266,16
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-101 069 591,96	-133 642 433,20
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	3 349 969,33	5 541 018,27
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	4 793 464,93	15 277 237,66
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	12 054 377,89	-11 939 597,78
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Autres éléments	0,10	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	106 121 122,33	147 657 363,94

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CI-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	3,94670	5 000,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	3,94670	5 000,00
PART CR-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	4 788,53062	588 739,54
Parts rachetées durant l'exercice	-8 868,45052	-1 053 207,96
Solde net des souscriptions/rachats	-4 079,91990	-464 468,42
Part CIw-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	26 308,22796	10 103 566,93
Parts rachetées durant l'exercice	-97 368,26081	-36 309 359,28
Solde net des souscriptions/rachats	-71 060,03285	-26 205 792,35
Part CIw-USD		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00000	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-5,00000	-1 122,40
Solde net des souscriptions/rachats	-5,00000	-1 122,40
Part CNw-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	7 839,31567	2 285 832,94
Parts rachetées durant l'exercice	-3 403,17236	-995 074,48
Solde net des souscriptions/rachats	4 436,14331	1 290 758,46
Part CRw-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	31 163,19064	26 352 398,69
Parts rachetées durant l'exercice	-74 748,54828	-62 709 722,64
Solde net des souscriptions/rachats	-43 585,35764	-36 357 323,95
Part CRw-USD		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00000	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-5,00000	-1 105,20
Solde net des souscriptions/rachats	-5,00000	-1 105,20
Part CRw-USD H		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00000	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00000	0,00

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

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Annexes des comptes annuels

Commissions de souscription et/ou rachat :

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

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

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	6 456,37	4,94670	1 305,18
FR001400LQQ8	PART CR-EUR	Capitalisable	EUR	4 728 178,21	36 488,07876	129,58
FR0011468602	Part Clw-EUR	Capitalisable	EUR	16 045 360,90	38 363,36825	418,24
FR00140089D8	Part CNw-EUR	Capitalisable	EUR	4 200 904,49	13 258,81281	316,83
FR0007078811	Part CRw-EUR	Capitalisable	EUR	79 724 220,39	86 549,27112	921,14
FR0012068492*	Part CRw-USD H	Capitalisable	USD	1 416 001,97	869,84043	1 912,76

(*) Part couverte contre le risque de change

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Royaume-Uni +/-	Allemagne +/-	France +/-	Suisse +/-	Espagne +/-
exprimés en milliers d'EUR						
Actif						
Actions et valeurs assimilées	103 812,38	24 368,16	18 867,79	16 327,08	10 099,24	10 084,78
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	103 812,38					

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

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

	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
exprimés en milliers d'EUR						
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
exprimés en milliers d'EUR					
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	2 489,69	0,00	0,00	0,00	2 489,69
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	0,00	0,00	0,00	2 489,69

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

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 m - 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	2 489,69	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 financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	2 489,69	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

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	24 368,16	10 099,24	1 044,47	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	53,83	0,00	0,00	0,00	
Comptes financiers	134,12	8,06	7,97	4,83	
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	0,00	-2,73	
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	
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	24 556,11	10 107,30	1 052,44	2,10	

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

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

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

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 reçus en pension Créances représentatives de titres donnés en garantie Créances représentatives de titres 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

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes - ventilation par nature

	31/12/2025
Créances	
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	82 851,02
Ventes à règlement différé	0,00
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créditeurs Divers	50 338,80
Total des créances	133 189,82
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Frais de gestion	-233 053,21
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs Divers	-70 416,39
Total des dettes	-303 469,60
Total des créances et dettes	-170 279,78

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CI-EUR	31/12/2025
Frais fixes	13,13
Frais fixes en % actuel	0,90
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CR-EUR	31/12/2025
Frais fixes	60 914,71
Frais fixes en % actuel	1,38
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part Clw-EUR	31/12/2025
Frais fixes	205 956,28
Frais fixes en % actuel	1,03
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part Clw-USD	31/12/2025
Frais fixes	9,33
Frais fixes en % actuel	1,15
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part CNw-EUR	31/12/2025
Frais fixes	42 348,03
Frais fixes en % actuel	1,33
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part CRw-EUR	31/12/2025
Frais fixes	1 552 692,10
Frais fixes en % actuel	1,68
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

Part CRw-USD	31/12/2025
Frais fixes	14,27
Frais fixes en % actuel	1,78
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part CRw-USD H	31/12/2025
Frais fixes	29 253,49
Frais fixes en % actuel	2,18
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
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

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres Empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Total			0,00

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

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	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	2 817 845,65	4 905 088,39
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	2 817 845,65	4 905 088,39
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	2 817 845,65	4 905 088,39

PART CI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	153,53	43,53
Total	153,53	43,53
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire		
Crédits d'impôts totaux		
Crédits d'impôts unitaires		
** 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		

PART CR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	128 815,49	165 296,55
Total	128 815,49	165 296,55
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire		
Crédits d'impôts totaux		
Crédits d'impôts unitaires		
** 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		

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Part Clw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	525 973,80	1 444 307,26
Total	525 973,80	1 444 307,26
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire		
Crédits d'impôts totaux		
Crédits d'impôts unitaires		
** 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		

Part CNw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	112 053,86	81 764,83
Total	112 053,86	81 764,83
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire		
Crédits d'impôts totaux		
Crédits d'impôts unitaires		
** 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		

Part CRw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 022 266,16	3 180 141,49
Total	2 022 266,16	3 180 141,49
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire		
Crédits d'impôts totaux		
Crédits d'impôts unitaires		
** 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		

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Part CRw-USD H		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	28 582,82	33 464,07
Total	28 582,82	33 464,07
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire		
Crédits d'impôts totaux		
Crédits d'impôts unitaires		
** 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		

Part Clw-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		
Crédits d'impôts totaux		
Crédits d'impôts unitaires		
** 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		

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		
Crédits d'impôts totaux		
Crédits d'impôts unitaires		
** 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		

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

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	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	4 016 293,97	13 264 769,17
Acomptes sur plus ou moins-values nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	4 016 293,97	13 264 769,17
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	4 016 293,97	13 264 769,17

PART CI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	296,47	97,63
Total	296,47	97,63
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	187 308,42	399 540,35
Total	187 308,42	399 540,35
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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		

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

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	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	603 717,11	3 424 594,73
Total	603 717,11	3 424 594,73
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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 CNw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	169 903,30	210 109,06
Total	169 903,30	210 109,06
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	3 106 990,28	9 056 775,51
Total	3 106 990,28	9 056 775,51
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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		

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

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 H		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-51 921,62	173 469,11
Total	-51 921,62	173 469,11
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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 Clw-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		

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		

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			103 812 384,24	97,82
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			103 812 384,24	97,82
Acier			1 313 324,32	1,24
Aperam SA	EUR	37 268	1 313 324,32	1,24
Aliments et viandes conditionnés			2 414 698,97	2,28
Nestlé SA Reg	CHF	28 563	2 414 698,97	2,28
Assurances multirisques			4 369 543,04	4,12
ASR Nederland NV	EUR	23 117	1 401 352,54	1,32
Allianz SE Reg	EUR	7 601	2 968 190,50	2,80
Assurances vie et assurances maladie			2 042 388,48	1,92
Axa SA	EUR	49 863	2 042 388,48	1,92
Autres services financiers			2 765 412,75	2,61
UBS Group Inc	CHF	69 689	2 765 412,75	2,61
Banques			26 062 111,18	24,55
BNP Paribas SA A	EUR	42 390	3 424 688,10	3,23
Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	EUR	169 317	3 394 805,85	3,20
Banco Santander Reg SA	EUR	427 221	4 302 115,47	4,05
Erste Group Bank AG	EUR	10 758	1 106 998,20	1,04
HSBC Holdings Plc	GBP	391 564	5 267 222,36	4,97
ING Groep NV	EUR	151 752	3 643 565,52	3,43
Lloyds Banking Group Plc	GBP	3 416 574	3 846 484,41	3,62
Nordea Bank Abp Reg	EUR	66 909	1 076 231,27	1,01
Brasseurs			2 694 162,60	2,54
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	49 074	2 694 162,60	2,54
Compagnies gazières et pétrolières intégrées			1 897 842,60	1,79
Totalenergies SE	EUR	34 140	1 897 842,60	1,79
Conditionnements en verre ou en métal			1 463 309,27	1,38
Stora Enso Oyj R	EUR	136 694	1 463 309,27	1,38
Conseils juridiques, comptables et de conseil			1 003 587,68	0,95
Elis SA	EUR	41 368	1 003 587,68	0,95
Constructeurs automobiles			2 396 953,74	2,26
AUMOVIO SE	EUR	55 821	2 396 953,74	2,26
Distillateurs et négociants en vins			518 565,92	0,49
Remy Cointreau SA	EUR	14 153	518 565,92	0,49
Distribution alimentaires			1 016 216,41	0,96
Ahold Delhaize NV	EUR	29 143	1 016 216,41	0,96
Edition			1 535 038,39	1,45
Pearson Plc	GBP	127 569	1 535 038,39	1,45
Electricité			3 931 602,68	3,70
ENEL SpA	EUR	173 904	1 543 745,81	1,45
Iberdrola SA	EUR	129 318	2 387 856,87	2,25
Engins de BTP, machines agricoles et camions			1 352 409,38	1,27
Metso Outotec Oyj	EUR	90 281	1 352 409,38	1,27
Fournitures médicales			1 851 079,19	1,74
Smith & Nephew Plc	GBP	130 420	1 851 079,19	1,74
Gestion et promotion immobilière			1 108 534,20	1,04
British Land Co Plc	GBP	239 551	1 108 534,20	1,04
Hôtels, centre de vacances et croisières			942 968,14	0,89
Whitbread Plc	GBP	32 268	942 968,14	0,89
Infrastructures médicales			3 278 897,44	3,09

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Fresenius Medical Care AG	EUR	80 444	3 278 897,44	3,09
Machines industrielles			3 004 516,90	2,83
Duerr AG	EUR	133 238	3 004 516,90	2,83
Matériaux de construction			4 042 211,26	3,81
HeidelbergMaterials AG Bearer	EUR	5 587	1 245 901,00	1,17
Wienerberger AG	EUR	91 323	2 796 310,26	2,64
Métaux et minerais diversifiés			2 812 490,49	2,65
Anglo American Plc	GBP	79 552	2 812 490,49	2,65
Pièces détachées et équipement automobiles			1 044 472,12	0,98
Autoliv Inc DR	SEK	10 137	1 044 472,12	0,98
Produits chimiques diversifiés			1 009 849,47	0,95
BASF SE Reg	EUR	22 729	1 009 849,47	0,95
Produits chimiques spécialisés			3 279 130,08	3,09
Evonik Industries AG Reg	EUR	169 635	2 266 323,60	2,14
Henkel AG & Co KGaA Pref	EUR	14 556	1 012 806,48	0,95
Produits pharmaceutiques			10 172 341,76	9,58
GSK Plc	GBP	75 485	1 578 299,14	1,49
Roche Holding Ltd Pref	CHF	13 960	4 919 123,90	4,63
Sanofi SA	EUR	44 426	3 674 918,72	3,46
Produits pour l'industrie du bâtiment			1 629 195,60	1,54
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	18 735	1 629 195,60	1,54
Raffinage,commercial.et transport de pétrole et gaz			3 103 442,84	2,92
BP Plc	GBP	625 708	3 103 442,84	2,92
Réassurance			1 684 351,20	1,59
Muenchener Rueckver AG REG	EUR	2 996	1 684 351,20	1,59
Semi-conducteurs			1 648 855,90	1,55
STMicroelectronics NV	EUR	73 364	1 648 855,90	1,55
Services de télécommunication intégrés			3 061 825,58	2,89
KPN NV	EUR	494 059	1 964 378,58	1,86
Orange SA	EUR	77 285	1 097 447,00	1,03
Vente au détail de produits pour la maison			2 322 604,66	2,19
Travis Perkins Plc	GBP	318 915	2 322 604,66	2,19
Vente au détail de vêtements			1 038 450,00	0,98
Kering Reg	EUR	3 450	1 038 450,00	0,98
Total			103 812 384,24	97,82

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

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.

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

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.

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

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.

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

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.

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

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.

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

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.

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

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 150126	0,00	71,19	USD	34 019,71	EUR	-34 090,90	FR0012068492
H A/V USD EUR 150126	0,00	10 597,17	USD	1 364 906,86	EUR	-1 375 504,03	FR0012068492
Total	0,00	10 668,36		1 398 926,57		-1 409 594,93	

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

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

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.

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

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)	103 812 384,24
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	-10 668,36
Autres actifs (+)	2 622 876,05
Autres passifs (-)	-303 469,60
Total = actif net	106 121 122,33

5. ANNEXES (PRIIPS KID)



OBJECTIF

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

PRODUIT

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

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

Action 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 : 15/10/2025

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

TYPE

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

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

DURÉE

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

OBJECTIFS

Le compartiment a pour objectif d'obtenir, par une gestion active, sur une période de 5 ans, une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le MSCI Europe Value NR EUR.

L'équipe de gestion tient compte de la pondération des titres détenus dans le portefeuille lors du calcul de la note moyenne ESG du portefeuille.

Le score ESG du portefeuille doit être supérieur ou égal au score ESG global de l'univers de référence, moins 20% des titres les moins bien notés.

Toutes les capitalisations peuvent être concernées, le compartiment pourra investir selon les opportunités dans des valeurs non comprises dans le MSCI Europe Value NR EUR.

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

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 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne.

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

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

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

Risque de contrepartie

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

SCENARIOS DE PERFORMANCES

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

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

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

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

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

Période d'investissement recommandée : 5 ans

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	3 360 €	2 570 €
	Rendement annuel moyen	-66,4 %	-23,8 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	6 790 €	6 620 €
	Rendement annuel moyen	-32,1 %	-7,9 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 170 €	11 160 €
	Rendement annuel moyen	1,7 %	2,2 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 140 €	19 360 €
	Rendement annuel moyen	51,4 %	14,1 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 10/2015 et 10/2020.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 08/2018 et 08/2023.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 03/2020 et 03/2025.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé:

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

Investissement: 10 000 €

Scenarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux		579 €	1 477 €
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 5,0 % 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 COÛTS

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

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez. Il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 400 €
Coûts de sortie	Aucun coût de sortie n'est prélevé, mais le personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 1,67 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	160 €
Coûts de transaction	0,19 % 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.	18 €
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 ANTICIPÉE?

Période de détention recommandée minimale requise: sur 5 ans

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

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

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

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 informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : am.oddo-bhf.com.

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.



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 : 15/10/2025

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

TYPE

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

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

DURÉE

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

OBJECTIFS

Le compartiment a pour objectif d'obtenir, par une gestion active, sur une période de 5 ans, une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le MSCI Europe Value NR EUR.

L'équipe de gestion tient compte de la pondération des titres détenus dans le portefeuille lors du calcul de la note moyenne ESG du portefeuille.

Le score ESG du portefeuille doit être supérieur ou égal au score ESG global de l'univers de référence, moins 20% des titres les moins bien notés.

Toutes les capitalisations peuvent être concernées, le compartiment pourra investir selon les opportunités dans des valeurs non comprises dans le MSCI Europe Value NR EUR.

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

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 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne.

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

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

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

Risque de contrepartie

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

SCENARIOS DE PERFORMANCES

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

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

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

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

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

Période d'investissement recommandée : 5 ans

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	3 360 €	2 570 €
	Rendement annuel moyen	-66,4 %	-23,8 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	6 830 €	6 830 €
	Rendement annuel moyen	-31,7 %	-7,3 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 230 €	11 500 €
	Rendement annuel moyen	2,3 %	2,8 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 230 €	19 970 €
	Rendement annuel moyen	52,3 %	14,8 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 10/2015 et 10/2020.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 08/2018 et 08/2023.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 03/2020 et 03/2025.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé:

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

Investissement: 10 000 €

Scenarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux		516 €	1 113 €
Incidences des coûts annuels*		5,2 %	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 4,9 % avant déduction des coûts et de 2,8 % après cette déduction.

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

COMPOSITION DES COÛTS

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



Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez. Il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 400 €
Coûts de sortie	Aucun coût de sortie n'est prélevé, mais le personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 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	0,19 % 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.	18 €
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 ANTICIPÉE?

Période de détention recommandée minimale requise: sur 5 ans

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

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

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

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 informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : am.oddo-bhf.com.

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.

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 : 15/10/2025

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

TYPE

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

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

DURÉE

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

OBJECTIFS

Le compartiment a pour objectif d'obtenir, par une gestion active, sur une période de 5 ans, une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le MSCI Europe Value NR EUR.

L'équipe de gestion tient compte de la pondération des titres détenus dans le portefeuille lors du calcul de la note moyenne ESG du portefeuille.

Le score ESG du portefeuille doit être supérieur ou égal au score ESG global de l'univers de référence, moins 20% des titres les moins bien notés.

Toutes les capitalisations peuvent être concernées, le compartiment pourra investir selon les opportunités dans des valeurs non comprises dans le MSCI Europe Value NR EUR.

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 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne.

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

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

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

Risque de contrepartie

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

SCENARIOS DE PERFORMANCES

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

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

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

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

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

Période d'investissement recommandée : 5 ans

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	3 360 €	2 570 €
	Rendement annuel moyen	-66,4 %	-23,8 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	6 790 €	6 620 €
	Rendement annuel moyen	-32,1 %	-7,9 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 200 €	11 210 €
	Rendement annuel moyen	2,0 %	2,3 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 140 €	19 560 €
	Rendement annuel moyen	51,4 %	14,4 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 10/2015 et 10/2020.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 08/2018 et 08/2023.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 03/2020 et 03/2025.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé:

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

Investissement: 10 000 €

Scenarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux		546 €	1 278 €
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 4,7 % avant déduction des coûts et de 2,3 % 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 COÛTS

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

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez. Il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 400 €
Coûts de sortie	Aucun coût de sortie n'est prélevé, mais le personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 1,33 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	128 €
Coûts de transaction	0,19 % 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.	18 €
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 ANTICIPÉE?

Période de détention recommandée minimale requise: sur 5 ans

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

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

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

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 informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : am.oddo-bhf.com.

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.

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 : 15/10/2025

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

TYPE

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

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

DURÉE

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

OBJECTIFS

Le compartiment a pour objectif d'obtenir, par une gestion active, sur une période de 5 ans, une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le MSCI Europe Value NR EUR.

L'équipe de gestion tient compte de la pondération des titres détenus dans le portefeuille lors du calcul de la note moyenne ESG du portefeuille.

Le score ESG du portefeuille doit être supérieur ou égal au score ESG global de l'univers de référence, moins 20% des titres les moins bien notés.

Toutes les capitalisations peuvent être concernées, le compartiment pourra investir selon les opportunités dans des valeurs non comprises dans le MSCI Europe Value NR EUR.

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 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne.



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

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

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

Risque de contrepartie

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

SCENARIOS DE PERFORMANCES

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

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

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

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

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

Période d'investissement recommandée : 5 ans

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	3 360 €	2 570 €
	Rendement annuel moyen	-66,4 %	-23,8 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	6 800 €	6 700 €
	Rendement annuel moyen	-32,0 %	-7,7 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 200 €	11 280 €
	Rendement annuel moyen	2,0 %	2,4 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 170 €	19 640 €
	Rendement annuel moyen	51,7 %	14,5 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 10/2015 et 10/2020.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 08/2018 et 08/2023.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 03/2020 et 03/2025.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé:

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

Investissement: 10 000 €

Scénarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux	550 €	1 307 €
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 4,9 % avant déduction des coûts et de 2,4 % après cette déduction.

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

COMPOSITION DES COÛTS

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

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	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	Aucun coût de sortie n'est prélevé, mais le personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 1,37 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	132 €
Coûts de transaction	0,19 % 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.	18 €
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.	0 €

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

Période de détention recommandée minimale requise: sur 5 ans

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

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

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

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 informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : am.oddo-bhf.com.

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.

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 : 15/10/2025

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

TYPE

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

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

DURÉE

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

OBJECTIFS

Le compartiment a pour objectif d'obtenir, par une gestion active, sur une période de 5 ans, une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le MSCI Europe Value NR EUR.

L'équipe de gestion tient compte de la pondération des titres détenus dans le portefeuille lors du calcul de la note moyenne ESG du portefeuille.

Le score ESG du portefeuille doit être supérieur ou égal au score ESG global de l'univers de référence, moins 20% des titres les moins bien notés.

Toutes les capitalisations peuvent être concernées, le compartiment pourra investir selon les opportunités dans des valeurs non comprises dans le MSCI Europe Value NR EUR.

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

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 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne.



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

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

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

Risque de contrepartie

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

SCENARIOS DE PERFORMANCES

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

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

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

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

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

Période d'investissement recommandée : 5 ans

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	3 360 €	2 570 €
	Rendement annuel moyen	-66,4 %	-23,8 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	6 840 €	6 860 €
	Rendement annuel moyen	-31,6 %	-7,2 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 240 €	11 560 €
	Rendement annuel moyen	2,4 %	2,9 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 250 €	20 070 €
	Rendement annuel moyen	52,5 %	15,0 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 10/2015 et 10/2020.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 08/2018 et 08/2023.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 03/2020 et 03/2025.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé:

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

Investissement: 10 000 €

Scénarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux	507 €	1 062 €
Incidences des coûts annuels*	5,1 %	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 5,0 % avant déduction des coûts et de 2,9 % 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 COÛTS

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

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez. Il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 400 €
Coûts de sortie	Aucun coût de sortie n'est prélevé, mais le personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,93 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	89 €
Coûts de transaction	0,19 % 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.	18 €
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.	0 €

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

Période de détention recommandée minimale requise: sur 5 ans

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

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

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

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 informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : am.oddo-bhf.com.

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.



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 : 15/10/2025

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

TYPE

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

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

DURÉE

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

OBJECTIFS

Le compartiment a pour objectif d'obtenir, par une gestion active, sur une période de 5 ans, une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le MSCI Europe Value NR EUR.

L'équipe de gestion tient compte de la pondération des titres détenus dans le portefeuille lors du calcul de la note moyenne ESG du portefeuille.

Le score ESG du portefeuille doit être supérieur ou égal au score ESG global de l'univers de référence, moins 20% des titres les moins bien notés.

Toutes les capitalisations peuvent être concernées, le compartiment pourra investir selon les opportunités dans des valeurs non comprises dans le MSCI Europe Value NR EUR.

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

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 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne.

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

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

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

Risque de contrepartie

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

SCENARIOS DE PERFORMANCES

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

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

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

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

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

Période d'investissement recommandée : 5 ans

Investissement: 10 000 \$

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	1 980 \$	2 520 \$
	Rendement annuel moyen	-80,2 %	-24,1 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	6 890 \$	7 090 \$
	Rendement annuel moyen	-31,1 %	-6,7 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 290 \$	12 060 \$
	Rendement annuel moyen	2,9 %	3,8 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 190 \$	20 750 \$
	Rendement annuel moyen	51,9 %	15,7 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 10/2015 et 10/2020.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 05/2016 et 05/2021.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 03/2020 et 03/2025.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé:

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

Investissement: 10 000 \$

Scenarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux	631 \$	1 920 \$
Incidence des coûts annuels*	6,4 %	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 7,2 % avant déduction des coûts et de 3,8 % 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	Aucun coût de sortie n'est prélevé, mais le personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0 \$
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 2,16 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	207 \$
Coûts de transaction	0,24 % 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.	23 \$
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 ANTICIPÉE?

Période de détention recommandée minimale requise: sur 5 ans

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

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

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

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 informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : am.oddo-bhf.com.

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, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Dénomination du produit :
ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Identifiant d'entité juridique :
969500FF243JLNXXMD80

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

- Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: N/A
- dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
 - dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
- il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : N/A

- Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 69,50 % 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 du socle commun d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management 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.
- 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 deux PAI (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 ?

	31/12/2025	
	Fonds	Couverture
Notation MSCI ESG*	AA	97,7
Score ESG	7,9	97,7
Notation moyenne E	7,6	97,7
Notation moyenne S	5,3	97,7
Notation moyenne G	6,4	97,7
Intensité carbone pondérée (tCO ₂ e / CA m€)	126,5	100,0
Investissements durables (%)	69,5	95,6
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	5,9	25,7
Exposition fossile (%)**	13,0	97,7
Exposition aux solutions carbone, part verte (%)***	29,1	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.

*** 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 ?

Le Compartiment a modifié sa méthodologie de notation ESG au cours de la période considérée. Les données 2024 et 2025 pour les notations ESG, E, S et G ne sont donc pas comparables.		
	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 (tCO ₂ e / 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.

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

Le Compartiment ne cherche pas à sélectionner ses investissements sur la seule base d'un ou de plusieurs de ces objectifs. Les contributions à ces objectifs sont prises en compte par les indicateurs de durabilité utilisés par la stratégie ESG.

A ce titre, le Compartiment cherche à exploiter les deux aspects de la contribution d'une entreprise : sa contribution positive sur le plan social et/ou environnemental provenant 1/ des revenus générés par les produits et/ou services de l'entreprise ou de 2/ sa contribution à l'objectif environnemental et/ou social découlant plus largement de ses opérations lorsque celles-ci sont alignées sur les objectifs environnementaux et/ou sociaux.

Pour être éligible en tant qu'investissement durable, une entreprise doit satisfaire à au moins un des critères détaillés ci-dessous :

a) Critères « fondés sur les activités de l'entreprise » :

- Hausse de la température implicite (Implied Temperature Rise « ITR ») :

Les activités des entreprises pour lesquelles les initiatives en matière d'objectifs climatiques visent à maintenir l'augmentation de la température à un niveau inférieur ou égal à 2 °C, conformément à la trajectoire de l'accord de Paris de 2 °C ou moins, sont considérées comme contribuant à un objectif environnemental et, à ce titre, peuvent être qualifiées d'investissement durable. Pour évaluer l'alignement des températures, nous utilisons les données de MSCI en matière d'ITR.

- Objectifs d'émission approuvés par la SBTi (Science-Based Targets « SBTi ») :

Les émissions de gaz à effet de serre sont l'un des facteurs permettant de mesurer un objectif environnemental. Notre approche de mesure des investissements durables inclut également les entreprises dont les objectifs de réduction des émissions de GES ont été approuvés par la SBTi.

b) Critères fondés sur les Sustainable Solutions Revenues (revenus de l'entreprise) :

- Activité économique contribuant à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux spécifiques : Nous évaluons la manière dont une activité économique contribue à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux spécifiques. Pour ce faire, nous utilisons le Sustainable Solutions Revenues calculé par MSCI. Le Sustainable Solutions Revenues est compris entre 0 et 100% et représente une part spécifique du revenu global des entreprises.

- Revenu aligné sur la taxinomie de l'UE : La taxinomie de l'UE est conçue pour identifier les activités économiques qui répondent à des objectifs environnementaux. Pour chaque entreprise, nous utiliserons l'alignement sur la taxinomie tel que représenté par le pourcentage des revenus générés par des activités alignées sur la taxinomie.

- Dépenses d'investissement alignées sur la taxinomie de l'UE : Pour chaque entreprise, nous utiliserons l'alignement sur la taxinomie tel que représenté par le pourcentage des dépenses d'investissement découlant des activités alignées sur la taxinomie.

- « Pourcentage vert » d'un brevet d'entreprise : Cet indicateur nous permet d'identifier les entreprises qui tirent des revenus et détiennent des brevets sur des technologies et des pratiques de réduction des émissions qui contribuent à un objectif environnemental.

c) Critères supplémentaires : Obligations durables :

Nous estimons que les obligations vertes, sociales et liées à la durabilité peuvent être considérées comme des investissements durables dès lors que leur produit sert à financer des projets qui contribuent positivement à un objectif environnemental et/ou social.

Le Fonds détenait 69,5 % d'investissements durables qui sont catégorisés comme autres placements environnementaux. En outre, le fonds détenait 5,9 % de ses actifs nets alignés à 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 20,0 % 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 4 étapes :

1. Les entreprises faisant l'objet de graves controverses environnementales, sociales ou en matière de gouvernance, sur la base des données fournies par le prestataire externe, ne sont pas considérées comme durables.
2. Les entreprises concernées par la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management, telle que décrite dans le socle commun d'exclusion et les exclusions spécifiques applicables au Fonds, ne sont pas éligibles à l'univers d'investissement du Fonds.
3. Les armes controversées (PAI 14, tolérance de 0 %) ou faisant l'objet de violations graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (PAI 10, tolérance de 0 %) ne sont pas considérées comme des investissements durables.
4. L'approche de dialogue et d'engagement du Gérant permet d'identifier les risques importants et de favoriser, le cas échéant, des changements et des améliorations dans les pratiques des émetteurs.

Nos équipes de contrôle sont chargées de vérifier que les investissements durables du Fonds respectent notre approche relative au principe consistant à ne pas causer de préjudice important afin de pouvoir être considérés comme des investissements durables au niveau du Fonds. Notre approche est basée sur les controverses mais aussi sur les exclusions (pré-trade).

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

L'équipe de gestion applique des règles de pré-négociation sur deux PAI :

- l'exposition à des armes controversées (PAI 14 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%).

Par ailleurs, les notations ESG de MSCI ESG Research intègrent des thématiques environnementales, sociales et de gouvernance, pour lesquelles la collecte d'autres données PAI pour les entreprises et les États souverains peut étayer la notation ESG.

L'analyse ESG inclut, pour les entreprises, lorsque les données sont disponibles et le sujet matériel, les émissions de gaz à effet de serre (PAI 1), l'empreinte carbone (PAI 2), l'intensité de gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements (PAI 3), les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (PAI 7), le ration de déchets dangereux et de déchets radioactifs (PAI 9), les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales (PAI 10), l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (PAI 11), l'écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé (PAI 12) et la mixité au sein des organes de gouvernance (PAI 13).

Elle peut également inclure notamment, pour les émetteurs souverains, l'intensité des émissions de gaz à effet de serre (PAI 15).

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et aux sujets d'anti-corruption.

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 69,5 % d'investissement durables, tandis que la proposition minimale indiquée dans l'annexe précontractuelle était de 20,0 %.

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 deux PAI (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 et exposition à des armes controversées 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	31.12.24	Couverture	31.12.25	Couverture
1. Émissions de GES de niveau 1 (tonnes de CO2)	12154,9	96,1%	7237,9	95,3%
1. Émissions de GES de niveau 2 (tonnes de CO2)	3647,5	96,1%	1509,7	95,3%
1. Émissions de GES de niveau 3 (tonnes de CO2)	116134,5	96,1%	63883,1	95,3%
1 Émissions totales de GES (tonnes de CO2)	131402,8	96,1%	73002,7	95,3%
2. Empreinte carbone (tonnes de CO2 / million EUR investi)	922,6	96,1%	706,4	95,3%
3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tonnes de CO2 / million EUR revenu)	991,0	96,1%	981,8	95,3%
4. Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (%)	0,1	96,1%	0,1	95,3%
5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable (%)	0,6	96,1%	0,6	95,3%
6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (GWh / million EUR revenu)	0,0	61,3%	1,5	51,4%
7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (nb d'entreprises)	0,0	0,0%	13,6	95,3%
8. Rejets dans l'eau (tonnes / million EUR investi)	0,0	10,4%	0,0	13,5%
9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (tonnes / million EUR investi)	1,4	96,1%	1,0	95,3%
10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales (%)	0,0	96,1%	0,0	97,5%
11. 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 (%)	0,0	96,1%	0,0	95,3%
12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé (%)	0,1	65,1%	0,0	89,3%
13. Mixité au sein des organes de gouvernance (%)	0,4	96,1%	0,4	95,3%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous munitions, armes chimiques ou armes biologiques) (%)	0,0	96,1%	0,0%	97,5%



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: 01/01/2025 - 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur*	% d'actifs**	Pays
Banco Santander Sa	Finance	5,0 %	Espagne
Fresenius Medical Care Ag &	Santé	4,9 %	Allemagne
Roche Holding Ag-Genusschein	Santé	4,3 %	Suisse
Lloyds Banking Group Plc	Finance	4,1 %	Royaume-Uni
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	Biens de Consommation de Base	3,9 %	Belgique
Sanofi	Santé	3,6 %	France
Bnp Paribas	Finance	3,5 %	France
Ing Groep Nv	Finance	3,1 %	Pays-Bas
Bp Plc	Énergie	3,0 %	Royaume-Uni
Allianz Se-Reg	Finance	2,8 %	Allemagne
Duerr Ag	Industrie	2,8 %	Allemagne
Evonik Industries Ag	Matériels	2,7 %	Allemagne
Wienerberger Ag	Matériels	2,7 %	Autriche
Smith & Nephew Plc	Santé	2,5 %	Royaume-Uni

* 31/12/2025, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 13,0% pour une couverture de 97,7%.

** Méthode de calcul : Moyenne des investissements sur la base de 4 inventaires couvrant l'année fiscale de référence (fréquence retenue : 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 ?

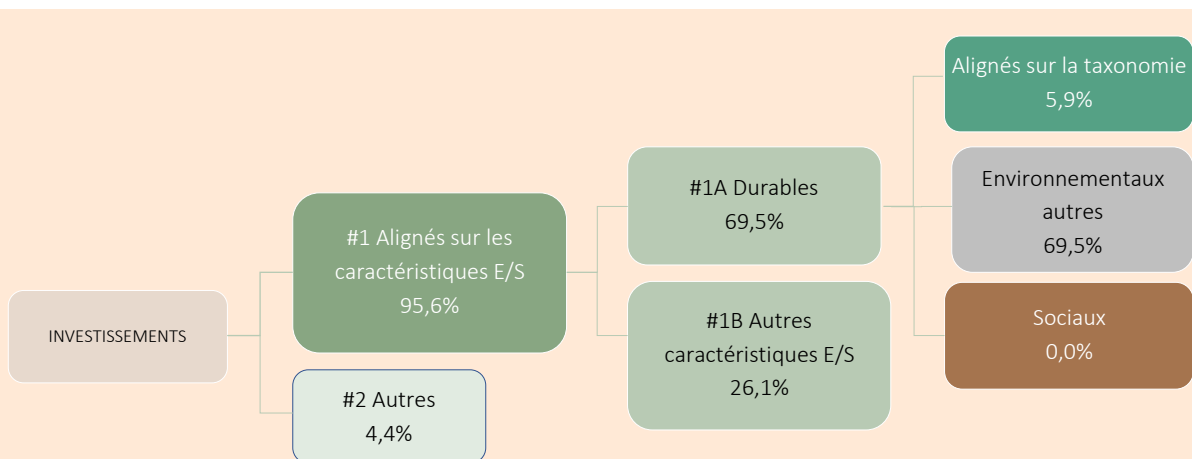
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

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 2,2 % de cash et 0,0 % de produits dérivés et 2,2 % d'investissements non alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Alignés sur la taxinomie : données publiées.

Comparaisons historiques de l'allocation d'actifs (Article 8)	Exercice 2023	Exercice 2024	Exercice 2025
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	96,3%	94,0%	95,6%
#2 Autres	3,7%	6,0%	4,4%
#1A Durables	N/A	N/A	69,5%
#1B Autres caractéristiques E/S	96,3%	94,0%	26,1%
Alignés sur la taxinomie	N/A	N/A	5,9%
Environnementaux autres	N/A	N/A	69,5%
Sociaux	N/A	N/A	N/A

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

Secteurs*	% d'actifs au 31/12/2025
Finance	34,8 %
Santé	14,4 %
Matériels	12,2 %
Industrie	8,8 %
Biens de Consommation de Base	7,2 %
Consommation Discrétionnaire	6,6 %
Énergie	4,7 %
Services aux Collectivités	3,7 %
Services de communication	2,9 %
Technologies de l'Information	1,6 %
Immobilier	1,0 %
Liquidités	2,2 %

*Au 31/12/2025, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 13,0 % pour une couverture de 97,7%.



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 5,9 % à la fin de l'exercice si l'on inclut les obligations souveraines, supranationales et des banques centrales, et 5,9 % si l'on exclut ces titres.

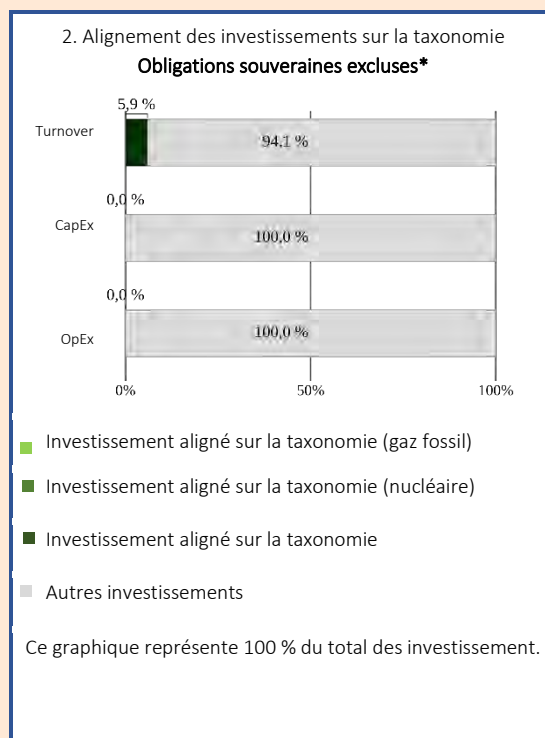
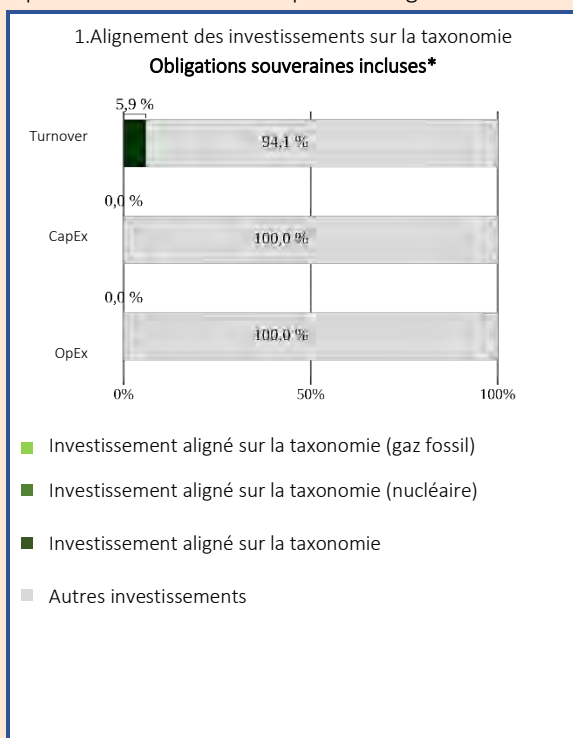
Le respect par ces investissements des exigences énoncées à l'Article 3 du Règlement (UE) 2020/852 n'a été soumis à aucune vérification de la part d'un quelconque réviseur d'entreprises ou d'un quelconque tiers.

Pour se conformer à la taxinomie de l'UE, le critère pour le **gaz fossile** inclut une limitation des émissions et une évolution vers des énergies complètement renouvelables ou des combustibles à bas carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, le critère inclut une sécurité complète et un objectif de gestion des déchets.

● **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'UE¹ ?**

- 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.



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 ?**

Le fonds n'avait pas de pourcentage minimum d'alignement à la Taxinomie.

Comparaisons historiques de l'allocation d'actifs (Article 8)	Exercice 2023	Exercice 2024	Exercice 2025
Alignés sur la taxinomie	N/A	N/A	5,9%



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la taxinomie de l'UE était de : 69,5 %.



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

Il n'y avait pas d'investissements durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus en "#2-Autre" sont le cash, les produits dérivés et les autres actifs secondaires qui permettent d'assurer une gestion optimale du portefeuille.

Les garanties minimales pour les investissements sans ratings ESG sont assurées par l'application de la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management et/ou des exclusions spécifique du fonds.

Compte tenu du rôle de ces instruments dérivés, nous considérons qu'ils n'ont pas eu d'impact négatif sur la capacité du Fonds à se conformer à ses caractéristiques environnementales et sociales.



QUELLES MESURES ONT ETE PRISES POUR atteindre LES CARACTERISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES AU COURS DE LA PERIODE DE REFERENCE ?

Le Gérant a appliqué sa stratégie d'actionnariat actif grâce aux actions suivantes :

1. Vote aux assemblées générales annuelles si le Fonds satisfait aux exigences de la politique de vote du Gérant.
2. Dialogue avec les entreprises.
3. Engagement auprès des entreprises conformément à la politique d'engagement du Gérant.
4. Application de la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management et des exclusions spécifiques du Fonds.
5. Prise en compte des PAI conformément à la politique du Gérant relative aux PAI.



QUELLE A ETE LA PERFORMANCE DE CE PRODUIT FINANCIER PAR RAPPORT A L'INDICE DE REFERENCE ?

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

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

● *En quoi l'indice de référence différerait-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 disposant d'une notation MSCI ESG, soit 1620 sociétés au 31/12/2025.

● *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.

	31/12/2025			
	Fonds	Couverture	Indice	Couverture
Notation MSCI ESG	AA	97.7	AA	99.6
Score ESG	7.9	97.7	7.8	99.6
Notation moyenne E	7.6	97.7	6.5	99.6
Notation moyenne S	5.3	97.7	5.4	99.6
Notation moyenne G	6.4	97.7	7.0	99.6
Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)	126.5	100.0	97.6	99.9
Investissements durables (%)	69.5	95.6	76.6	99.6
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	5.9	25.7	5.9	24.5
Exposition fossile (%)	13.0	97.7	5.3	99.6
Exposition aux solutions carbone, part verte (%)	29.1	100.0	35.6	99.6

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

Non applicable.

02

Compartment

ODDO BHF METROPOLE EURO

1. RAPPORT DE GESTION

Contexte macroéconomique et performances des marchés actions en 2025

Les marchés actions de la zone euro ont poursuivi leur progression en 2025 en dépit de nombreuses incertitudes liées au contexte géopolitique (Ukraine, Moyen-Orient), aux frictions engendrées par la politique commerciale de l'administration Trump aux Etats-Unis (droits de douane, taux de change) et à l'instabilité politique, en France en particulier. Cette progression globale des marchés actions masque une forte polarisation des indices qui ont vu quelques thèmes se distinguer de manière significative :

- la technologie, tirée par le thème de l'intelligence artificielle,
- la défense, tirée par les perspectives de hausse des dépenses dans le secteur après que les Etats-Unis ont annoncé un changement de cap stratégique et exigé un effort supérieur de la part des pays européens.
- les banques, qui ont bénéficié d'une forte revalorisation à mesure que leurs publications ont révélé une meilleure résilience de leurs résultats au mouvement de baisse des taux de la BCE qu'attendue par les investisseurs,
- les services aux collectivités, tirés par les plans d'investissements au sein du secteur, dans les réseaux notamment.

L'environnement macroéconomique en zone euro est resté morose avec une activité industrielle globalement anémique et dont le rebond attendu au second semestre ne s'est pas matérialisé. Les indicateurs avancés de type PMI manufacturier sont demeurés en zone de contraction pour la troisième année consécutive.

Les entreprises ont de leur côté affiché une forte résilience de leurs résultats dans cet environnement déprimé et ont de ce fait surpris positivement les investisseurs. Les résultats au titre de l'année sont en définitive attendus étales par rapport à l'exercice précédent.

Dans ce contexte, on constate une forte dispersion des performances au sein des marchés actions de la zone euro sur l'année : les financières ont ainsi progressé de +62%, les services aux collectivités de +40%, suivis par l'énergie et l'industrie. A l'inverse les secteurs de la consommation discrétionnaire, de l'immobilier, des matières premières et des biens de consommation non cyclique ont sous-performé.

Dans ce contexte, l'indice de référence du compartiment ODDO BHF Métropole Euro, le MSCI EMU Value Net Return, a progressé de 35,6% sur l'ensemble de l'année.

Performances du compartiment

Catégorie d'action	Performance annuelle	Indicateur de référence
ODDO BHF Métropole Euro CI-EUR	24,6%	35,7%
ODDO BHF Métropole Euro CIw-EUR	24,5%	
ODDO BHF Métropole Euro CNw-EUR	24,1%	
ODDO BHF Métropole Euro CR-EUR	24,0%	
ODDO BHF Métropole Euro CRw-EUR	23,7%	

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 consommation discrétionnaire et la sous-pondération dans les valeurs financières.

L'effet sélection de valeurs négatif est essentiellement le fait des valeurs suivantes :

-**Fresenius Medical Care** : le leader mondial des services de dialyse a souffert d'une activité qui tarde à rebondir du fait d'un excès de mortalité au sein de la population de patients. Les résultats de la société ont cependant fortement progressé grâce aux restructurations mises en place par le management depuis plusieurs années. Les

mesures mises en place par la société doivent permettre un redémarrage des revenus de même qu'une poursuite de la progression des résultats.

- **Sodexo** : le groupe de restauration collective a sous-performé son industrie en raison de contrats perdus qui ont pesé sur son activité. Le changement de direction et les réinvestissements annoncés permettront de redynamiser le chiffre d'affaires et de faire de nouveau progresser la marge du groupe.

- **Henkel** : à l'instar des secteurs de la chimie et des biens de consommation non cyclique, le groupe allemand a souffert du ralentissement de son activité qui a pesé sur le titre.

- **Rémy Cointreau** : le spécialiste du cognac a continué de souffrir d'une faible demande et a en outre subi les incertitudes autour des droits de douane en Chine et aux Etats-Unis. Un nouveau management est arrivé afin de procéder aux restructurations nécessaires.

- **Evonik** : le groupe de chimie de spécialités allemand a souffert d'un environnement de demande faible et d'une concurrence accrue de nouvelles capacités chinoises sur certains de ses segments. Le management a annoncé de nouvelles mesures d'économies de coûts qui préserveront une génération de cash-flow qui reste très solide.

L'exposition aux valeurs cycliques / internationales a globalement pesé sur la performance du portefeuille.

Gestion du portefeuille

Parmi les principaux mouvements réalisés au cours de l'année, nous avons augmenté le nombre de positions en portefeuille afin de réduire le risque spécifique dans un environnement de marché incertain. Nous avons également réduit notre sous-exposition aux secteurs bancaires, de l'assurance et au secteur des services aux collectivités. Ainsi nous avons initié des positions en BBVA, Nordea, Erste Group, MunichRe, ASR, Iberdrola, Enel, Orange, Eni, KPN, STMicroelectronics, Jungheinrich, Wienerberger. En contrepartie, nous avons soldé nos positions sur les titres qui ont atteint ou se sont rapprochés de nos objectifs de valorisation comme Covestro et Nokia. Nous avons également coupé nos positions en Gecina et Valeo et allégé de manière significative nos positions en Santander, HeidelbergMaterials, Elis, Stora Enso, Continental, AB InBev, Evonik et Fresenius Medical Care.

Le compartiment n'a pas renouvelé le label ISR à la suite de l'évolution de ce dernier. En conséquence la dénomination du compartiment a évolué de ODDO BHF Métropole Euro SRI à ODDO BHF Métropole Euro.

Au-delà, 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 ». Il s'agit d'un processus de gestion de style « Value ». A ce titre, ODDO BHF METROPOLE Euro 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).

La notation ESG du portefeuille a évolué d'un modèle de notation interne vers une notation MSCI. La notation ESG du portefeuille ressort à AA au 31/12/2025, qui se compare à AA pour son indice 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
Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	5 181 349,53	398 369,32	EUROS
Banco Santander Reg SA	-	4 444 307,49	EUROS
Iberdrola SA	3 998 044,78	314 759,52	EUROS
HeidelbergMaterials AG Bearer	-	3 346 462,40	EUROS
Muenchener Rueckver AG REG	2 922 599,63	215 388,00	EUROS
ENEL SpA	2 903 838,60	208 216,16	EUROS
Wienerberger AG	2 870 412,66	189 733,28	EUROS
Covestro AG	-	2 805 652,97	EUROS
Elis SA	-	2 795 663,33	EUROS
Fresenius Medical Care AG	360 606,12	2 684 977,88	EUROS

Perspectives

Plusieurs thèmes déjà présents en 2025 exerceront certainement une influence majeure sur la performance des marchés actions de la zone euro en 2026. Le thème de l'intelligence artificielle, les tensions commerciales, les discussions de paix en Ukraine et les frictions géopolitiques de manière générale, les perspectives de l'économie chinoise, le plan de relance allemand et le rebond de l'économie européenne seront déterminants pour les marchés actions de la zone euro.

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 solides.

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.

Événements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

Néant

Recherche et développement

Néant

Prévention des risques technologiques

Non applicable

2. INFORMATIONS REGLEMENTAIRES

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

Néant

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 2025.

Régime fiscal

Depuis le 1er juillet 2014, le compartiment 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 compartiment. 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 compartiment, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du compartiment 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 compartiment 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 compartiment.

Informations réglementaires

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

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

Proportion d'investissement des actifs en titres ou droits éligibles au PEA : 96,84%.

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 (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le règlement SFDR) dont la politique ESG (Environnement et/ou Social et/ou Gouvernance) mise en œuvre est décrite ci-dessous.

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

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

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

Déontologie

Contrôle des intermédiaires

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

Frais d'intermédiation

Les porteurs de parts peuvent consulter le document « Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation » 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 compartiment 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 2025, le portefeuille était composé de la façon suivante :

Éléments de l'état du patrimoine	Montant en euros
Actions et valeurs assimilées	110 861 669,64
Obligations et valeurs assimilées	0
OPC	0
Contrat financier	0
Créances	181 376,40
Comptes financiers	3 667 901,87
Dépôts	0
Total des actifs détenus par le compartiment	114 710 947,91
Dettes	242 105,96
Valeur nette d'inventaire*	114 468 841,95

Performance de la SICAV – Evolution de la valeur liquidative

Nous vous informons que la catégorie de part Clw-GBP (FR0013434040) a fait l'objet d'une liquidation à la suite du rachat complet des parts.

Actions METROPOLE EURO 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	
31 décembre 2025	1,00000	1 384,01	1 384,01	116,16	

Date de création : 29/11/2023

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

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
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)
				-0,55	
29 décembre 2023	163 513,65262	51 543 774,73	315,22	7,06	20,53

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
					27,59
31 décembre 2024	83 443,61104	28 071 319,20	336,41		49,46
31 décembre 2025	51 699,92496	21 647 267,88	418,70		35,22

Date de création : 01/07/2016

Actions METROPOLE EURO 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
31 décembre 2025	-	-	-		-

Date de création : 31/03/2017

Actions METROPOLE EURO 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
31 décembre 2025	39 055,07701	11 405 783,42	292,04		23,25

Date de création : 25/01/2022

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

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
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
31 décembre 2025	3 566,02440	490 967,14	137,67		10,73

Date de création : 29/11/2023

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
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	
31 décembre 2025	157 706,16038	80 923 439,50	513,12	39,58	

Date de création : 09/07/2008

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

Dépassements de ratios

Aucun dépassement de ratio n'est en cours à la date de clôture fiscale.

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 2025 :

- o le montant des produits sur opérations financières s'est élevé à 5 088 765,83 euros (contre 4 885 162,07 euros au titre de l'exercice précédent) ;
- o 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 revenu financier s'est élevé à 5 088 765,83 euros (contre 4 885 162,07 euros au titre de l'exercice précédent).

Compte tenu de ces éléments, des frais de gestion d'un montant de (1 651 622,49) euros, des régularisations des revenus nets de l'exercice s'élevant à (162 936,92) euros (contre (802 100,42) euros au titre de l'exercice précédent), les revenus nets de l'exercice s'élèvent à 3 274 206,42 euros.

Le montant des plus-values nettes de l'exercice s'élève à 5 737 246,65 euros

Au 31 décembre 2025, le total du bilan du compartiment de la SICAV s'élevait à 114 710 947,91 euros contre 102 385 138,96 euros pour l'exercice précédent.

Présentation des comptes annuels

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Affectation du résultat

Nous vous proposons d'affecter le résultat de la manière suivante :

Montant total

Pour l'affectation des résultats sur revenus	
Résultat de l'exercice à affecter	3 274 206,42 euros
Report à nouveau de l'exercice précédent	0 euro
Résultat total à affecter	3 274 206,42 euros
Au report à nouveau	0 euro
A la capitalisation	3 274 206,42 euros

Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes	
Plus-values nettes 2025 à affecter	5 737 246,65 euros
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0 euro
Plus-values nettes à affecter	5 737 246,65 euros
Au report à nouveau	0 euro
A la capitalisation	5 737 246,65 euros

Détail par catégorie d'actions

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

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	46,64
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	46,64
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	46,64

Pour l'affectation des plus ou moins-values nettes (euros)	
Plus-values nettes 2025 à affecter	69,52
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus-values nettes à affecter	69,52
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	69,52

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

Pour l'affectation des résultats (euros)	
Résultat à affecter	775 273,73
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	775 273,73
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	775 273,73
Pour l'affectation des plus ou moins-values nettes (euros)	
Plus-values nettes 2025 à affecter	1 046 407,79
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus-values nettes à affecter	1 046 407,79
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	1 046 407,79

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

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	323 441,78
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	323 441,78
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	323 441,78
Pour l'affectation des plus ou moins-values nettes (euros)	
Plus et moins-values nettes 2025 à affecter	584 789,46
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	584 789,46
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	584 789,46

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

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	12 214,18
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	12 214,18
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	12 214,18

Pour l'affectation des plus ou moins-values nettes (euros)	
Plus-values nettes 2025 à affecter	26 075,87
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus-values nettes à affecter	26 075,87
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	26 075,87

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

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	2 163 230,08
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	2 163 230,08
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	2 163 230,08

Pour l'affectation des plus ou moins-values nettes (euros)	
Plus-values nettes 2025 à affecter	4 079 904,02
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus-values nettes à affecter	4 079 904,02
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	4 079 904,02

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 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

Comptes annuels au 31/12/2025

ODDO BHF METROPOLE EURO

Bilan actif au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00	0,00
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	110 861 669,64	99 033 292,27
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	110 861 669,64	99 033 292,27
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00	0,00
Négoiciées 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 (C)	0,00	0,00
Négoiciées 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 (D)	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	0,00	0,00
OPCVM	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres États membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (G)	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	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
Prêts (I)	0,00	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	110 861 669,64	99 033 292,27
Créances et comptes d'ajustement actifs	181 376,40	735,05
Comptes financiers	3 667 901,87	3 351 111,64
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II'	3 849 278,27	3 351 846,69
Total Actif I + II	114 710 947,91	102 385 138,96

(*) 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.

ODDO BHF METROPOLE EURO

Bilan passif au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	92 423 581,06	96 189 466,11
Report à nouveau sur revenu net	0,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	22 045 260,89	6 014 159,47
Capitaux propres I	114 468 841,95	102 203 625,58
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Autres passifs éligibles (C)	0,00	0,00
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	0,00	0,00
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	242 105,96	181 513,38
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	242 105,96	181 513,38
Total Passifs : I + III + IV	114 710 947,91	102 385 138,96

ODDO BHF METROPOLE EURO

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	5 088 765,83	4 883 854,73
Produits sur obligations	0,00	0,00
Produits sur titres de créance	0,00	0,00
Produits sur des parts d'OPC*	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	1 307,34
Sous-total Produits sur opérations financières	5 088 765,83	4 885 162,07
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres charges financières	0,00	0,00
Sous-total charges sur opérations financières	0,00	0,00
Total Revenus financiers nets (A)	5 088 765,83	4 885 162,07
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-1 651 622,49	-1 559 152,62
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-1 651 622,49	-1 559 152,62
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	3 437 143,34	3 326 009,45
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-162 936,92	-802 100,42
Revenus nets I = C + D	3 274 206,42	2 523 909,03
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	6 175 944,12	14 866 635,11
Frais de transactions externes et frais de cession	-116 291,08	-198 860,04
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	6 059 653,04	14 667 775,07
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	-322 406,39	-2 576 706,17
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	5 737 246,65	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	13 921 671,71	-9 121 939,93
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	-741,49	1 249,70
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation G	13 920 930,22	-9 120 690,23
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	-887 122,40	519 871,77
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	13 033 807,82	-8 600 818,46
Acomptes :		

ODDO BHF METROPOLE EURO

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	0,00	0,00
Résultat net = I + II + III - IV	22 045 260,89	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.

ODDO BHF METROPOLE EURO

Annexes des comptes annuels

Objectif de gestion : ODDO BHF METROPOLE EURO 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 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.

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
Actif net total	114 468 841,95	102 203 625,58	125 986 282,45	127 027 558,38	144 918 578,44
Part CI-EUR					
Actif net	1 384,01	1 110,68	1 035,89		
Nombre de parts	1,00000	1,00000	1,00000		
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	1 384,01	1 110,68	1 035,89		
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	0,00	0,00	0,00		
Capitalisation unitaire	116,16	168,09	15,98		
Part CIw-EUR					
Actif net	21 647 267,88	28 071 319,20	51 543 774,73	61 986 321,68	68 990 358,28
Nombre de parts	51 699,92496	83 443,61104	163 513,65262	235 126,32202	243 486,53363
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	418,70	336,41	315,22	263,62	283,34
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	35,22	49,46	27,59	-0,55	17,43

ODDO BHF METROPOLE EURO

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
Part Clw-GBP					
Actif net		1 286,55	1 205,90		
Nombre de parts		5,00000	5,00000		
Valeur liquidative unitaire en devise de la part		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		
Part CNw-EUR					
Actif net	11 405 783,42	6 820 376,29	5 951 987,30	325 363,54	
Nombre de parts	39 055,07701	28 979,67539	26 909,88835	1 753,7527	
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	292,04	235,35	221,18	185,52	
Distribution unitaire sur revenu net	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	
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Capitalisation unitaire	23,25	33,96	18,77	-1,20	
Part CR-EUR					
Actif net	490 967,14	76 043,51	103,54		
Nombre de parts	3 566,02440	684,99996	1,00000		
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	137,67	111,01	103,54		
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	10,73	16,96	1,63		

ODDO BHF METROPOLE EURO

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
Part CRw-EUR					
Actif net	80 923 439,50	67 233 489,35	68 488 175,09	64 715 873,16	75 928 220,16
Nombre de parts	157 706,16038	162 022,39059	175 018,57418	196 505,36611	213 158,15725
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	513,12	414,96	391,31	329,33	356,2
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	39,58	58,57	32,03	-2,71	19,85

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

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 de 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.

ODDO BHF METROPOLE EURO

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 qui peuvent être perçus 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.

- 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)	Commission de surperformance***
Assiette	Actif net hors OPCVM du Groupe ODDO BHF	Actif net	Actif net	Actif net
Taux, barème (TTC) CRw-EUR	1,50% maximum	0,30%	Néant	Néant
Taux, barème (TTC) CNw-EUR	1,15% maximum	0,30%	Néant	Néant
Taux, barème (TTC) Clw-EUR	0,85% maximum	0,30%	Néant	Néant
Taux, barème (TTC) CI-EUR	0,70% maximum	0,30%	Néant	20% maximum de la surperformance du compartiment par rapport à son indicateur de

ODDO BHF METROPOLE EURO

				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	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 frais de gestion financière comprennent les frais de distribution incluant les éventuelles rétrocessions versées à des sociétés externes ou entités du groupe d'appartenance. Ces rétrocessions sont généralement calculées comme un pourcentage des frais de gestion financière, de fonctionnement et autres services. La société de gestion a mis en place un dispositif afin de s'assurer du respect du principe de traitement équitable des porteurs. Il est rappelé que les rétrocessions versées à des intermédiaires pour la commercialisation du fond ne sont pas considérées comme des traitements préférentiels.

** Conformément à la position AMF 2011-05, les frais de fonctionnement et autres services peuvent recouvrir les frais de commissaire aux comptes, frais liés au dépositaire / centralisateur, frais techniques de distribution, frais liés à la délégation de gestion administrative et comptable, frais d'audit, frais fiscaux, frais liés à l'enregistrement du Fonds dans d'autres Etats membres, frais juridiques propres au Fonds, frais de garantie, frais de traduction spécifiques au Fonds, et coûts de licence de l'indice de référence utilisé par le Fonds.

*** 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).

ODDO BHF METROPOLE EURO

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 MSCI EMU Value NR EUR.

ODDO BHF METROPOLE EURO

Annexes des comptes annuels

Evolution des capitaux propres

	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	102 203 625,58	125 986 282,45
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	20 994 202,46	41 376 077,91
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-32 146 712,69	-74 031 854,21
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	3 437 143,34	3 326 009,45
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	6 059 653,04	14 667 775,07
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	13 920 930,22	-9 120 690,23
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	25,14
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	114 468 841,95	102 203 625,58

ODDO BHF METROPOLE EURO

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 rachetées durant l'exercice	0,00000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00000	0,00
Part Clw-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	899,46909	341 871,10
Parts rachetées durant l'exercice	-32 643,15517	-12 717 350,78
Solde net des souscriptions/rachats	-31 743,68608	-12 375 479,68
Part Clw-GBP		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00000	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-5,00000	-1 485,75
Solde net des souscriptions/rachats	-5,00000	-1 485,75
Part CNw-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	21 786,74756	5 876 927,28
Parts rachetées durant l'exercice	-11 711,34594	-3 084 633,38
Solde net des souscriptions/rachats	10 075,40162	2 792 293,90
Part CR-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	2 930,37159	386 704,13
Parts rachetées durant l'exercice	-49,34715	-6 266,23
Solde net des souscriptions/rachats	2 881,02444	380 437,90
Part CRw-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	30 334,44023	14 388 699,95
Parts rachetées durant l'exercice	-34 650,67044	-16 336 976,91
Solde net des souscriptions/rachats	-4 316,23021	-1 948 276,96

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 Clw-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
Part Clw-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

ODDO BHF METROPOLE EURO

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	1 384,01	1,00000	1 384,01
FR0013185055	Part Clw-EUR	Capitalisable	EUR	21 647 267,88	51 699,92496	418,70
FR0014007BE9	Part CNw-EUR	Capitalisable	EUR	11 405 783,42	39 055,07701	292,04
FR001400LRK9	Part CR-EUR	Capitalisable	EUR	490 967,14	3 566,02440	137,67
FR0010632364	Part CRw-EUR	Capitalisable	EUR	80 923 439,50	157 706,16038	513,12

ODDO BHF METROPOLE EURO

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		France +/-	Allemagne +/-	Espagne +/-	Pays-Bas +/-	Autriche +/-
exprimés en milliers d'EUR						
Actif						
Actions et valeurs assimilées	110 861,67	29 210,58	29 190,78	16 984,97	12 992,25	7 644,68
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	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
Autres instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	110 861,67					

ODDO BHF METROPOLE EURO

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

	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
exprimés en milliers d'EUR						
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF METROPOLE EURO

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
exprimés en milliers d'EUR					
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	3 667,90	0,00	0,00	0,00	3 667,90
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	3 667,90	0,00	0,00	0,00	3 667,90

ODDO BHF METROPOLE EURO

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

	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 m - 1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
exprimés en milliers d'EUR							
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	3 667,90	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 financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	3 667,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF METROPOLE EURO

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	17,53	16,66	3,82	3,07	7,73
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	-6,00
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	17,53	16,66	3,82	3,07	1,73

ODDO BHF METROPOLE EURO

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

ODDO BHF METROPOLE EURO

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 reçus en pension Créances représentatives de titres donnés en garantie Créances représentatives de titres 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

	31/12/2025
Créances	
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	56 435,55
Ventes à règlement différé	0,00
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créiteurs Divers	124 940,85
Total des créances	181 376,40
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Frais de gestion	-200 646,18
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs Divers	-41 459,78
Total des dettes	-242 105,96
Total des créances et dettes	-60 729,56

ODDO BHF METROPOLE EURO

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

Part CI-EUR	31/12/2025
Frais fixes	11,50
Frais fixes en % actuel	0,91
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part Clw-EUR	31/12/2025
Frais fixes	281 339,30
Frais fixes en % actuel	1,03
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part Clw-GBP	31/12/2025
Frais fixes	10,81
Frais fixes en % actuel	1,02
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part CNw-EUR	31/12/2025
Frais fixes	112 792,28
Frais fixes en % actuel	1,33
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part CR-EUR	31/12/2025
Frais fixes	2 337,82
Frais fixes en % actuel	1,38
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part CRw-EUR	31/12/2025
Frais fixes	1 255 130,78
Frais fixes en % actuel	1,68
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)	31/12/2025
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)	31/12/2025
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres Empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

ODDO BHF METROPOLE EURO

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Total			0,00

ODDO BHF METROPOLE EURO

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	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	3 274 206,42	2 523 909,03
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	3 274 206,42	2 523 909,03
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	3 274 206,42	2 523 909,03

Part CI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	46,64	37,01
Total	46,64	37,01
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire		
Crédits d'impôts totaux		
Crédits d'impôts unitaires		
** 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		

Part CIw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	775 273,73	813 876,64
Total	775 273,73	813 876,64
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire		
Crédits d'impôts totaux		
Crédits d'impôts unitaires		
** 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		

ODDO BHF METROPOLE EURO

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Part Clw-GBP		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	36,72
Total	0,00	36,72
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire		
Crédits d'impôts totaux		
Crédits d'impôts unitaires		
** 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		

Part CNw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	323 441,78	178 112,34
Total	323 441,78	178 112,34
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire		
Crédits d'impôts totaux		
Crédits d'impôts unitaires		
** 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		

Part CR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	12 214,18	2 586,04
Total	12 214,18	2 586,04
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire		
Crédits d'impôts totaux		
Crédits d'impôts unitaires		
** 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		

ODDO BHF METROPOLE EURO

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Part CRw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 163 230,08	1 529 260,28
Total	2 163 230,08	1 529 260,28
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire		
Crédits d'impôts totaux		
Crédits d'impôts unitaires		
** 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		

ODDO BHF METROPOLE EURO

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	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	5 737 246,65	12 091 068,90
Acomptes sur plus ou moins-values nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	5 737 246,65	12 091 068,90
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	5 737 246,65	12 091 068,90

Part CI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	69,52	131,08
Total	69,52	131,08
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	1 046 407,79	3 313 833,69
Total	1 046 407,79	3 313 833,69
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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		

ODDO BHF METROPOLE EURO

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

Part Clw-GBP		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	151,96
Total	0,00	151,96
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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 CNw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	584 789,46	806 305,20
Total	584 789,46	806 305,20
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	26 075,87	9 033,39
Total	26 075,87	9 033,39
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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		

ODDO BHF METROPOLE EURO

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

Part CRw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	4 079 904,02	7 961 613,58
Total	4 079 904,02	7 961 613,58
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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		

ODDO BHF METROPOLE EURO

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			110 861 669,64	96,85
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			110 861 669,64	96,85
Acier			2 272 958,14	1,99
Voestalpine	EUR	60 163	2 272 958,14	1,99
Assurances multirisques			7 426 710,52	6,49
ASR Nederland NV	EUR	27 271	1 653 168,02	1,44
Allianz SE Reg	EUR	14 785	5 773 542,50	5,05
Assurances vie et assurances maladie			2 461 982,72	2,15
Axa SA	EUR	60 107	2 461 982,72	2,15
Banques			31 856 569,29	27,83
BNP Paribas SA A	EUR	64 056	5 175 084,24	4,52
Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	EUR	262 689	5 266 914,45	4,60
Banco Santander Reg SA	EUR	642 402	6 468 988,14	5,66
Erste Group Bank AG	EUR	17 104	1 760 001,60	1,54
ING Groep NV	EUR	216 087	5 188 248,87	4,53
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	560 432	3 318 317,87	2,90
Nordea Bank Abp Reg	EUR	120 599	1 939 834,92	1,69
Société Générale SA	EUR	39 860	2 739 179,20	2,39
Brasseurs			2 715 354,00	2,37
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	49 460	2 715 354,00	2,37
Compagnies gazières et pétrolières intégrées			3 919 853,91	3,42
ENI SpA	EUR	74 508	1 202 559,12	1,05
Totalenergies SE	EUR	48 881	2 717 294,79	2,37
Composants et équipements électriques			3 398 485,71	2,97
Rexel SA	EUR	32 969	1 107 428,71	0,97
Siemens AG Reg	EUR	9 580	2 291 057,00	2,00
Conditionnements en verre ou en métal			1 874 659,60	1,64
Stora Enso Oyj R	EUR	175 120	1 874 659,60	1,64
Conseils et services informatiques			1 907 288,00	1,67
CapGemini SE	EUR	13 408	1 907 288,00	1,67
Conseils juridiques, comptables et de conseil			1 074 742,26	0,94
Elis SA	EUR	44 301	1 074 742,26	0,94
Constructeurs automobiles			3 745 311,37	3,27
AUMOVIO SE	EUR	40 432	1 736 150,08	1,52
Mercedes-Benz Group AG Reg	EUR	33 447	2 009 161,29	1,75
Distillateurs et négociants en vins			548 464,16	0,48
Remy Cointreau SA	EUR	14 969	548 464,16	0,48
Distribution alimentaires			2 054 156,83	1,79
Ahold Delhaize NV	EUR	58 909	2 054 156,83	1,79
Electricité			6 801 030,25	5,94
ENEL SpA	EUR	302 396	2 684 369,29	2,35
Iberdrola SA	EUR	222 944	4 116 660,96	3,59
Engins de BTP, machines agricoles et camions			3 927 868,36	3,43
Daimler Truck Holding AG	EUR	44 458	1 659 172,56	1,45
Jungheinrich AG Pref	EUR	32 902	1 165 388,84	1,02
Metso Outotec Oyj	EUR	73 652	1 103 306,96	0,96
Infrastructures médicales			3 398 161,20	2,97
Fresenius Medical Care AG	EUR	83 370	3 398 161,20	2,97
Machines industrielles			1 115 793,00	0,97
Andritz AG	EUR	16 716	1 115 793,00	0,97

ODDO BHF METROPOLE EURO

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Matériaux de construction			3 597 325,06	3,14
HeidelbergMaterials AG Bearer	EUR	4 939	1 101 397,00	0,96
Wienerberger AG	EUR	81 513	2 495 928,06	2,18
Pièces détachées et équipement automobiles			1 171 086,72	1,02
Continental AG	EUR	17 232	1 171 086,72	1,02
Produits chimiques diversifiés			2 240 027,31	1,96
BASF SE Reg	EUR	50 417	2 240 027,31	1,96
Produits chimiques spécialisés			3 890 857,60	3,40
Evonik Industries AG Reg	EUR	110 803	1 480 328,08	1,29
Henkel AG & Co KGaA Pref	EUR	34 644	2 410 529,52	2,11
Produits pharmaceutiques			5 077 353,60	4,44
Sanofi SA	EUR	61 380	5 077 353,60	4,44
Produits pour l'industrie du bâtiment			1 924 598,72	1,68
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	22 132	1 924 598,72	1,68
Publicité			1 075 846,80	0,94
Publicis Groupe SA	EUR	12 140	1 075 846,80	0,94
Raffinage,commercial.et transport de pétrole et gaz			1 132 410,83	0,99
Repsol SA	EUR	71 109	1 132 410,83	0,99
Restaurants			1 258 691,10	1,10
Sodexo	EUR	28 803	1 258 691,10	1,10
Réassurance			2 754 780,00	2,41
Muenchener Rueckver AG REG	EUR	4 900	2 754 780,00	2,41
Semi-conducteurs			2 067 442,08	1,81
STMicroelectronics NV	EUR	92 132	2 067 442,08	1,81
Services de télécommunication intégrés			3 115 350,50	2,72
KPN NV	EUR	510 371	2 029 235,10	1,77
Orange SA	EUR	76 487	1 086 115,40	0,95
Vente au détail de vêtements			1 056 510,00	0,92
Kering Reg	EUR	3 510	1 056 510,00	0,92
Total			110 861 669,64	96,85

ODDO BHF METROPOLE EURO

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.

ODDO BHF METROPOLE EURO

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.

ODDO BHF METROPOLE EURO

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.

ODDO BHF METROPOLE EURO

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.

ODDO BHF METROPOLE EURO

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.

ODDO BHF METROPOLE EURO

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.

ODDO BHF METROPOLE EURO

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.

ODDO BHF METROPOLE EURO

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.

ODDO BHF METROPOLE EURO

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)	110 861 669,64
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 (+)	3 849 278,27
Autres passifs (-)	-242 105,96
Total = actif net	114 468 841,95

5. ANNEXES (PRIIPS KID)

OBJECTIF

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

PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE EURO, 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 : 15/10/2025

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

TYPE

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

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

DURÉE

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

OBJECTIFS

Le compartiment a pour objectif d'obtenir, par une gestion active, sur une période de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence, le MSCI EMU Value NR EUR.

La stratégie utilisée consiste, à sélectionner les sociétés les mieux notées sur des critères ESG en s'appuyant sur les notes ESG fournies par le fournisseur externe de données MSCI ESG Research.

L'équipe de gestion tient compte de la pondération des titres détenus dans le portefeuille lors du calcul de la note moyenne ESG du portefeuille.

Le score ESG du portefeuille doit être supérieur ou égal au score ESG global de l'univers de référence, moins 20% des titres les moins bien notés.

Le compartiment sera investi au minimum à 65% dans des valeurs dont la capitalisation boursière sera supérieure à 5 milliards d'euros.

Le compartiment pourra investir jusqu'à 35% de l'actif dans des capitalisations comprises entre 100 millions et 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 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 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne.

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

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

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

Risque lié à l'usage des produits dérivés

Risque de liquidités

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

SCENARIOS DE PERFORMANCES

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

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

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

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

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

Période d'investissement recommandée : 5 ans

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	3 310 €	2 630 €
	Rendement annuel moyen	-66,9 %	-23,5 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	6 970 €	7 100 €
	Rendement annuel moyen	-30,3 %	-6,6 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 190 €	11 470 €
	Rendement annuel moyen	1,9 %	2,8 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 110 €	19 970 €
	Rendement annuel moyen	51,1 %	14,8 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 10/2015 et 10/2020.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 04/2016 et 04/2021.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 03/2020 et 03/2025.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé:

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

Investissement: 10 000 €

Scenarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux		579 €	1 510 €
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 5,5 % avant déduction des coûts et de 2,8 % après cette déduction.

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

COMPOSITION DES COÛTS

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



Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez. Il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 400 €
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 1,67 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	160 €
Coûts de transaction	0,20 % 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.	19 €
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 ANTICIPÉE?

Période de détention recommandée minimale requise: sur 5 ans

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

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

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

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 informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : am.oddo-bhf.com.

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.

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, 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 : 15/10/2025

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

TYPE

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

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

DURÉE

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

OBJECTIFS

Le compartiment a pour objectif d'obtenir, par une gestion active, sur une période de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence, le MSCI EMU Value NR EUR.

La stratégie utilisée consiste, à sélectionner les sociétés les mieux notées sur des critères ESG en s'appuyant sur les notes ESG fournies par le fournisseur externe de données MSCI ESG Research.

L'équipe de gestion tient compte de la pondération des titres détenus dans le portefeuille lors du calcul de la note moyenne ESG du portefeuille.

Le score ESG du portefeuille doit être supérieur ou égal au score ESG global de l'univers de référence, moins 20% des titres les moins bien notés.

Le compartiment sera investi au minimum à 65% dans des valeurs dont la capitalisation boursière sera supérieure à 5 milliards d'euros.

Le compartiment pourra investir jusqu'à 35% de l'actif dans des capitalisations comprises entre 100 millions et 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 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 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne.

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

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

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

Risque lié à l'usage des produits dérivés

Risque de liquidités

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

SCENARIOS DE PERFORMANCES

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

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

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

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

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

Période d'investissement recommandée : 5 ans

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	3 310 €	2 630 €
	Rendement annuel moyen	-66,9 %	-23,5 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	7 010 €	7 310 €
	Rendement annuel moyen	-29,9 %	-6,1 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 250 €	11 840 €
	Rendement annuel moyen	2,5 %	3,4 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 200 €	20 610 €
	Rendement annuel moyen	52,0 %	15,6 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 10/2015 et 10/2020.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 04/2016 et 04/2021.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 03/2020 et 03/2025.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé:

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

Investissement: 10 000 €

Scenarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux		516 €	1 131 €
Incidences des coûts annuels*		5,2 %	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 5,5 % avant déduction des coûts et de 3,4 % après cette déduction.

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

COMPOSITION DES COÛTS

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

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	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 paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 1,01 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	97 €
Coûts de transaction	0,20 % 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.	19 €
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 ANTICIPÉE?

Période de détention recommandée minimale requise: sur 5 ans

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

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

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

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 informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : am.oddo-bhf.com.

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.

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, 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 : 15/10/2025

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

TYPE

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

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

DURÉE

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

OBJECTIFS

Le compartiment a pour objectif d'obtenir, par une gestion active, sur une période de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence, le MSCI EMU Value NR EUR.

La stratégie utilisée consiste, à sélectionner les sociétés les mieux notées sur des critères ESG en s'appuyant sur les notes ESG fournies par le fournisseur externe de données MSCI ESG Research.

L'équipe de gestion tient compte de la pondération des titres détenus dans le portefeuille lors du calcul de la note moyenne ESG du portefeuille.

Le score ESG du portefeuille doit être supérieur ou égal au score ESG global de l'univers de référence, moins 20% des titres les moins bien notés.

Le compartiment sera investi au minimum à 65% dans des valeurs dont la capitalisation boursière sera supérieure à 5 milliards d'euros.

Le compartiment pourra investir jusqu'à 35% de l'actif dans des capitalisations comprises entre 100 millions et 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 RAPPORTE ?

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 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne.

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

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

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

Risque lié à l'usage des produits dérivés

Risque de liquidités

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

SCENARIOS DE PERFORMANCES

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

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

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

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

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

Période d'investissement recommandée : 5 ans

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	3 310 €	2 630 €
	Rendement annuel moyen	-66,9 %	-23,5 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	6 970 €	7 100 €
	Rendement annuel moyen	-30,3 %	-6,6 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 220 €	11 470 €
	Rendement annuel moyen	2,2 %	2,8 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 110 €	20 190 €
	Rendement annuel moyen	51,1 %	15,1 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 10/2015 et 10/2020.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 04/2016 et 04/2021.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 03/2020 et 03/2025.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé:

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

Investissement: 10 000 €

Scenarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux		545 €	1 295 €
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 5,2 % avant déduction des coûts et de 2,8 % après cette déduction.

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

COMPOSITION DES COÛTS

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

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez. Il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 400 €
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 1,32 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	127 €
Coûts de transaction	0,20 % 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.	19 €
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 ANTICIPÉE?

Période de détention recommandée minimale requise: sur 5 ans

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

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

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

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 informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : am.oddo-bhf.com.

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.

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, 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 : FRO01400LRK9

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 : 15/10/2025

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

TYPE

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

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

DURÉE

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

OBJECTIFS

Le compartiment a pour objectif d'obtenir, par une gestion active, sur une période de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence, le MSCI EMU Value NR EUR.

La stratégie utilisée consiste, à sélectionner les sociétés les mieux notées sur des critères ESG en s'appuyant sur les notes ESG fournies par le fournisseur externe de données MSCI ESG Research.

L'équipe de gestion tient compte de la pondération des titres détenus dans le portefeuille lors du calcul de la note moyenne ESG du portefeuille.

Le score ESG du portefeuille doit être supérieur ou égal au score ESG global de l'univers de référence, moins 20% des titres les moins bien notés.

Le compartiment sera investi au minimum à 65% dans des valeurs dont la capitalisation boursière sera supérieure à 5 milliards d'euros.

Le compartiment pourra investir jusqu'à 35% de l'actif dans des capitalisations comprises entre 100 millions et 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 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne.



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

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

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

Risque lié à l'usage des produits dérivés

Risque de liquidités

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

SCENARIOS DE PERFORMANCES

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

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

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

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

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

Période d'investissement recommandée : 5 ans

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	3 310 €	2 630 €
	Rendement annuel moyen	-66,9 %	-23,5 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	6 990 €	7 190 €
	Rendement annuel moyen	-30,1 %	-6,4 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 240 €	11 620 €
	Rendement annuel moyen	2,4 %	3,0 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 150 €	20 330 €
	Rendement annuel moyen	51,5 %	15,2 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 10/2015 et 10/2020.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 04/2016 et 04/2021.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 03/2020 et 03/2025.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé:

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

Investissement: 10 000 €

Scénarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux	569 €	1 456 €
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 5,7 % avant déduction des coûts et de 3,0 % 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 COÛTS

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

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez. Il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 400 €
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 1,56 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	150 €
Coûts de transaction	0,20 % 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.	19 €
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.	0 €

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

Période de détention recommandée minimale requise: sur 5 ans

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

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

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

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 informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : am.oddo-bhf.com.

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.



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, 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 : 15/10/2025

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

TYPE

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

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

DURÉE

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

OBJECTIFS

Le compartiment a pour objectif d'obtenir, par une gestion active, sur une période de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence, le MSCI EMU Value NR EUR.

La stratégie utilisée consiste, à sélectionner les sociétés les mieux notées sur des critères ESG en s'appuyant sur les notes ESG fournies par le fournisseur externe de données MSCI ESG Research.

L'équipe de gestion tient compte de la pondération des titres détenus dans le portefeuille lors du calcul de la note moyenne ESG du portefeuille.

Le score ESG du portefeuille doit être supérieur ou égal au score ESG global de l'univers de référence, moins 20% des titres les moins bien notés.

Le compartiment sera investi au minimum à 65% dans des valeurs dont la capitalisation boursière sera supérieure à 5 milliards d'euros.

Le compartiment pourra investir jusqu'à 35% de l'actif dans des capitalisations comprises entre 100 millions et 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 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 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne.



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

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

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

Risque lié à l'usage des produits dérivés

Risque de liquidités

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

SCENARIOS DE PERFORMANCES

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

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

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

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

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

Période d'investissement recommandée : 5 ans

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	3 310 €	2 630 €
	Rendement annuel moyen	-66,9 %	-23,5 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	7 030 €	7 380 €
	Rendement annuel moyen	-29,7 %	-5,9 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 290 €	11 910 €
	Rendement annuel moyen	2,9 %	3,6 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 220 €	20 740 €
	Rendement annuel moyen	52,2 %	15,7 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 10/2015 et 10/2020.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 04/2016 et 04/2021.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 03/2020 et 03/2025.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé:

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

Investissement: 10 000 €

Scénarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux	501 €	1 042 €
Incidences des coûts annuels*	5,1 %	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 5,5 % avant déduction des coûts et de 3,6 % 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 COÛTS

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

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 4,00 % représente le montant maximal que vous paierez. Il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 400 €
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 paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,86 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	83 €
Coûts de transaction	0,20 % 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.	19 €
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.	0 €

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

Période de détention recommandée minimale requise: sur 5 ans

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

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

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

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 informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : am.oddo-bhf.com.

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, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
ODDO BHF METROPOLE EURO

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 78,20 % 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 du socle commun d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management 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.
- 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 deux PAI (10 et 14) et sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement, et le vote pour les autres PAI, comme décrit dans la politique PAI disponible dans les informations réglementaires sur le site internet ODDO BHF Asset Management.

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

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit ont été atteintes.

	31/12/2025	
	Fonds	Couverture
Notation MSCI ESG*	AA	98.4
Score ESG	8.0	98.4
Notation moyenne E	7.6	98.4
Notation moyenne S	5.5	98.4
Notation moyenne G	6.4	98.4
Intensité carbone pondérée (tCO ₂ e / CA m€)	127.5	100.0
Investissements durables (%)	78.2	95.3
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	6.6	35.1
Exposition fossile (%)**	14.1	98.4
Exposition aux solutions carbone, part verte (%)***	34.8	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.

*** 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 ?*

	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 (tCO ₂ e / 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.

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

Le Compartiment ne cherche pas à sélectionner ses investissements sur la seule base d'un ou de plusieurs de ces objectifs. Les contributions à ces objectifs sont prises en compte par les indicateurs de durabilité utilisés par la stratégie ESG.

A ce titre, le Compartiment cherche à exploiter les deux aspects de la contribution d'une entreprise : sa contribution positive sur le plan social et/ou environnemental provenant 1/ des revenus générés par les produits et/ou services de l'entreprise ou de 2/ sa contribution à l'objectif environnemental et/ou social découlant plus largement de ses opérations lorsque celles-ci sont alignées sur les objectifs environnementaux et/ou sociaux.

Pour être éligible en tant qu'investissement durable, une entreprise doit satisfaire à au moins un des critères détaillés ci-dessous :

a) Critères « fondés sur les activités de l'entreprise » :

- Hausse de la température implicite (Implied Temperature Rise « ITR ») :

Les activités des entreprises pour lesquelles les initiatives en matière d'objectifs climatiques visent à maintenir l'augmentation de la température à un niveau inférieur ou égal à 2 °C, conformément à la trajectoire de l'accord de Paris de 2 °C ou moins, sont considérées comme contribuant à un objectif environnemental et, à ce titre, peuvent être qualifiées d'investissement durable. Pour évaluer l'alignement des températures, nous utilisons les données de MSCI en matière d'ITR.

- Objectifs d'émission approuvés par la SBTi (Science-Based Targets « SBTi »):

Les émissions de gaz à effet de serre sont l'un des facteurs permettant de mesurer un objectif environnemental. Notre approche de mesure des investissements durables inclut également les entreprises dont les objectifs de réduction des émissions de GES ont été approuvés par la SBTi.

b) Critères fondés sur les Sustainable Solutions Revenues (revenus de l'entreprise) :

- Activité économique contribuant à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux spécifiques : Nous évaluons la manière dont une activité économique contribue à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux spécifiques. Pour ce faire, nous utilisons le Sustainable Solutions Revenues calculé par MSCI. Le Sustainable Solutions Revenues est compris entre 0 et 100% et représente une part spécifique du revenu global des entreprises.

- Revenu aligné sur la taxinomie de l'UE : La taxinomie de l'UE est conçue pour identifier les activités économiques qui répondent à des objectifs environnementaux. Pour chaque entreprise, nous utiliserons l'alignement sur la taxinomie tel que représenté par le pourcentage des revenus générés par des activités alignées sur la taxinomie.

- Dépenses d'investissement alignées sur la taxinomie de l'UE : Pour chaque entreprise, nous utiliserons l'alignement sur la taxinomie tel que représenté par le pourcentage des dépenses d'investissement découlant des activités alignées sur la taxinomie.

- « Pourcentage vert » d'un brevet d'entreprise : Cet indicateur nous permet d'identifier les entreprises qui tirent des revenus et détiennent des brevets sur des technologies et des pratiques de réduction des émissions qui contribuent à un objectif environnemental.

c) Critères supplémentaires : Obligations durables :

Nous estimons que les obligations vertes, sociales et liées à la durabilité peuvent être considérées comme des investissements durables dès lors que leur produit sert à financer des projets qui contribuent positivement à un objectif environnemental et/ou social.

Le Fonds détenait 78,2 % d'investissements durables qui sont catégorisés comme autres placements environnementaux. En outre, le fonds détenait 6,6 % de ses actifs nets alignés à 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 20,0 % 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 4 étapes :

1. Les entreprises faisant l'objet de graves controverses environnementales, sociales ou en matière de gouvernance, sur la base des données fournies par le prestataire externe, ne sont pas considérées comme durables.
2. Les entreprises concernées par la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management, telle que décrite dans le socle commun d'exclusion et les exclusions spécifiques applicables au Fonds, ne sont pas éligibles à l'univers d'investissement du Fonds.
3. Les aux armes controversées (PAI 14, tolérance de 0 %) ou faisant l'objet de violations graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (PAI 10, tolérance de 0 %) ne sont pas considérées comme des investissements durables.
4. L'approche de dialogue et d'engagement du Gérant permet d'identifier les risques importants et de favoriser, le cas échéant, des changements et des améliorations dans les pratiques des émetteurs.

Nos équipes de contrôle sont chargées de vérifier que les investissements durables du Fonds respectent notre approche relative au principe consistant à ne pas causer de préjudice important afin de pouvoir être considérés comme des investissements durables au niveau du Fonds. Notre approche est basée sur les controverses mais aussi sur les exclusions (pré-trade).

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

L'équipe de gestion applique des règles de pré-négociation sur deux PAI :

- l'exposition à des armes controversées (PAI 14 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%).

Par ailleurs, les notations ESG de MSCI ESG Research intègrent des thématiques environnementales, sociales et de gouvernance, pour lesquelles la collecte d'autres données PAI pour les entreprises et les États souverains peut étayer la notation ESG.

L'analyse ESG inclut, pour les entreprises, lorsque les données sont disponibles et le sujet matériel, les émissions de gaz à effet de serre (PAI 1), l'empreinte carbone (PAI 2), l'intensité de gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements (PAI 3), les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (PAI 7), le ration de déchets dangereux et de déchets radioactifs (PAI 9), les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales (PAI 10), l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (PAI 11), l'écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé (PAI 12) et la mixité au sein des organes de gouvernance (PAI 13).

Elle peut également inclure notamment, pour les émetteurs souverains, l'intensité des émissions de gaz à effet de serre (PAI 15).

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.

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 78,2 % d'investissement durables, tandis que la proposition minimale indiquée dans l'annexe précontractuelle était de 20,0 %.

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 deux PAI (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 et exposition à des armes controversées 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	31.12.24	Couverture	31.12.25	Couverture
1. Émissions de GES de niveau 1 (tonnes de CO2)	13242,7	96,7%	10709,6	95,1%
1. Émissions de GES de niveau 2 (tonnes de CO2)	2723,5	96,7%	1432,8	95,1%
1. Émissions de GES de niveau 3 (tonnes de CO2)	96298,8	96,7%	71131,6	95,1%
1 Émissions totales de GES (tonnes de CO2)	111600,2	96,7%	83889,8	95,1%
2. Empreinte carbone (tonnes de CO2 / million EUR investi)	1128,1	96,7%	756,0	95,1%
3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tonnes de CO2 / million EUR revenu)	1110,2	96,7%	885,5	95,1%
4. Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (%)	0,1	96,7%	0,1	95,1%
5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable (%)	0,7	94,3%	0,6	93,1%
6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (GWh / million EUR revenu)	0,0	59,7%	1,9	46,0%
7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (nb d'entreprises)	0,0	0,0%	10,3	95,1%
8. Rejets dans l'eau (tonnes / million EUR investi)	0,0	10,2%	0,0	11,7%
9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (tonnes / million EUR investi)	1,7	96,7%	1,5	95,1%
10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales (%)	0,0	96,7%	0,0	96,6%
11. 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 (%)	0,0	96,7%	0,0	95,1%
12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé (%)	0,2	64,1%	0,0	84,6%
13. Mixité au sein des organes de gouvernance (%)	0,4	96,7%	0,4	95,1%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous munitions, armes chimiques ou armes biologiques) (%)	0,0	96,7%	0,0	96,6%



QUELS ONT ETE LES PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS DE CE PRODUIT FINANCIER ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/01/2025 - 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur*	% d'actifs**	Pays
Banco Santander Sa	Finance	5,8 %	Espagne
Allianz Se-Reg	Finance	5,1 %	Allemagne
Fresenius Medical Care Ag &	Santé	4,8 %	Allemagne
Sanofi	Santé	4,8 %	France
Bnp Paribas	Finance	4,7 %	France
Ing Groep Nv	Finance	4,0 %	Pays-Bas
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	Biens de Consommation de Base	3,7 %	Belgique
Totalenergies Se	Énergie	2,5 %	France
Continental Ag	Consommation Discrétionnaire	2,5 %	Allemagne
Axa Sa	Finance	2,4 %	France
Compagnie De Saint Gobain	Industrie	2,3 %	France
Henkel Ag & Co KgaA Vorzug	Biens de Consommation de Base	2,3 %	Allemagne
Societe Generale Sa	Finance	2,3 %	France
Evonik Industries Ag	Matériels	2,3 %	Allemagne

* 31/12/2025, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 14,1% pour une couverture de 98,4%.

** Méthode de calcul : Moyenne des investissements sur la base de 4 inventaires couvrant l'année fiscale de référence (fréquence retenue : 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 ?

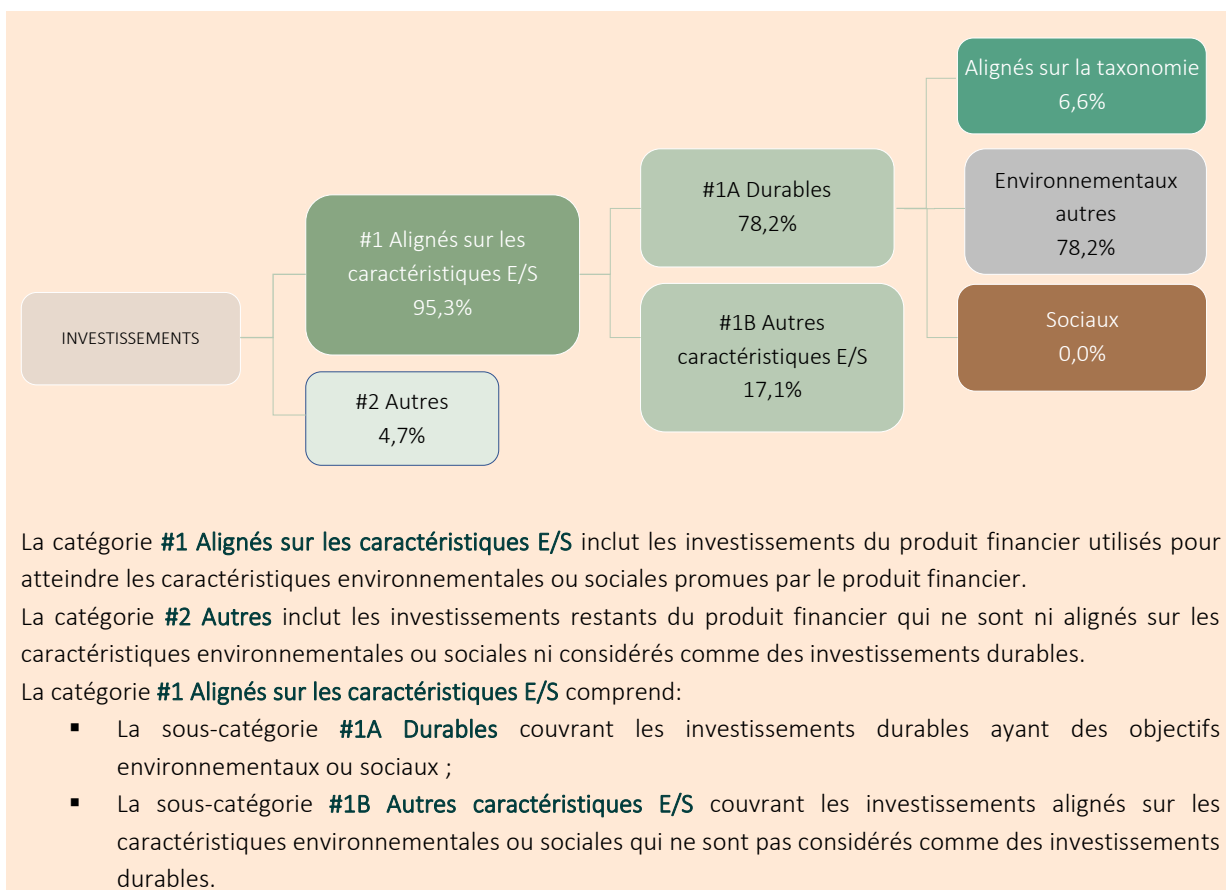
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

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 3,2 % de cash et 0,0 % de produits dérivés et 1,5 % d'investissements non alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Alignés sur la taxinomie : données publiées.

Comparaisons historiques de l'allocation d'actifs (Article 8)	Exercice 2023	Exercice 2024	Exercice 2025
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	92,9%	94,3%	95,3%
#2 Autres	7,1%	5,7%	4,7%
#1A Durables	N/A	N/A	78,2%
#1B Autres caractéristiques E/S	92,9%	94,3%	17,1%
Alignés sur la taxinomie	N/A	N/A	6,6%
Environnementaux autres	N/A	N/A	78,2%
Sociaux	N/A	N/A	N/A

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

Secteurs*	% d'actifs au 31/12/2025
Finance	38,9 %
Matériels	10,0 %
Industrie	10,0 %
Santé	7,4 %
Biens de Consommation de Base	6,8 %
Consommation Discrétionnaire	6,3 %
Services aux Collectivités	5,9 %
Énergie	4,4 %
Services de communication	3,7 %
Technologies de l'Information	3,5 %
Liquidités	3,2 %

*Au 31/12/2025, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 14,1 % pour une couverture de 98,4%.



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 6,6 % à la fin de l'exercice si l'on inclut les obligations souveraines, supranationales et des banques centrales, et 6,6 % si l'on exclut ces titres.

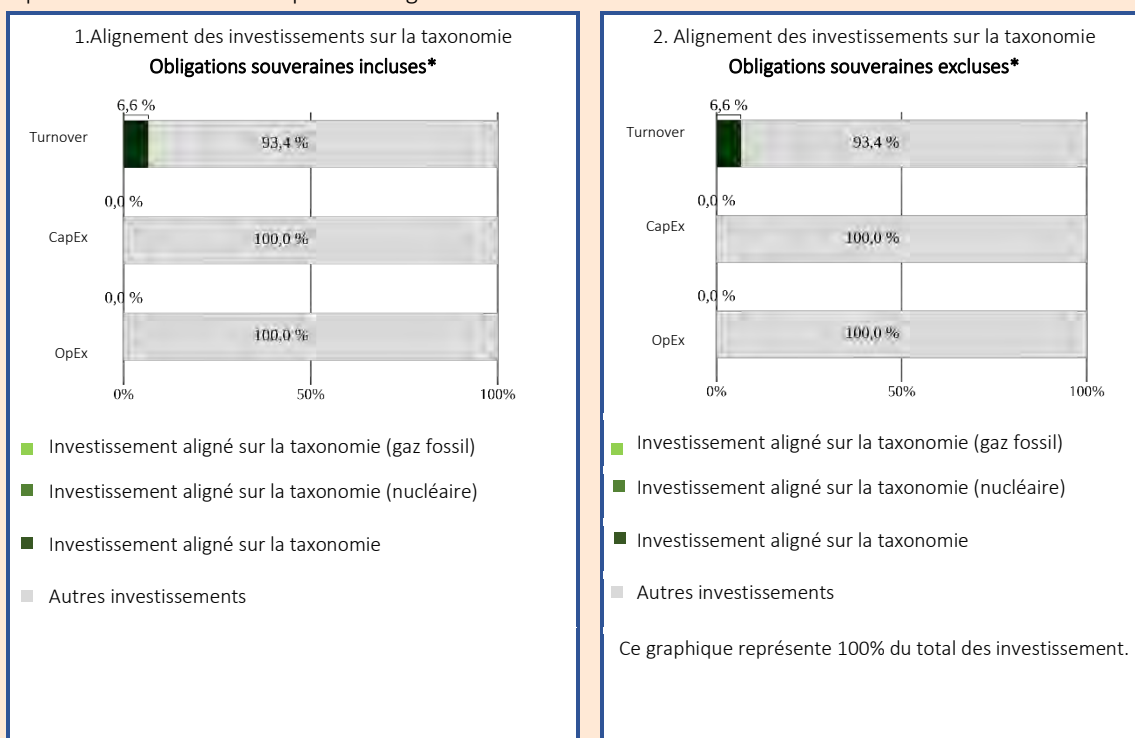
Le respect par ces investissements des exigences énoncées à l'Article 3 du Règlement (UE) 2020/852 n'a été soumis à aucune vérification de la part d'un quelconque réviseur d'entreprises ou d'un quelconque tiers.

Pour se conformer à la taxinomie de l'UE, le critère pour le **gaz fossile** inclut une limitation des émissions et une évolution vers des énergies complètement renouvelables ou des combustibles à bas carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, le critère inclut une sécurité complète et un objectif de gestion des déchets.

● **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'UE¹ ?**

- 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%.

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 ?**

Le fonds n'avait pas de pourcentage minimum d'alignement à la Taxinomie.

Comparaisons historiques de l'allocation d'actifs (Article 8)	Exercice 2023	Exercice 2024	Exercice 2025
Alignés sur la taxinomie	N/A	N/A	6,6%



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tient pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la taxinomie de l'UE était de : 78,2 %.



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 référence diffèrerait-il d'un indice de marché large ?*

Le fonds suit le benchmark Univers ESG Métropole Euro.

Le fonds se compare en termes de performance ESG à l'univers ESG de ODDO BHF Métropole Euro qui comprend toutes les valeurs de la zone euro de plus de 100 millions d'euros de capitalisation boursière disposant d'une notation MSCI ESG, soit 700 sociétés au 31/12/2025.

● *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.

	31/12/2025			
	Fonds	Couverture	Indice	Couverture
Notation MSCI ESG	AA	98.4	AA	98.5
Score ESG	8.0	98.4	7.6	98.5
Notation moyenne E	7.6	98.4	6.6	98.5
Notation moyenne S	5.5	98.4	5.4	98.5
Notation moyenne G	6.4	98.4	6.7	98.5
Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)	127.5	100.0	158.3	100.0
Investissements durables (%)	78.2	95.3	75.5	98.5
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	6.6	35.1	9.3	36.6
Exposition fossile (%)	14.1	98.4	6.8	98.0
Exposition aux solutions carbone, part verte (%)	34.8	100.0	39.6	98.0

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

Non applicable.

03

Compartment

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

1. RAPPORT DE GESTION

Contexte macroéconomique et performances des marchés actions en 2025

En 2025, le marché européen du haut rendement (indice HEAE ICE BofA BB-B Euro Non-Financial High Yield Constrained) a généré une performance de +5,22%, les spreads se resserrant de -75 pb pour clôturer à 253 pb.

La performance positive du marché a été soutenue par la stabilisation globale de l'environnement macroéconomique européen, des niveaux d'inflation modérés et des perspectives de taux d'intérêt plus favorables. Le compartiment a généré une performance positive au cours de chaque mois de 2025, à l'exception de mars (-0,5%), lorsque la politique tarifaire des Etats-Unis a fait émerger des craintes de récession. Pour la même raison, la prime de risque du marché européen du haut rendement (HEAE) a culminé à près de 460 pb en avril avant de se contracter pendant le reste de l'année pour terminer 2025 à 253 pb, un niveau qui se rapproche du plus bas sur 10 ans (238 pb en 2017).

Les nouvelles émissions sur le marché européen du haut rendement ont à nouveau été très soutenues en 2025, avec plus de 120 milliards EUR d'émissions brutes, dépassant même le niveau de l'année précédente.

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 chimie, en particulier, ont montré des signes de faiblesse évidents et fait état de perspectives peu claires. Dans le même temps, la situation s'est légèrement améliorée pour certains émetteurs du secteur automobile, aux résultats certes modestes, mais meilleurs que ce que l'on craignait.

Performances du compartiment

Catégorie d'action	Performance annuelle
ODDO BHF Global Target 2028 CI-EUR	4,5%
ODDO BHF Global Target 2028 CI-CHF[H]	2,3%
ODDO BHF Global Target 2028 CI-USD[H]	6,4%
ODDO BHF Global Target 2028 CIw-EUR ^(*)	4,4%
ODDO BHF Global Target 2028 CN-CHF[H]	2,2%
ODDO BHF Global Target 2028 CN-EUR	4,4%
ODDO BHF Global Target 2028 CR-CHF[H]	1,7%
ODDO BHF Global Target 2028 CR-EUR	3,9%
ODDO BHF Global Target 2028 CR-USD[H]	5,8%
ODDO BHF Global Target 2028 DI-EUR	4,5%
ODDO BHF Global Target 2028 DIw-EUR	4,4%
ODDO BHF Global Target 2028 DN-EUR	4,4%
ODDO BHF Global Target 2028 DR-EUR	3,9%
ODDO BHF Global Target 2028 DRw-EUR	3,8%

Grâce à une gestion des risques et une sélection de crédit actives, la volatilité du compartiment a été maintenue à un niveau faible (2,2%) au cours des 12 derniers mois. Le ratio de Sharpe était de 1,41.

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

Gestion du portefeuille

S'agissant du compartiment 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. En outre, les valorisations tendues du marché européen du haut rendement ont justifié une approche prudente.

Durant l'année 2025, le compartiment 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, Cirsà, Virgin Media et ZF.

Le compartiment a pris part à de nouvelles émissions attrayantes.

Le compartiment a également réduit la voilure sur des entreprises dont les profils de crédit se dégradent, à l'instar d'émetteurs des secteurs des ressources de base (Eramet), de la technologie (AMS) et de la chimie (Ineos, Ineos Quattro, CABB, Synthomer).

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

Fin 2025, le compartiment était exposé à hauteur de 89,4% aux émetteurs à haut rendement (53,0% d'obligations BB, 36,4% d'obligations B), le restant étant investi en obligations investment grade et en liquidités. Le compartiment présente une notation moyenne de BB-.

Son yield-to-worst (après couverture) est d'environ 2,7%, et son rendement à l'échéance (après couverture) de quelque 4,3%. Il maintient une faible duration-to-worst, d'environ 1,1 an, et une duration à l'échéance de 2,2 ans.

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

Titre	Acquisition	Cession	Devise
Cirsà Finance Intl Sàrl 6.5% 24/15.03.29	13 768 128,00	-	EUROS
CCO Holdings LLC 5.125% 144A 17/01.05.27	13 343 961,78	-	EUROS
Lorca Telecom Bondco SA 5.75% 24/30.04.29	11 690 845,00	-	EUROS
Lorca Telecom Bondco SA 4% 20/18.09.27	11 112 035,00	9 000 000,00	EUROS
TK Elevator Midco GmbH 4.375% Sen Reg S 20/15.07.27	10 103 251,00	-	EUROS
CPI PROPERTY GROUP SA 7% EMTN 24/07.05.29	2 455 020,00	9 904 935,00	EUROS
Schaeffler AG 8.75% 23/15.05.28	9 650 020,00	-	EUROS
Teva Pharmaceutical Fin II BV 3.75% 21/09.05.27	9 488 960,00	-	EUROS
Grifols SA 3.875% 21/15.10.28	9 303 216,00	-	EUROS
Virgin Media Vendor Fin III 4.8475% Sen Reg S 20/15.07.28	8 457 890,77	555 770,90	EUROS

Perspectives

En 2026, la politique étrangère et commerciale des Etats-Unis devrait rester un facteur d'incertitude durable, freinant les investissements, la consommation et le commerce mondial. En ce qui concerne l'Europe, nombreux sont ceux qui placent leurs espoirs dans les plans de relance de l'Allemagne et de l'UE, dont l'impact est toutefois tributaire de leur mise en œuvre effective. Si ces mesures sont reportées, moins importantes qu'annoncé ou éclipsées par des faiblesses structurelles, la déception risque d'être grande. L'inflation en Europe devrait continuer de baisser, incitant par conséquent la BCE à apporter un soutien prudent à l'économie. Les données disponibles resteront toutefois déterminantes à cet égard.

Les conflits géopolitiques persistants à l'échelle mondiale, les régimes commerciaux et de sanctions ainsi que les incertitudes politiques constituent toujours un risque majeur en 2026, susceptible de miner à tout moment la confiance dans les investissements et les marchés financiers. De plus, un éventuel excès d'investissements dans l'IA pourrait s'avérer risqué si les attentes élevées en matière de gains de productivité et de flux de trésorerie ne sont pas satisfaites ou si les investissements pèsent plus lourd que prévu sur les bilans.

Le marché européen du haut rendement entame l'année 2026 avec un niveau de valorisation exigeant (spread HEAE à 253 pb au 31/12/2025), qui limite le potentiel de hausse supplémentaire et accroît la vulnérabilité à la volatilité.

Le taux de défaut sur 12 mois attendu par Moody's à fin novembre (2,4% pour l'Europe, 2,5% au niveau mondial) reste néanmoins faible. La qualité de crédit moyenne du marché reste elle aussi globalement satisfaisante, dès lors que 62% des émissions se situent dans la zone BB (indice HEAE au 31/12/2025) et que la liquidité des émetteurs demeure satisfaisante. En outre, le marché européen du haut rendement demeure techniquement soutenu par les flux à destination de la classe d'actifs et l'activité sur le marché primaire. Du côté des entreprises, les résultats des entreprises hautement cycliques devraient rester sous pression, en particulier dans le secteur de la chimie.

En l'absence de facteurs perturbateurs majeurs, nous anticipons une évolution latérale prudente du marché européen du haut rendement, s'accompagnant toutefois d'une volatilité croissante. Notre stratégie reste caractérisée par une sélection disciplinée des crédits, l'accent sur des titres fondamentalement solides dans des secteurs résistants à la crise et l'exploitation des opportunités de marché à court terme afin d'ajuster le portefeuille. Nous anticipons également une diminution des risques de volatilité, de crédit et de taux d'intérêt pour ce compartiment, dès lors qu'il se rapproche de son échéance.

Le compartiment ODDO BHF Global Target 2028 conserve par conséquent un biais défensif. Le rendement actuel du compartiment (yield-to-worst de 2,7% au 31/12/2025) devrait permettre, dans les 12 prochains mois, d'amortir une expansion potentielle des taux d'intérêt et des primes de risque pouvant aller jusqu'à 494 points de base. Au-delà, le rendement à 1 an deviendrait en théorie négatif.

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 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	6 429 490,71				
% des actifs pouvant être prêtés	0,87				

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 compartiment

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Montant	6 429 490,71	0	19 775 605,70	0	0
% de l'actif net total	0,83	0	2,55	0	0

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	6 429 490,71		19 775 605,70		
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	6 638 554,68	0	19 452 253,27	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 compartiment					
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	6 638 554,68	0	19 452 253,27	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

Règlement et compensation des contrats

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Contrepartie centrale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilatéraux	6 320 119,52	0,00	19 452 253,27	0,00	0,00
Triparties	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Échéance de la garantie

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Moins d'1 jour	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 jour à 1 semaine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 semaine à 1 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 à 3 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 mois à 1 an	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Plus d'1 an	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ouvertes	6 638 554,68	0,00	19 452 253,27	0,00	0,00

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 jour à 1 semaine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 semaine à 1 mois	630 018,43	0,00	0,00	0,00	0,00
1 à 3 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 mois à 1 an	5 690 101,09	0,00	0,00	19 452 253,27	0,00
plus d'1 an	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ouvertes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Données sur la réutilisation des garanties

Montant maximal (%)

Montant utilisé (%)

Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces des opérations de financement sur titres et TRS

Espèces	Titres
100,00	0,00
100,00	0,00
557 313,94	0,00

Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

1. Nom

ODDO ET CIE PARIS

Montant conservé

26 090 807,95

Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Montant total du collatéral versé

0,00

En % de toutes les garanties versées

Comptes séparés

0,00

Comptes groupés

0,00

Données sur les coûts 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
Gestionnaire					
Montant					
Tiers					
Montant					

Données sur les revenus ventilées

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
OPC					
Montant	(204 082,02)	0,00	(252 869,83)	278,39	0,00
En % du revenus	100,00	0,00	100,00	100,00	0,00
Gestionnaire					
Montant					
En % du revenus	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tiers					
Montant					
En % du revenus	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Régime fiscal

Depuis 1er juillet 2014, le compartiment 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 compartiment. 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 compartiment, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du compartiment 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 compartiment 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 compartiment.

Les parts du compartiment ne sont pas éligibles au PEA.

Informations réglementaires

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

OPCVM détenus par le compartiment et gérés par la société de gestion à la date d'arrêté du compartiment : 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 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 (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le règlement SFDR) dont la politique ESG (Environnement et/ou Social et/ou Gouvernance) mise en œuvre est décrite ci-dessous.

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

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

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

Déontologie

Contrôle des intermédiaires

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

Frais d'intermédiation

Les porteurs de parts peuvent consulter le document « Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation » 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 compartiment 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 2025, 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	673 187 276,67
OPC	0
Titres de créances	63 546 977,97
Instruments financiers à terme	1 407 220,01
Opérations temporaires sur titres	26 211 491,43
Créances	862 250,14
Comptes financiers	12 787 705,58
Dépôts	26 316 138,76
Total des actifs détenus par le compartiment	804 319 060,56
Dettes	9 567 337,85
Opérations temporaires sur titres financiers	19 452 253,27
Instruments financiers à terme	123 898,61
Valeur nette d'inventaire*	775 175 570,83

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	
31 décembre 2025	381,989	467 158,41	1 137,842	40,84	

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	
31 décembre 2025	175 853,978	213 787 598,30	1 215,710	76,65	

Actions GLOBAL TARGET 2028 CI-USD (H)

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Capitalisation unitaire	Résultats sur plus-values
30 décembre 2022	1,000	996,769	996,769	(28,51)	5,74
				(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	
31 décembre 2025	6 639,150	7 249 404,09	1 282,238	(19,80)	

Actions GLOBAL TARGET 2028 CN-CHF (H)

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	
31 décembre 2025	7 339,467	879 265,63	111,461	4,12	

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	
31 décembre 2025	1 069 084,361	129 451 748,33	121,086	7,52	

Actions GLOBAL TARGET 2028 CR-CHF (H)

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	
31 décembre 2025	4 316,105	517 878,08	111,635	2,89	

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	
31 décembre 2025	2 945 340,028	351 209 420,77	119,242	6,83	

Actions GLOBAL TARGET 2028 CR-USD (H)

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	
31 décembre 2025	5 825,498	626 242,01	126,237	(2,85)	

Actions GLOBAL TARGET 2028 Clw-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	
31 décembre 2025	20 000,000	20 890 085,72	1 044,504	64,96	

Actions GLOBAL TARGET 2028 DI-EUR

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Distribution Unitaire EUROS sur Revenus	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)	
31 décembre 2025	16 039,927	17 879 176,40	1 114,66	33,44	0
				0	

Actions GLOBAL TARGET 2028 DIw-EUR

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Distribution Unitaire EUROS sur Revenus	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)	
31 décembre 2025	2 622,098	2 919 867,58	1 113,56	33,41	0
				0	

Actions GLOBAL TARGET 2028 DN-EUR

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Distribution Unitaire EUROS sur Revenus	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)	
31 décembre 2025	40 919,110	4 594 011,77	112,27	3,37	0
				0	

Actions GLOBAL TARGET 2028 DR-EUR

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Distribution Unitaire EUROS sur Revenus	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)	
31 décembre 2025	203 314,393	22 481 320,44	110,57	3,32	0
				0	

Actions GLOBAL TARGET 2028 DRw-EUR

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Distribution Unitaire EUROS sur Revenus	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)	
31 décembre 2024	16 669,894	1 821 667,85	109,27	3,28	0
				(0,97)	
31 décembre 2025	20 197,975	2 222 393,30	110,03	3,30	0
				0	

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	-	-	-	-	-
31 décembre 2025	-	-	-	-	-
				-	

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

Dépassement de ratios

Aucun dépassement de ratio n'est en cours à la date de clôture fiscale.

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 2025 :

- o le montant des produits sur opérations financières s'est élevé à 38 994 622,82 euros (contre 28 749 845,19 euros au titre de l'exercice précédent) ;
- o le montant des charges sur opérations financières s'est élevé à (564 962,60) euros (contre (598 748,67) euros au titre de l'exercice précédent).

En conséquence, le montant du résultat sur opérations financières s'est élevé à 38 429 660,22 euros (contre 28 151 096,52 euros au titre de l'exercice précédent).

Compte tenu de ces éléments, des frais de gestion d'un montant de (6 710 481,42) euros, des régularisations des revenus nets de l'exercice s'élevant à 4 082 758,63 euros (contre 5 973 448,79 euros au titre de l'exercice précédent), les revenus nets de l'exercice s'élèvent à 35 801 937,43 euros.

Le montant total des plus ou moins-values nettes de l'exercice s'élève à 10 128 016,99 euros.

Au 31 décembre 2025, le total du bilan du compartiment de la SICAV s'élevait à 804 319 060,56 euros contre 610 373 216,28 euros au titre de l'exercice précédent.

Présentation des comptes annuels

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025 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	35 801 937,43 euros
Report à nouveau de l'exercice précédent	1 077 451,51 euros
Résultat total à affecter	36 879 388,94 euros
Au report à nouveau	1 909 676,48 euros
A la capitalisation	33 466 178,49 euros
A la distribution	1 503 533,97 euros
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes	
Plus ou moins-values nettes 2025 à affecter	10 128 016,99 euros
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0 euro
Plus ou moins-values nettes à affecter	10 128 016,99 euros
Au report à nouveau	724 537,98 € euro
A la capitalisation	9 403 477,57 € euros

Détail par catégorie d'actions

Actions GLOBAL TARGET 2028 CI-CHF (H)

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	23 321,09
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	23 321,09
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	23 321,09

Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Résultat à affecter	(7 718,60)
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	(7 718,60)
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	(7 718,60)

Actions GLOBAL TARGET 2028 CI-EUR

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	10 510 717,63
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	10 510 717,63
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	10 510 717,63

Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus ou moins-values nettes 2025 à affecter	2 969 412,22
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	2 969 412,22
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	2 969 412,22

Actions GLOBAL TARGET 2028 CI-USD (H)

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	353 087,84
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	353 087,84
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	353 087,84
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus ou moins-values nettes 2025 à affecter	(484 569,11)
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	(484 569,11)
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	(484 569,11)

Actions GLOBAL TARGET 2028 CN-CHF (H)

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	43 054,23
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	43 054,23
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	43 054,23
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus ou moins-values nettes 2025 à affecter	(12 766,52)
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	(12 766,52)
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	(12 766,52)

Actions GLOBAL TARGET 2028 CN-EUR

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	6 242 895,14
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	6 242 895,14
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	6 242 895,14
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus ou moins-values nettes 2025 à affecter	1 799 507,64
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	1 799 507,64
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	1 799 507,64

Actions GLOBAL TARGET 2028 CR-CHF (H)

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	22 877,52
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	22 877,52
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	22 877,52
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus ou moins-values nettes 2025 à affecter	(10 389,60)
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	(10 389,60)
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	(10 389,60)

Actions GLOBAL TARGET 2028 CR-EUR

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	15 234 627,57
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	15 234 627,57
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	15 234 627,57
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus ou moins-values nettes 2025 à affecter	4 902 983,28
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	4 902 983,28
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	4 902 983,28

Actions GLOBAL TARGET 2028 CR-USD (H)

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	26 737,05
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	26 737,05
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	26 737,05
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus ou moins-values nettes 2025 à affecter	(43 360,29)
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	(43 360,29)
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	(43 360,29)

Actions GLOBAL TARGET 2028 CIw-EUR

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	1 008 860,42
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	1 008 860,42
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	1 008 860,42
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus ou moins-values nettes 2025 à affecter	290 378,55
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	290 378,55
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	290 378,55

Actions GLOBAL TARGET 2028 DI-EUR

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	1 325 917,27
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	1 325 917,27
Au report à nouveau	789 542,11
A la distribution	536 375,16
Distribution unitaire	33,44
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus ou moins-values nettes 2025 à affecter	257 885,18
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	257 885,18
Au report à nouveau	257 885,18
A la capitalisation	0

Actions GLOBAL TARGET 2028 DIw-EUR

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	213 727,97
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	213 727,97
Au report à nouveau	126 123,67
A la distribution	87 604,30
Distribution unitaire	33,41
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus ou moins-values nettes 2025 à affecter	42 150,13
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	42 150,13
Au report à nouveau	42 150,13
A la capitalisation	0

Actions GLOBAL TARGET 2028 DN-EUR

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	331 371,52
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	331 371,52
Au report à nouveau	193 474,12
A la distribution	137 897,40
Distribution unitaire	3,37
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus ou moins-values nettes 2025 à affecter	66 326,60
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	66 326,60
Au report à nouveau	66 326,60
A la capitalisation	0

Actions GLOBAL TARGET 2028 DR-EUR

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	1 405 132,10
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	1 405 132,10
Au report à nouveau	730 128,31
A la distribution	675 003,79
Distribution unitaire	3,32
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus ou moins-values nettes 2025 à affecter	325 931,34
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	325 931,34
Au report à nouveau	325 931,34
A la capitalisation	0

Actions GLOBAL TARGET 2028 DRw-EUR

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	137 061,59
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	137 061,59
Au report à nouveau	70 408,27
A la distribution	66 653,32
Distribution unitaire	3,30
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus ou moins-values nettes 2025 à affecter	32 244,73
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	32 244,73
Au report à nouveau	32 244,73
A la capitalisation	0

Rappel des dividendes distribués

Nous vous précisons, conformément aux dispositions de l'article 243 Bis du Code général des impôts qu'au titre des trois derniers exercices, les parts suivantes ont fait l'objet d'une distribution :

Catégorie d'actions	Exercice 2024		Exercice 2023		Exercice 2022	
	Distribution EUROS	Distribution unitaire EUROS	Distribution EUROS	Distribution unitaire EUROS	Distribution EUROS	Distribution unitaire EUROS
Actions GLOBAL TARGET 2028 DI-EUR	518 095,29	32,98	860 771,91	54,44	30 765,00	5,86
Actions GLOBAL TARGET 2028 DIw-EUR	81 203,32	32,98	28 919,80	60,26	1 425,00	5,70
Actions GLOBAL TARGET 2028 DN-EUR	98 584,04	3,33	49 802,26	5,03	0,47	0,47
Actions GLOBAL TARGET 2028 DNw-EUR	-	-	11,27	5,68	0,45	0,45
Actions GLOBAL TARGET 2028 DR-EUR	353 388,98	3,29	532 568,68	4,54	0,45	0,45
Actions GLOBAL TARGET 2028 DRw-EUR	54 677,25	3,28	11 591,07	5,17	0,45	0,45
TOTAL	1 105 948,88		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 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 31/12/2025

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Bilan actif au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00	0,00
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00	0,00
Négoiciées 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 (C)	673 187 276,67	536 632 019,12
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	673 187 276,67	536 632 019,12
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	63 546 977,97	30 048 674,46
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	63 546 977,97	30 048 674,46
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	0,00	0,00
OPCVM	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres États membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	26 316 138,76	13 049 709,03
Instruments financiers à terme (G)	1 407 220,01	200 247,16
Opérations temporaires sur titres (H)	26 211 491,43	12 930 788,43
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	6 435 885,73	6 935 049,98
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	19 775 605,70	5 995 738,45
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I)	0,00	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	790 669 104,84	592 661 190,61
Créances et comptes d'ajustement actifs	862 250,14	2 530 709,45
Comptes financiers	12 787 705,58	14 981 068,63
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II'	13 649 955,72	17 511 778,08
Total Actif I + II	804 319 060,56	610 373 216,28

(*) 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.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Bilan passif au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	743 870 380,66	566 047 545,69
Report à nouveau sur revenu net	1 077 451,51	579,10
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	30 227 738,66	27 186 325,42
Capitaux propres I	775 175 570,83	593 234 450,21
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	19 452 253,27	5 937 072,44
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	19 452 253,27	5 937 072,44
Instruments financiers à terme (B)	123 898,61	1 963 997,81
Emprunts	0,00	0,00
Autres passifs éligibles (C)	0,00	0,00
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	19 576 151,88	7 901 070,25
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	9 567 337,85	9 237 695,82
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	9 567 337,85	9 237 695,82
Total Passifs : I + III + IV	804 319 060,56	610 373 216,28

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	0,00	0,00
Produits sur obligations	36 216 041,70	26 435 351,91
Produits sur titres de créance	1 870 700,00	1 370 224,85
Produits sur des parts d'OPC*	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	90 068,09	24 278,31
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	557 313,94	643 899,25
Autres produits financiers	260 499,09	276 090,87
Sous-total Produits sur opérations financières	38 994 622,82	28 749 845,19
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	-35 016,44
Charges sur opérations temporaires sur titres	-316 042,97	-563 732,23
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres charges financières	-248 919,63	0,00
Sous-total charges sur opérations financières	-564 962,60	-598 748,67
Total Revenus financiers nets (A)	38 429 660,22	28 151 096,52
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-6 710 481,42	-4 944 406,38
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-6 710 481,42	-4 944 406,38
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	31 719 178,80	23 206 690,14
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	4 082 758,63	5 973 448,79
Revenus nets I = C + D	35 801 937,43	29 180 138,93
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	8 623 893,39	-3 229 054,74
Frais de transactions externes et frais de cession	-500,29	-593,56
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	8 623 393,10	-3 229 648,30
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	1 504 623,89	-1 571 221,22
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	10 128 016,99	-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	-13 243 384,44	3 683 618,58
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	2 883,19	1 900,57
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation G	-13 240 501,25	3 685 519,15
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	-2 461 714,51	-878 463,14
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	-15 702 215,76	2 807 056,01
Acomptes :		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	0,00	0,00
Résultat net = I + II + III - IV	30 227 738,66	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.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

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 Clw-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.

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022
Actif net total	775 175 570,83	593 234 450,21	279 002 433,57	15 300 490,79
Part CI-CHF (H)				
Actif net	467 158,41	197 924,78	104 969,28	991,39
Nombre de parts	381,989	166,989	96,989	1,000
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	1 137,842	1 112,577	1 082,28	991,390
Distribution unitaire sur revenu net	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
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	40,84	52,00	87,68	-3,23
Part CI-EUR				
Actif net	213 787 598,30	161 741 488,56	65 824 797,44	9 439 607,73
Nombre de parts	175 853,978	139 039,922	59 575,682	9 500,000
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	1 215,710	1 163,273	1 104,890	993,640
Distribution unitaire sur revenu net	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
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	76,65	52,42	54,18	6,74

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	
Part CI-USD (H)					
Actif net	7 249 404,09	5 104 687,10	5 313 262,74	996,769	
Nombre de parts	6 639,150	4 389,694	4 704,562	1,000	
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	1 282,238	1 204,627	1 129,385	996,769	
Distribution unitaire sur revenu net	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	
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Capitalisation unitaire	-19,80	99,60	22,57	-22,77	
Part CN-CHF (H)					
Actif net	879 265,63	854 220,16	883 728,30		
Nombre de parts	7 339,467	7 350,022	8 326,452		
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	111,461	109,093	106,125		
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	4,12	4,60	5,17		
Part CN-EUR					
Actif net	129 451 748,33	101 745 629,45	54 884 619,74	2 585,72	
Nombre de parts	1 069 084,361	877 283,656	497 715,163	26,000	
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	121,086	115,978	110,270	99,450	
Distribution unitaire sur revenu net	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	
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Capitalisation unitaire	7,52	5,12	5,11	0,58	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	
Part CR-CHF (H)					
Actif net	517 878,08	623 310,97	652 776,61	99,15	
Nombre de parts	4 316,105	5 327,889	6 071,419	1,000	
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	111,635	109,816	107,516	99,150	
Distribution unitaire sur revenu net	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	
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Capitalisation unitaire	2,89	4,46	7,39	-0,52	

Part CR-EUR					
Actif net	351 209 420,77	265 514 234,73	119 563 903,68	390 771,37	
Nombre de parts	2 945 340,028	2 312 986,307	1 089 874,903	3 933,918	
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	119,242	114,792	109,700	99,330	
Distribution unitaire sur revenu net	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	
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Capitalisation unitaire	6,83	4,50	4,69	0,56	

Part CR-USD (H)					
Actif net	626 242,01	582 089,41	107 270,90	99,702	
Nombre de parts	5 825,498	5 055,359	953,762	1,000	
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	126,237	119,276	112,471	99,702	
Distribution unitaire sur revenu net	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	
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Capitalisation unitaire	-2,85	9,06	2,56	-2,45	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	
Part Clw-EUR					
Actif net	20 890 085,72	20 007 361,74			
Nombre de parts	20 000,000	20 000,000			
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	1 044,504	1 000,368			
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	64,96	1,82			

Part DI-EUR					
Actif net	17 879 176,40	17 268 738,63	17 360 183,79	5 216 625,08	
Nombre de parts	16 039,927	15 709,378	15 811,387	5 250,000	
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	1 114,66	1 099,26	1 097,95	993,64	
Distribution unitaire sur revenu net	33,44	32,98	54,44	5,86	
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	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	
Capitalisation unitaire	0,00	-9,80	-1,06	0,88	

Part Diw-EUR					
Actif net	2 919 867,58	2 706 567,34	529 773,43	248 371,59	
Nombre de parts	2 622,098	2 462,199	479,917	250,000	
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	1 113,56	1 099,24	1 103,88	993,48	
Distribution unitaire sur revenu net	33,41	32,98	60,26	5,70	
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	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	
Capitalisation unitaire	0,00	-9,82	-1,05	0,88	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	
Part DN-EUR					
Actif net	4 594 011,77	3 281 486,40	1 092 804,64	99,43	
Nombre de parts	40 919,110	29 604,816	9 901,046	1,000	
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	112,27	110,84	110,37	99,43	
Distribution unitaire sur revenu net	3,37	3,33	5,03	0,47	
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	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	
Capitalisation unitaire	0,00	-0,98	0,09	0,09	

Part DR-EUR					
Actif net	22 481 320,44	11 785 043,09	12 827 304,79	99,41	
Nombre de parts	203 314,393	107 413,063	117 305,876	1,000	
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	110,57	109,71	109,34	99,41	
Distribution unitaire sur revenu net	3,32	3,29	4,54	0,45	
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	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	
Capitalisation unitaire	0,00	-0,97	-0,11	0,09	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	
Part DRw-EUR					
Actif net	2 222 393,30	1 821 667,85	245 665,99	99,27	
Nombre de parts	20 197,975	16 669,894	2 241,986	1,000	
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	110,03	109,27	109,57	99,27	
Distribution unitaire sur revenu net	3,30	3,28	5,17	0,45	
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	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	
Capitalisation unitaire	0,00	-0,97	0,00	0,09	
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	

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

La devise de la comptabilité est l'euro.

REGLES D'EVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

Règles d'évaluation des actifs :

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé 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.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

METHODE D'EVALUATION DES ENGAGEMENTS HORS-BILAN

Les opérations de 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.

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.

- 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)	Commission de surperformance***
Assiette	Actif net hors OPCVM du Groupe ODDO BHF	Actif net	Actif net	Actif net

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Taux, barème (TTC) CI-EUR	0.50% maximum	0.30%	Néant	<p>10 % TTC de la surperformance nette annualisée du compartiment au-delà du seuil de déclenchement suivant :</p> <ul style="list-style-type: none"> • 3.30% s'agissant des actions CR-EUR, CR-CHF [H], CR-USD [H] et DR-EUR, une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées ; • 4 % s'agissant des actions CI-EUR, CI-CHF [H], CI-USD [H] et DI-EUR, une fois les sous-performances passées sur les cinq derniers exercices toutes compensées ; • 3.90 % s'agissant des 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) CN-EUR	0.60% maximum	0.30%	Néant	
Taux, barème (TTC) CR-EUR	1.10% maximum	0.30%	Néant	
Taux, barème (TTC) DI-EUR	0.50% maximum	0.30%	Néant	
Taux, barème (TTC) DR-EUR	1.10% maximum	0.30%	Néant	
Taux, barème (TTC) DN-EUR	0.60% maximum	0.30%	Néant	
Taux, barème (TTC) CI-CHF [H]	0.50% maximum	0.30%	Néant	
Taux, barème (TTC) CR-CHF [H]	1.10% maximum	0.30%	Néant	
Taux, barème (TTC) CN-CHF [H]	0.60% maximum	0.30%	Néant	
Taux, barème (TTC) CI-USD [H]	0.50% maximum	0.30%	Néant	
Taux, barème (TTC) CR-USD [H]	1.10% maximum	0.30%	Néant	
Taux, barème (TTC) DIw-EUR	0.65% maximum	0.30%	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

* Les frais de gestion financière comprennent les frais de distribution incluant les éventuelles rétrocessions versées à des sociétés externes ou entités du groupe d'appartenance. Ces rétrocessions sont généralement calculées comme un pourcentage des frais de gestion financière, de fonctionnement et autres services. La société de gestion a mis en place un dispositif afin de s'assurer du respect du principe de traitement équitable des porteurs. Il est rappelé que les rétrocessions versées à des intermédiaires pour la commercialisation du fond ne sont pas considérées comme des traitements préférentiels.

** Conformément à la position AMF 2011-05, les frais de fonctionnement et autres services peuvent recouvrir les frais de commissaire aux comptes, frais liés au dépositaire / centralisateur, frais techniques de distribution, frais liés à la délégation de gestion administrative et comptable, frais d'audit, frais fiscaux, frais liés à l'enregistrement du Fonds dans d'autres Etats membres, frais juridiques propres au Fonds, frais de garantie, frais de traduction spécifiques au Fonds, et coûts de licence de l'indice de référence utilisé par le Fonds.

*** 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.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

•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.

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.

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.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Capitalisation pour les actions CR-EUR, CI-EUR, CI-CHF [H], CR-CHF [H], CI-USD [H], CR-USD [H], CN-EUR, Clw-EUR et CN-CHF [H].

Distribution totale ou partielle ou report d'une partie sur décision du conseil d'administration pour les actions DR-EUR, DRw-EUR, DI-EUR, DIw-EUR et DN-EUR. Le produit distribué correspond à son résultat net.

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 réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Annexes des comptes annuels

Evolution des capitaux propres

	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	593 234 450,21	279 002 433,57
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	291 193 786,12	358 269 038,50
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-135 202 189,98	-86 152 122,04
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	31 719 178,80	23 206 690,14
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	8 623 393,10	-3 229 648,30
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	-13 240 501,25	3 685 519,15
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-1 153 999,41	-1 547 460,81
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Autres éléments *	1 453,24	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	775 175 570,83	593 234 450,21

* Boni de fusion

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
Part CI-CHF (H)		
Parts souscrites durant l'exercice	250,000	298 882,07
Parts rachetées durant l'exercice	-35,000	-41 343,72
Solde net des souscriptions/rachats	215,000	257 538,35
Part CI-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	85 971,170	101 046 602,72
Parts rachetées durant l'exercice	-49 157,114	-57 590 811,48
Solde net des souscriptions/rachats	36 814,056	43 455 791,24
Part CI-USD (H)		
Parts souscrites durant l'exercice	2 250,036	2 551 579,98
Parts rachetées durant l'exercice	-0,580	-629,73
Solde net des souscriptions/rachats	2 249,456	2 550 950,25
Part CN-CHF (H)		
Parts souscrites durant l'exercice	942,594	110 912,20
Parts rachetées durant l'exercice	-953,149	-109 656,29
Solde net des souscriptions/rachats	-10,555	1 255,91
Part CN-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	368 671,403	43 746 502,65
Parts rachetées durant l'exercice	-176 870,698	-21 017 296,11
Solde net des souscriptions/rachats	191 800,705	22 729 206,54
Part CR-CHF (H)		
Parts souscrites durant l'exercice	362,216	42 668,32
Parts rachetées durant l'exercice	-1 374,000	-160 111,26
Solde net des souscriptions/rachats	-1 011,784	-117 442,94
Part CR-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	1 020 023,059	119 733 356,84
Parts rachetées durant l'exercice	-387 669,338	-45 451 147,63
Solde net des souscriptions/rachats	632 353,721	74 282 209,21
Part CR-USD (H)		
Parts souscrites durant l'exercice	911,139	96 571,01
Parts rachetées durant l'exercice	-141,000	-16 379,83
Solde net des souscriptions/rachats	770,139	80 191,18
Part CIw-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,000	0,00
Part DI-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	6 815,670	7 534 311,59
Parts rachetées durant l'exercice	-6 485,121	-7 120 558,32
Solde net des souscriptions/rachats	330,549	413 753,27

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
Part DIw-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	482,000	524 965,80
Parts rachetées durant l'exercice	-322,101	-346 587,12
Solde net des souscriptions/rachats	159,899	178 378,68
Part DN-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	16 884,741	1 864 158,28
Parts rachetées durant l'exercice	-5 570,447	-618 145,66
Solde net des souscriptions/rachats	11 314,294	1 246 012,62
Part DR-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	119 490,871	13 116 862,80
Parts rachetées durant l'exercice	-23 589,541	-2 590 558,05
Solde net des souscriptions/rachats	95 901,330	10 526 304,75
Part DRw-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	4 807,844	526 411,53
Parts rachetées durant l'exercice	-1 279,763	-138 964,78
Solde net des souscriptions/rachats	3 528,081	387 446,75

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
Part CI-USD (H)	
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

Annexes des comptes annuels

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
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 Clw-EUR	
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
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

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

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	467 158,41	381,989	1 137,842
FR001400C7V2	Part CI-EUR	Capitalisable	EUR	213 787 598,30	175 853,978	1 215,710
FR001400DN46*	Part CI-USD (H)	Capitalisable	USD	7 249 404,09	6 639,150	1 282,238
FR001400GBW8*	Part CN-CHF (H)	Capitalisable	CHF	879 265,63	7 339,467	111,461
FR001400C7Z3	Part CN-EUR	Capitalisable	EUR	129 451 748,33	1 069 084,361	121,086
FR001400DN38*	Part CR-CHF (H)	Capitalisable	CHF	517 878,08	4 316,105	111,635
FR001400C7W0	Part CR-EUR	Capitalisable	EUR	351 209 420,77	2 945 340,028	119,242
FR001400DN53*	Part CR-USD (H)	Capitalisable	USD	626 242,01	5 825,498	126,237
FR001400UGF3	Part Clw-EUR	Capitalisable	EUR	20 890 085,72	20 000,000	1 044,504
FR001400C7X8	Part DI-EUR	Distribuable	EUR	17 879 176,40	16 039,927	1 114,66
FR001400C7Y6	Part DIw-EUR	Distribuable	EUR	2 919 867,58	2 622,098	1 113,56
FR001400C833	Part DN-EUR	Distribuable	EUR	4 594 011,77	40 919,110	112,27
FR001400C817	Part DR-EUR	Distribuable	EUR	22 481 320,44	203 314,393	110,57
FR001400C825	Part DRw-EUR	Distribuable	EUR	2 222 393,30	20 197,975	110,03

(*) Part couverte contre le risque de change

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
exprimés en milliers d'EUR						
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					

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

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

	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
exprimés en milliers d'EUR						
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
exprimés en milliers d'EUR					
Actif					
Dépôts	26 316,14	15 300,00	11 016,14	0,00	0,00
Obligations	673 187,27	615 088,20	58 099,07	0,00	0,00
Titres de créances	63 546,98	54 222,41	9 324,57	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	26 211,49	21 700,26	4 511,23	0,00	0,00
Comptes financiers	12 787,71	0,00	0,00	0,00	12 787,71
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	-19 452,25	-2 586,25	-16 866,00	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	703 724,62	66 085,01	0,00	12 787,71

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

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

	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 m - 1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
exprimés en milliers d'EUR							
Actif							
Dépôts	26 316,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	102,11	6 055,78	8 150,84	455 923,61	202 954,93	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	581,42	1 805,74	42 472,26	18 687,55	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	6,40	0,00	188,40	15 287,10	10 729,60	0,00	0,00
Comptes financiers	12 787,71	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	-19 452,25	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 financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	19 760,11	6 637,20	10 144,98	513 682,97	232 372,08	0,00	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

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 +/-	GBP +/-	CHF +/-		
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00		
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00		
Obligations et valeurs assimilées	186 773,07	23 586,23	0,00		
Titres de créances	0,00	2 181,63	0,00		
Opérations temporaires sur titres	457,08	0,00	0,00		
Créances	28,95	0,00	0,00		
Comptes financiers	7,00	21,80	29,21		
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00		
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00		
Dettes	-23,82	0,00	-1,38		
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00		
Hors-Bilan					
Devises à recevoir	0,00	567,38	0,00		
Devises à livrer	-192 436,21	-26 187,47	0,00		
Futures, Options, Swap	0,00	0,00	0,00		
Autres opérations	0,00	0,00	0,00		
Total	-5 193,93	169,57	27,83		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

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	36 044,99	626 113,74	11 028,55
Titres de créances	32 264,10	31 282,87	0,00
Opérations temporaires sur titres	2 886,03	23 319,07	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	71 195,12	680 715,68	11 028,55

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

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	15 300,00	
ODDO ET CIE PARIS	11 016,14	
Instruments financiers à terme non compensés		
JP Morgan Securities Ltd	686,81	
Credit Agricole Corp Inv Bk	386,93	
Societe Generale SA	326,00	
BHF-BANK AG	0,73	
Créances représentatives de titres reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres prêtés		
ODDO ET CIE PARIS	6 435,89	
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
ODDO ET CIE PARIS	19 775,61	
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
ODDO ET CIE PARIS		19 452,25
Instruments financiers à terme non compensés		
Societe Generale SA		68,51
Dettes		
Collatéral espèces		
Credit Agricole Corp Inv Bk		550,00
JP Morgan Securities Ltd		890,00
ODDO ET CIE PARIS		6 638,55

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

	31/12/2025
Créances	
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	515 666,76
Ventes à règlement différé	0,00
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créiteurs Divers	346 583,38
Total des créances	862 250,14
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Frais de gestion	-1 288 049,91
Dépôts de garantie	-8 078 554,68
Autres débiteurs Divers	-200 733,26
Total des dettes	-9 567 337,85
Total des créances et dettes	-8 705 087,71

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

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)	31/12/2025
Frais fixes	2 073,60
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	31/12/2025
Frais fixes	1 221 032,18
Frais fixes en % actuel	0,63
Frais variables	112 828,81
Frais variables en % actuel	0,05
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part CI-USD (H)	31/12/2025
Frais fixes	41 980,95
Frais fixes en % actuel	0,63
Frais variables	17 249,51
Frais variables en % actuel	0,25
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part CN-CHF (H)	31/12/2025
Frais fixes	6 066,90
Frais fixes en % actuel	0,73
Frais variables	0,06
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part CN-EUR	31/12/2025
Frais fixes	838 754,56
Frais fixes en % actuel	0,73
Frais variables	67 691,58
Frais variables en % actuel	0,05
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part CR-CHF (H)	31/12/2025
Frais fixes	6 195,78
Frais fixes en % actuel	1,23
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

Part CR-EUR	31/12/2025
Frais fixes	3 656 210,94
Frais fixes en % actuel	1,23
Frais variables	200 160,11
Frais variables en % actuel	0,06
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part CR-USD (H)	31/12/2025
Frais fixes	7 003,03
Frais fixes en % actuel	1,23
Frais variables	1 543,88
Frais variables en % actuel	0,27
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part Clw-EUR	31/12/2025
Frais fixes	159 313,59
Frais fixes en % actuel	0,78
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part DI-EUR	31/12/2025
Frais fixes	105 298,77
Frais fixes en % actuel	0,63
Frais variables	10 019,50
Frais variables en % actuel	0,06
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part Dlw-EUR	31/12/2025
Frais fixes	21 326,54
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	31/12/2025
Frais fixes	29 697,06
Frais fixes en % actuel	0,73
Frais variables	2 419,62
Frais variables en % actuel	0,05
Rétrocession de frais de gestion	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

Part DR-EUR	31/12/2025
Frais fixes	166 715,44
Frais fixes en % actuel	1,23
Frais variables	10 054,22
Frais variables en % actuel	0,07
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Part DRw-EUR	31/12/2025
Frais fixes	26 844,79
Frais fixes en % actuel	1,38
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)	31/12/2025
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)	31/12/2025
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres Empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Total			0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

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	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	35 801 937,43	29 180 138,93
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	35 801 937,43	29 180 138,93
Report à nouveau	1 077 451,51	579,10
Sommes distribuables au titre du revenu net	36 879 388,94	29 180 718,03

Part CI-CHF (H)		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	23 321,09	10 904,01
Total	23 321,09	10 904,01
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	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	0,00

Part CI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	10 510 717,63	8 710 383,08
Total	10 510 717,63	8 710 383,08
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	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	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

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	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	353 087,84	253 584,39
Total	353 087,84	253 584,39
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	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	0,00

Part CN-CHF (H)		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	43 054,23	47 167,14
Total	43 054,23	47 167,14
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	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	0,00

Part CN-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	6 242 895,14	5 378 596,01
Total	6 242 895,14	5 378 596,01
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	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	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

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	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	22 877,52	30 790,52
Total	22 877,52	30 790,52
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	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	0,00

Part CR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	15 234 627,57	12 751 121,25
Total	15 234 627,57	12 751 121,25
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	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	0,00

Part CR-USD (H)		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	26 737,05	25 599,69
Total	26 737,05	25 599,69
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	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	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Part Clw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 008 860,42	37 457,82
Total	1 008 860,42	37 457,82
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	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	0,00

Part DI-EUR		
Affectation :		
Distribution	536,375,16	518 095,29
Report à nouveau du revenu de l'exercice	789 542,11	428 348,84
Capitalisation	0,00	0,00
Total	1 325 917,27	946 444,13
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	16 039,927	15 709,378
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	33,44	32,98
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

Part DIw-EUR		
Affectation :		
Distribution	87 604,30	81 203,32
Report à nouveau du revenu de l'exercice	126 123,67	66 973,88
Capitalisation	0,00	0,00
Total	213 727,97	148 177,20
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	2 622,098	2 462,199
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	33,41	32,98
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Part DN-EUR		
Affectation :		
Distribution	137 897,40	98 584,04
Report à nouveau du revenu de l'exercice	193 474,12	77 922,79
Capitalisation	0,00	0,00
Total	331 371,52	176 506,83
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	40 919,110	29 604,816
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3,37	3,33
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

Part DR-EUR		
Affectation :		
Distribution	675 003,79	353 388,98
Report à nouveau du revenu de l'exercice	730 128,31	221 642,94
Capitalisation	0,00	0,00
Total	1 405 132,10	575 031,92
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	203 314,393	107 413,063
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3,32	3,29
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

Part DRw-EUR		
Affectation :		
Distribution	66 653,32	54 677,25
Report à nouveau du revenu de l'exercice	70 408,27	34 276,79
Capitalisation	0,00	0,00
Total	137 061,59	88 954,04
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	20 197,975	16 669,894
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3,30	3,28
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

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	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	10 128 016,99	-4 800 869,52
Acomptes sur plus ou moins-values nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	10 128 016,99	-4 800 869,52
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	10 128 016,99	-4 800 869,52

Part CI-CHF (H)		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-7 718,60	-2 219,55
Total	-7 718,60	-2 219,55
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	2 969 412,22	-1 421 194,91
Total	2 969 412,22	-1 421 194,91
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

Part CI-USD (H)		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-484 569,11	183 634,84
Total	-484 569,11	183 634,84
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-12 766,52	-13 348,46
Total	-12 766,52	-13 348,46
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	1 799 507,64	-894 255,85
Total	1 799 507,64	-894 255,85
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

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	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-10 389,60	-6 984,20
Total	-10 389,60	-6 984,20
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	4 902 983,28	-2 336 673,44
Total	4 902 983,28	-2 336 673,44
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-43 360,29	20 255,57
Total	-43 360,29	20 255,57
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

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	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	290 378,55	-1 199,04
Total	290 378,55	-1 199,04
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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 DI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	257 885,18	0,00
Capitalisation	0,00	-154 100,87
Total	257 885,18	-154 100,87
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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 Dlw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	42 150,13	0,00
Capitalisation	0,00	-24 196,83
Total	42 150,13	-24 196,83
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

Part DN-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	66 326,60	0,00
Capitalisation	0,00	-29 252,48
Total	66 326,60	-29 252,48
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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 DR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	325 931,34	0,00
Capitalisation	0,00	-105 062,51
Total	325 931,34	-105 062,51
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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 DRw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	32 244,73	0,00
Capitalisation	0,00	-16 271,79
Total	32 244,73	-16 271,79
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
Dépôts			26 316 138,76	3,39
TERM ESTR 0.00 02012	EUR	11 016 138,76	11 016 138,76	1,42
TERM FIX 1.88 020126	EUR	15 300 000	15 300 000,00	1,97
Obligations			673 187 276,67	86,85
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			673 187 276,67	86,85
Aliments et viandes conditionnés			11 651 697,62	1,50
Barry Callebaut Serv NV 4% 24/14.06.29	EUR	1 200 000	1 256 904,90	0,16
Darling Ingredients Inc 5.25% Sen 144A 19/15.04.27	USD	8 400 000	7 240 281,87	0,93
Nomad Foods BondCo Plc 2.5% 21/24.06.28	EUR	3 184 000	3 154 510,85	0,41
Autoroutes et voies ferrées			2 930 860,27	0,38
Autostrade per l'Italia SpA 2% Sen Reg S 20/04.12.28	EUR	3 000 000	2 930 860,27	0,38
Autres services financiers			56 730 925,15	7,32
Birkenstock Financing Sarl 5.25% 21/30.04.29	EUR	9 360 000	9 578 922,60	1,24
Clarios US Finance Co Inc 6.75% 144A 23/15.05.28	USD	1 000 000	880 888,61	0,11
Flutter Treasury DAC 6.375% 144A 24/29.04.29	USD	3 400 000	3 029 341,95	0,39
Lorca Telecom Bondco SA 4% 20/18.09.27	EUR	2 051 595,8795	2 079 102,08	0,27
Lorca Telecom Bondco SA 5.75% 24/30.04.29	EUR	13 800 000	14 609 914,33	1,88
Q-Park I Holding BV 2% Sen Reg S 20/01.03.27	EUR	3 200 000	3 207 628,44	0,41
Q-Park I Holding BV 5.125% 24/01.03.29	EUR	4 100 000	4 293 900,39	0,55
SCIL IV LLC 9.5% 23/15.07.28	EUR	3 165 000	3 478 591,72	0,45
Virgin Media Vendor Fin III 4.8475% Sen Reg S 20/15.07.28	GBP	13 600 000	15 572 635,03	2,02
Banques			1 404 931,89	0,18
UBS AG London FRN 25/21.11.27	EUR	1 400 000	1 404 931,89	0,18
Biotechnologie			9 044 562,78	1,17
IQVIA Inc 2.875% 20/15.06.28	EUR	9 080 000	9 044 562,78	1,17
Boissons non-alcoolisées			9 736 049,87	1,26
Triton Water Holdings Inc 3.875% 25/31.10.28	EUR	9 661 000	9 736 049,87	1,26
Casinos et salles de jeu			17 775 632,04	2,29
Allwyn Entertainment Fin Plc 7.875% 144A 23/30.04.29	USD	6 311 000	5 789 716,40	0,75
Brightstar Lottery Plc 2.375% 19/15.04.28	EUR	500 000	496 181,39	0,06
Brightstar Lottery Plc 5.25% 144A 20/15.01.29	USD	5 900 000	5 148 155,71	0,66
Flutter Entertainment Plc 5% 24/29.04.29	EUR	6 070 000	6 341 578,54	0,82
Composants et équipements électriques			5 307 634,55	0,68
Rexel SA 2.125% 21/15.06.28	EUR	100 000	98 673,06	0,01
Rexel SA 2.125% 21/15.12.28	EUR	800 000	788 084,44	0,10
Wesco Dist Inc 7.25% 144A 20/15.06.28	USD	5 100 000	4 420 877,05	0,57
Conditionnements en verre ou en métal			16 220 357,56	2,09
Berry Plastics Corp 4.875% 144A 19/15.07.26	USD	187 000	162 881,67	0,02
Guala Closures SpA FRN 23/29.06.29	EUR	1 044 000	1 056 089,09	0,14
OI European Group BV 5.25% 24/01.06.29	EUR	1 154 000	1 196 776,86	0,15
Owens-Brockway Glass Cont Inc 6.625% 144A 20/13.05.27	USD	7 900 000	6 805 949,94	0,88
Sealed Air Corp 6.125% 144A 23/01.02.28	USD	1 500 000	1 332 603,64	0,17
Silgan Holdings Inc 2.25% Sen 20/01.06.28	EUR	5 719 000	5 666 056,36	0,73
Conseils et services informatiques			7 597 908,53	0,98
IQVIA Inc 2.25% Sen Reg S 19/15.01.28	EUR	2 300 000	2 289 937,50	0,30
IQVIA Inc 5% 144A 16/15.10.26	USD	3 000 000	2 584 142,32	0,33

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
IQVIA Inc 5% 144A 19/15.05.27	USD	1 740 000	1 491 645,77	0,19
TeamSystem SpA 3.5% 21/15.02.28	EUR	1 222 000	1 232 182,94	0,16
Conseils juridiques, comptables et de conseil			4 000 398,72	0,52
Aramark Services Inc 5% Sen 144A 18/01.02.28	USD	4 600 000	4 000 398,72	0,52
Construction de maisons individuelles			4 413 035,67	0,57
Axalta Coating Systems LLC 4.75% 144A 20/15.06.27	USD	5 168 000	4 413 035,67	0,57
Distribution alimentaires			8 877 928,55	1,15
Albertsons Co Inc Safe New Llc 4.625% 144A 19/15.01.27	USD	1 000 000	869 543,44	0,11
Albertsons Co Inc Safe New Llc 5.875% 144A 19/15.02.28	USD	2 000 000	1 745 325,11	0,23
Picard Groupe 6.375% 24/01.07.29	EUR	6 000 000	6 263 060,00	0,81
Electricité			15 643 304,97	2,02
Energia Group ROI Finance DAC 6.875% 23/31.07.28	EUR	14 770 000	15 643 304,97	2,02
Equipement électrique lourd			11 878 298,03	1,52
TK Elevator Midco GmbH 4.375% Sen Reg S 20/15.07.27	EUR	11 590 000	11 878 298,03	1,52
Equipements de télécommunication			31 267 105,71	4,03
Belden Inc 3.375% Sen Sub Reg S 17/15.07.27	EUR	2 200 000	2 236 844,50	0,29
Belden Inc 3.875% 18/15.03.28	EUR	5 200 000	5 281 069,44	0,68
Verisure Holding AB 7.125% 23/01.02.28	EUR	7 200 000	7 602 360,00	0,98
Verisure Midholding AB 5.25% 21/15.02.29	EUR	15 742 000	16 146 831,77	2,08
Equipements médicaux			5 945 304,92	0,77
Avantor Funding Inc 3.875% Sen Reg S 20/15.07.28	EUR	4 300 000	4 387 821,53	0,57
Avantor Funding Inc 4.625% Ser 144A Sen 20/15.07.28	USD	1 800 000	1 557 483,39	0,20
Exploration et production de pétrole et de gaz			18 071 166,51	2,33
Ecopetrol SA 8.625% 23/19.01.29	USD	12 100 000	11 470 197,39	1,48
Petroleos Mexicanos 4.75% Ser 4 18/26.02.29	EUR	6 300 000	6 600 969,12	0,85
Films et divertissements			18 374 495,29	2,37
Live Nation Entertainment Inc 6.5% 144A 20/15.05.27	USD	1 000 000	866 210,60	0,11
Multiversity SpA FRN 21/30.10.28	EUR	17 118 000	17 508 284,69	2,26
Grossistes en produits alimentaires			7 492 377,90	0,97
US Foodservice 6.875% 144A 23/15.09.28	USD	8 354 000	7 492 377,90	0,97
Holdings multisectoriels			71 824 334,18	9,27
ContourGlobal Power Hgs SA 3.125% 20/01.01.28	EUR	300 000	304 211,46	0,04
Dufry One BV 3.375% 21/15.04.28	EUR	8 030 000	8 110 661,35	1,05
Lion/Polaris Lux Midco Sarl FRN 24/01.07.29	EUR	13 100 000	13 274 427,59	1,71
Odido Holding BV 3.75% 21/15.01.29	EUR	9 453 000	9 636 183,38	1,24
Shiba Bidco Spa 4.5% 21/31.10.28	EUR	10 400 000	10 593 596,00	1,37
Snf Group SA 2.625% 20/01.02.29	EUR	4 000 000	3 924 193,33	0,51
Snf Group SA 3.125% 144A 21/15.03.27	USD	1 700 000	1 440 287,23	0,19
Tele Fin Luxembourg Notes Sàrl 3.5% Sen Reg S 17/01.03.28	EUR	100 000	101 596,39	0,01
Tele Fin Luxembourg Notes Sàrl 5.5% 144A 17/01.03.28	USD	23 000 000	19 977 119,23	2,57
ZF Europe Finance BV 2.5% Sen Reg S 19/23.10.27	EUR	4 500 000	4 462 058,22	0,58
Hygiène et beauté			6 189 907,52	0,80

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Coty Inc 3.875% 21/15.04.26	EUR	2 714 285,7148	2 740 956,59	0,36
Coty Inc 4.5% 24/15.05.27	EUR	1 478 000	1 509 680,93	0,19
Energizer Gamma Acquisition BV 3.5% 21/30.06.29	EUR	2 000 000	1 939 270,00	0,25
Hôtels, centre de vacances et croisières			6 878 058,83	0,89
Hilton Domestic Operat Co Inc 5.875% 144A 24/01.04.29	USD	500 000	442 514,99	0,06
Royal Caribbean Cruises Ltd 4.25% 144A 21/01.07.26	USD	1 600 000	1 363 178,82	0,18
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 144A 21/31.08.26	USD	1 000 000	868 422,80	0,11
TUI Cruises GmbH 6.25% 24/15.04.29	EUR	4 000 000	4 203 942,22	0,54
Industrie aérospatiale et défense			3 205 656,99	0,41
Transdigm Inc 6.75% 144A 23/15.08.28	USD	3 600 000	3 205 656,99	0,41
Infrastructures médicales			2 934 800,72	0,38
Cab Selas 3.375% 21/01.02.28	EUR	1 666 000	1 641 605,60	0,21
Encompass Health Corp 4.5% Sen 19/01.02.28	USD	500 000	432 904,71	0,06
Tenet Healthcare Corp 5.125% Ser B 23/01.11.27	USD	1 000 000	860 290,41	0,11
Logiciels d'application			12 116 838,78	1,56
Match Group Holdings II LLC 5% 144A 17/15.12.27	USD	3 700 000	3 157 275,92	0,41
Open Text Corp 6.9% 144A 22/01.12.27	USD	7 400 000	6 593 318,29	0,84
Tibco Software Inc 6.5% 144A 22/31.03.29	USD	2 700 000	2 366 244,57	0,31
Logiciels et services Internet			3 337 709,76	0,43
Alphabet Inc 2.375% 25/06.11.28	EUR	793 000	792 531,42	0,10
Match Group Inc 4.625% 144A 20/01.06.28	USD	3 000 000	2 545 178,34	0,33
Logiciels système			879 890,15	0,11
Gen Digital Inc 6.75% 144A 22/30.09.27	USD	1 000 000	879 890,15	0,11
Machines industrielles			13 194 045,79	1,70
IMA Ind Macchine Auto SpA 3.75% 20/15.01.28	EUR	100 000	101 918,83	0,01
IMA Ind Macchine Auto SpA FRN 24/15.04.29	EUR	12 754 000	13 092 126,96	1,69
Pièces détachées et équipement automobiles			35 664 363,78	4,60
Forvia SE 2.375% Sen Reg S 19/15.06.27	EUR	4 967 000	4 951 376,03	0,64
Forvia SE 2.75% 21/15.02.27	EUR	4 270 000	4 271 890,66	0,55
Forvia SE 3.75% 20/15.06.28	EUR	1 903 571,4286095	1 909 650,17	0,25
Forvia SE 5.125% 24/15.06.29	EUR	927 000	962 413,46	0,12
Nemak SAB de CV 2.25% 21/20.07.28	EUR	1 722 000	1 665 379,93	0,21
Schaeffler AG 8.75% 23/15.05.28	EUR	20 691 000	21 903 653,53	2,83
Produits chimiques diversifiés			6 768 029,97	0,87
INEOS Finance Plc 6.75% 144A 23/15.05.28	USD	1 100 000	837 976,03	0,11
INEOS Finance Plc 7.5% 144A 24/15.04.29	USD	200 000	149 505,24	0,02
Italmatch Chemicals SpA 10% 23/06.02.28	EUR	1 000 000	1 043 208,89	0,13
Italmatch Chemicals SpA FRN 23/06.02.28	EUR	4 200 000	4 210 038,00	0,54
Synthos SA 2.5% 21/07.06.28	EUR	562 000	527 301,81	0,07
Produits chimiques spécialisés			330 311,11	0,04
Celanese US Holdings LLC Step-up 22/19.01.29	EUR	300 000	330 311,11	0,04
Produits pharmaceutiques			75 385 699,80	9,73
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.375% 20/15.01.28	EUR	9 990 000	10 152 134,92	1,31
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 5.5% 144A 20/15.01.28	USD	4 015 000	3 460 886,54	0,45
Grifols SA 2.25% 19/15.11.27	EUR	1 800 000	1 799 568,00	0,23
Grifols SA 3.875% 21/15.10.28	EUR	11 400 000	11 396 421,67	1,47
Gruenthal GmbH 4.125% 21/15.05.28	EUR	9 109 000	9 215 613,25	1,19

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Jazz Securities DAC 4.375% 144A 21/15.01.29	USD	2 000 000	1 714 340,70	0,22
Organon & Co 2.875% 21/30.04.28	EUR	1 900 000	1 857 804,17	0,24
Organon & Co 4.125% 144A 21/30.04.28	USD	10 000 000	8 355 055,50	1,08
Teva Pharma Fin Nether III BV 6.75% Ser B 18/01.03.28	USD	3 500 000	3 167 070,81	0,41
Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.625% Sen Reg S 16/15.10.28	EUR	300 000	290 601,21	0,04
Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.875% 15/31.03.27	EUR	500 000	501 116,78	0,06
Teva Pharmaceutical Fin II BV 3.75% 21/09.05.27	EUR	23 100 000	23 475 086,25	3,03
Radiodiffusion et télévision câblée			33 250 883,14	4,29
CCO Holdings LLC 5.125% 144A 17/01.05.27	USD	23 200 000	19 910 729,32	2,58
Sirius XM Radio LLC 4% 144A 21/15.07.28	USD	500 000	424 261,50	0,05
Sirius XM Radio LLC 5% Sen 144A 17/01.08.27	USD	7 500 000	6 529 861,76	0,84
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 20/15.01.29	EUR	6 700 000	6 386 030,56	0,82
Raffinage,commercial.et transport de pétrole et gaz			2 592 033,55	0,33
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp 6% Ser B 19/15.04.27	USD	3 000 000	2 592 033,55	0,33
Restaurants			3 172 217,36	0,41
Elior Group SA 3.75% 21/15.07.26	EUR	3 115 000	3 172 217,36	0,41
Services commerciaux divers			19 585 409,98	2,53
Boels Topholding BV 6.25% 23/15.02.29	EUR	2 700 000	2 854 225,50	0,37
Flos BB Italia SpA 10% 23/15.11.28	EUR	1 464 000	1 565 920,17	0,20
Loxam Module SAS 4.5% 22/15.02.27	EUR	3 984 000	4 063 440,96	0,52
Loxam Module SAS 6.375% 23/31.05.29	EUR	5 706 000	5 932 509,18	0,77
Nexstar Media Inc 5.625% 144A Sen 19/15.07.27	USD	5 900 000	5 169 314,17	0,67
Services de télécommunication intégrés			43 120 136,08	5,56
Iliad Holdings SAS 5.625% 21/15.10.28	EUR	15 900 000	16 342 894,50	2,12
Iliad Holdings SAS 7% 144A 21/15.10.28	USD	15 500 000	13 595 575,38	1,75
Iliad SA 5.375% 23/15.02.29	EUR	300 000	330 431,20	0,04
Sunrise HoldCo IV BV 3.875% 17/15.06.29	EUR	2 632 000	2 663 148,26	0,34
Telecom Italia SpA 6.875% 23/15.02.28	EUR	2 416 000	2 666 805,81	0,34
Telecom Italia SpA 7.875% 23/31.07.28	EUR	4 690 000	5 394 044,70	0,70
Virgin Media Secured Fin Plc 5.25% 144A 19/15.05.29	GBP	500 000	559 461,44	0,07
Virgin Media Secured Fin Plc 5.25% 19/15.05.29	GBP	1 400 000	1 567 774,79	0,20
Services de télécommunication mobile			4 079 016,41	0,53
Cellnex Telecom SA 1.875% Sen Reg S 20/26.06.29	EUR	4 200 000	4 079 016,41	0,53
Services environnementaux			195 858,98	0,03
Seche Environnement SA 2.25% 21/15.11.28	EUR	200 000	195 858,98	0,03
Services financiers liés à la consommation			33 780 144,78	4,36
Azelis Finance NV 5.75% 23/15.03.28	EUR	10 600 000	11 028 552,11	1,42
Cirsa Finance Intl Sàrl 6.5% 24/15.03.29	EUR	14 030 000	14 811 673,66	1,92
Cirsa Finance Intl Sàrl 7.875% 23/31.07.28	EUR	4 700 000	4 983 239,63	0,64
Ford Motor Cred Co LLC 2.386% Sen 19/17.02.26	EUR	100 000	102 112,41	0,01
Prime Sec Serv Bor LLC Fin Inc 3.375% 20/31.08.27	USD	1 500 000	1 255 413,34	0,16
Prime Sec Serv Bor LLC Fin Inc 5.75% 144A 19/15.04.26	USD	1 840 000	1 599 153,63	0,21
Services financiers spécialisés			2 812 323,31	0,36
LKQ European Holdings BV 4.125% 18/01.04.28	EUR	2 572 000	2 609 880,20	0,33
Paprec Holding SA 3.5% 21/01.07.28	EUR	200 000	202 443,11	0,03

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Special Purpose Vehicle			10 313 760,65	1,33
1011778 BC Unltd Liab Co 3.875% 144A 19/15.01.28	USD	500 000	424 649,73	0,05
Mobilux Finance SAS 4.25% 21/15.07.28	EUR	2 611 000	2 666 247,31	0,34
PrestigeBidCo GmbH FRN 24/01.07.29	EUR	7 070 000	7 222 863,61	0,94
Stockage et transport de gaz et pétrole			1 715 671,74	0,22
Nustar Logistics LP 6% 19/01.06.26	USD	2 000 000	1 715 671,74	0,22
Vente au détail de produits inform et électronique			3 808 800,26	0,49
Fnac Darty SA 6% 24/01.04.29	EUR	3 609 000	3 808 800,26	0,49
Vente au détail de vêtements			438 235,90	0,06
Bath&Body Works Inc 5.25% 18/01.02.28	USD	500 000	438 235,90	0,06
Autres services financiers			7 921 164,04	1,02
ION Platform Finance US Inc 7.875% 25/01.05.29	EUR	2 000 000	2 034 807,50	0,26
Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 20/31.01.29	GBP	5 300 000	5 886 356,54	0,76
Conditionnements en verre ou en métal			3 327 996,58	0,43
OI European Group BV 6.25% 23/15.05.28	EUR	3 204 000	3 327 996,58	0,43
Titres de créances			63 546 977,97	8,20
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			63 546 977,97	8,20
Autoroutes et voies ferrées			1 600 211,76	0,21
Abertis Infraestructuras SA 3.375% EMTN Ser 4 19/27.11.26	GBP	1 400 000	1 600 211,76	0,21
Autres services financiers			11 836 076,13	1,52
Cellnex Fin Co SA 1.25% EMTN Ser 2 21/15.01.29	EUR	900 000	867 102,78	0,11
Cellnex Fin Co SA 1.5% EMTN 21/08.06.28	EUR	500 000	490 010,62	0,06
ZF Europe Finance BV 3.75% EMTN Sen Ser 2 20/21.09.28	EUR	3 500 000	3 487 873,94	0,45
ZF Finance GmbH 2% EMTN 21/06.05.27	EUR	6 200 000	6 182 143,15	0,80
ZF Finance GmbH 2.75% EMTN 20/25.05.27	EUR	800 000	808 945,64	0,10
Banques			1 999 855,07	0,26
ING Bank NV 2.625% EMTN 25/01.12.28	EUR	2 000 000	1 999 855,07	0,26
Composants et équipements électriques			3 212 571,51	0,41
Prysmian SpA 3.625% EMTN 24/28.11.28	EUR	3 150 000	3 212 571,51	0,41
Conseils juridiques, comptables et de conseil			694 198,53	0,09
Elis SA 1.625% EMTN 19/03.04.28	EUR	700 000	694 198,53	0,09
Constructeurs automobiles			3 872 248,03	0,50
Volvo Car AB 4.2% EMTN 25/10.06.29	EUR	3 713 000	3 872 248,03	0,50
Electricité			1 068 241,16	0,14
Orano SA 5.375% EMTN 22/15.05.27	EUR	1 000 000	1 068 241,16	0,14
Exploration et production de pétrole et de gaz			853 618,20	0,11
Petroleos Mexicanos 2.75% EMTN Reg S Sen 15/21.04.27	EUR	847 000	853 618,20	0,11
Holdings multisectionnels			9 829 602,52	1,27
Magnum ICC Finance BV 2.75% EMTN 25/26.02.29	EUR	1 050 000	1 047 814,63	0,14
Novo Nordisk Fin (NL) BV FRN EMTN 25/20.11.27	EUR	2 100 000	2 106 386,68	0,27
ZF Europe Finance BV 4.75% 24/31.01.29	EUR	6 400 000	6 675 401,21	0,86
Hygiène et beauté			702 456,92	0,09
L'Oréal SA FRN EMTN 25/19.11.27	EUR	700 000	702 456,92	0,09
Industrie aérospatiale et défense			581 419,50	0,08
Rolls-Royce Plc 3.375% EMTN Ser 6 13/18.06.26	GBP	500 000	581 419,50	0,08
Pièces détachées et équipement automobiles			4 163 876,34	0,54

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
MAHLE GmbH 2.375% EMTN Ser 4 21/14.05.28	EUR	4 000 000	3 958 344,66	0,51
Schaeffler AG 4.5% EMTN 24/14.08.26	EUR	200 000	205 531,68	0,03
Produits chimiques de base			1 003 376,83	0,13
Linde Plc FRN EMTN 25/20.11.27	EUR	1 000 000	1 003 376,83	0,13
Serv aux collect divers et produc d'électr indép			3 003 899,75	0,39
Electricité de France SA FRN EMTN 25/28.11.27	EUR	3 000 000	3 003 899,75	0,39
Services commerciaux divers			3 857 561,42	0,50
Loxam SAS 6.375% EMTN 23/15.05.28	EUR	3 700 000	3 857 561,42	0,50
Services de télécommunication intégrés			2 746 388,43	0,35
Orange SA 2.75% EMTN 25/19.05.29	EUR	700 000	710 646,38	0,09
e& PPF Telecom Group BV 3.25% EMTN Sen 20/29.09.27	EUR	2 000 000	2 035 742,05	0,26
Services de télécommunication mobile			1 221 986,23	0,16
SES SA 3.5% EMTN Ser 14 22/14.01.29	EUR	1 191 000	1 221 986,23	0,16
Services financiers liés à la consommation			10 286 551,91	1,33
NTT Finance Corp 0.399% EMTN Ser 23 21/13.12.28	EUR	1 000 000	933 896,42	0,12
RCI Banque SA 3.875% EMTN 24/12.01.29	EUR	2 500 000	2 645 004,62	0,35
RCI Banque SA 4.875% EMTN 22/21.09.28	EUR	2 400 000	2 551 854,08	0,33
Toyota Finance Australia Ltd 2.676% EMTN 25/16.01.29	EUR	1 635 000	1 647 349,98	0,21
Volkswagen Bank GmbH FRN EMTN 25/10.12.27	EUR	2 500 000	2 508 446,81	0,32
Technologie financière (Fintech)			1 012 837,73	0,13
Worldline SA 4.125% EMTN Ser 3 23/12.09.28	EUR	1 100 000	1 012 837,73	0,13
Créances représentatives de titres prêtés			6 429 490,71	0,83
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			5 365 316,66	0,69
Aliments et viandes conditionnés			104 742,08	0,01
Barry Callebaut Serv NV 4% 24/14.06.29	EUR	100 000	104 742,08	0,01
Conditionnements en verre ou en métal			610 994,07	0,08
Guala Closures SpA FRN 23/29.06.29	EUR	604 000	610 994,07	0,08
Pièces détachées et équipement automobiles			2 668 325,51	0,34
Forvia SE 5.125% 24/15.06.29	EUR	1 470 000	1 526 157,27	0,19
Nemak SAB de CV 2.25% 21/20.07.28	EUR	1 181 000	1 142 168,24	0,15
Services de télécommunication intégrés			979 455,74	0,13
Sunrise HoldCo IV BV 3.875% 17/15.06.29	EUR	968 000	979 455,74	0,13
Services de télécommunication mobile			582 716,63	0,08
Cellnex Telecom SA 1.875% Sen Reg S 20/26.06.29	EUR	600 000	582 716,63	0,08
Services financiers spécialisés			419 082,63	0,05
LKQ European Holdings BV 4.125% 18/01.04.28	EUR	413 000	419 082,63	0,05
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			1 064 174,05	0,14
Services de télécommunication mobile			419 640,95	0,05
SES SA 3.5% EMTN Ser 14 22/14.01.29	EUR	409 000	419 640,95	0,05
Technologie financière (Fintech)			644 533,10	0,09
Worldline SA 4.125% EMTN Ser 3 23/12.09.28	EUR	700 000	644 533,10	0,09
Indemnités sur titres prêtés			6 395,02	0,00
Titres donnés en pension			19 775 605,70	2,55
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			18 210 311,02	2,35
Aliments et viandes conditionnés			1 256 904,91	0,16

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
Barry Callebaut Serv NV 4% 24/14.06.29	EUR	1 200 000	1 256 904,91	0,16
Conditionnements en verre ou en métal			2 408 603,61	0,31
Guala Closures SpA FRN 23/29.06.29	EUR	1 812 000	1 832 982,22	0,24
Silgan Holdings Inc 2.25% Sen 20/01.06.28	EUR	581 000	575 621,39	0,07
Conseils et services informatiques			280 316,58	0,04
TeamSystem SpA 3.5% 21/15.02.28	EUR	278 000	280 316,58	0,04
Equipement électrique lourd			717 412,31	0,09
TK Elevator Midco GmbH 4.375% Sen Reg S 20/15.07.27	EUR	700 000	717 412,31	0,09
Equipements de télécommunication			880 064,90	0,11
Verisure Midholding AB 5.25% 21/15.02.29	EUR	858 000	880 064,90	0,11
Films et divertissements			2 067 078,13	0,27
Multiversity SpA FRN 21/30.10.28	EUR	2 021 000	2 067 078,13	0,27
Holdings multisectoriels			251 445,01	0,03
Odido Holding BV 3.75% 21/15.01.29	EUR	147 000	149 848,62	0,02
Tele Fin Luxembourg Notes Sàrl 3.5% Sen Reg S 17/01.03.28	EUR	100 000	101 596,39	0,01
Infrastructures médicales			1 314 466,90	0,17
Cab Selas 3.375% 21/01.02.28	EUR	1 334 000	1 314 466,90	0,17
Pièces détachées et équipement automobiles			770 794,31	0,10
Nemak SAB de CV 2.25% 21/20.07.28	EUR	797 000	770 794,31	0,10
Produits chimiques diversifiés			1 102 600,32	0,14
INEOS Finance Plc 6.75% 144A 23/15.05.28	USD	600 000	457 077,83	0,06
Synthos SA 2.5% 21/07.06.28	EUR	688 000	645 522,49	0,08
Produits pharmaceutiques			2 444 378,34	0,32
Gruenthal GmbH 4.125% 21/15.05.28	EUR	391 000	395 576,33	0,05
Organon & Co 2.875% 21/30.04.28	EUR	1 600 000	1 564 466,67	0,21
Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.625% Sen Reg S 16/15.10.28	EUR	500 000	484 335,34	0,06
Restaurants			188 398,14	0,02
Elior Group SA 3.75% 21/15.07.26	EUR	185 000	188 398,14	0,02
Services commerciaux divers			2 289 849,39	0,30
Boels Topholding BV 6.25% 23/15.02.29	EUR	1 300 000	1 374 256,72	0,18
Flos BB Italia SpA 10% 23/15.11.28	EUR	856 000	915 592,67	0,12
Services de télécommunication intégrés			1 011 834,44	0,13
Sunrise HoldCo IV BV 3.875% 17/15.06.29	EUR	1 000 000	1 011 834,44	0,13
Services financiers spécialisés			522 584,87	0,07
LKQ European Holdings BV 4.125% 18/01.04.28	EUR	515 000	522 584,87	0,07
Special Purpose Vehicle			703 578,86	0,09
Mobilux Finance SAS 4.25% 21/15.07.28	EUR	689 000	703 578,86	0,09
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			1 565 294,68	0,20
Technologie financière (Fintech)			1 565 294,68	0,20
Worldline SA 4.125% EMTN Ser 3 23/12.09.28	EUR	1 700 000	1 565 294,68	0,20
Dettes représentatives des titres donnés en pension			-19 394 326,11	-2,50
Indemnités sur titres donnés en pension			-57 927,16	-0,01
Total			769 809 631,56	99,31

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

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 (*)
V/A USD EUR 150126	386 926,30	0,00	EUR	51 447 814,38	USD	-51 060 888,08
V/A USD EUR 150126	355 989,40	0,00	EUR	48 217 061,83	USD	-47 861 072,43
V/A USD EUR 150126	330 818,32	0,00	EUR	42 881 558,39	USD	-42 550 740,07
V/A USD EUR 150126	323 177,51	0,00	EUR	42 873 917,58	USD	-42 550 740,07
A/V GBP EUR 150126	1 993,02	0,00	GBP	567 377,59	EUR	-565 384,57
V/A USD EUR 150126	826,93	0,00	EUR	521 524,59	USD	-520 697,66
V/A USD EUR 150126	695,08	0,00	EUR	1 401 936,05	USD	-1 401 240,97
V/A USD EUR 150126	36,10	0,00	EUR	4 935 921,95	USD	-4 935 885,85
V/A USD EUR 150126	0,00	2 575,44	EUR	686 207,01	USD	-688 782,45
V/A GBP EUR 150126	0,00	63 652,83	EUR	26 123 815,01	GBP	-26 187 467,84
V/A USD EUR 150126	0,00	2 278,75	EUR	863 879,01	USD	-866 157,76
Total	1 400 462,66	68 507,02		220 521 013,39		-219 189 057,75

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

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

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.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

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.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

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.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

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.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

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.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

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 150126	3,42	0,00	CHF	1 100,36	EUR	-1 096,94	FR001400GBW8
H A/V CHF EUR 150126	1 303,44	0,00	CHF	362 483,66	EUR	-361 180,22	FR001400DN20
H A/V CHF EUR 150126	32,30	0,00	CHF	16 134,29	EUR	-16 101,99	FR001400GBW8
H A/V CHF EUR 150126	467,44	0,00	CHF	103 838,12	EUR	-103 370,68	FR001400DN20
H A/V CHF EUR 150126	3 094,22	0,00	CHF	860 495,34	EUR	-857 401,12	FR001400GBW8
H A/V USD EUR 150126	0,00	50 986,26	USD	7 209 797,40	EUR	-7 260 783,66	FR001400DN46
H A/V USD EUR 150126	0,00	4 405,33	USD	622 942,83	EUR	-627 348,16	FR001400DN53
H A/V CHF EUR 150126	1 856,53	0,00	CHF	516 297,20	EUR	-514 440,67	FR001400DN38
Total	6 757,35	55 391,59		9 693 089,20		-9 741 723,44	

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

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

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)	769 809 631,56
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	1 331 955,64
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	-48 634,24
Autres actifs (+)	13 649 955,72
Autres passifs (-)	-9 567 337,85
Total = actif net	775 175 570,83

5. ANNEXES (PRIIPS KID)



OBJECTIF

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

PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, Organisme de placement collective en valeurs mobilières (« OPCVM »)
(ci-après, le « Compartiment »)

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

Action ODDO BHF Global Target 2028 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 : 15/10/2025

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

TYPE

ODDO BHF Global Target 2028 est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

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

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) indiciaires sera effectuée uniquement pour couvrir le risque de crédit à hauteur de 100% maximum de l'actif net du compartiment. Le compartiment n'aura pas recours au Total Return Swaps. L'exposition maximale du compartiment aux marchés (actions, titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 100% de l'actif net du Fonds, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture). Période de souscription : le compartiment sera fermé à la souscription le 30 juin 2026 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 2 sur 7, qui est une classe de risque basse.

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

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

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

le risque lié aux techniques financières, le risque de contrepartie et le risque de liquidité.

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

SCENARIOS DE PERFORMANCES

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

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

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

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

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

Période d'investissement recommandée : jusqu'à la date d'échéance du produit (31/12/2028)

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 080 €	7 880 €
	Rendement annuel moyen	-19,2 %	-6,9 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 080 €	8 890 €
	Rendement annuel moyen	-19,2 %	-3,5 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 070 €	10 210 €
	Rendement annuel moyen	0,7 %	0,6 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 690 €	11 580 €
	Rendement annuel moyen	16,9 %	4,5 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 06/2019 et 10/2022.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 01/2022 et 05/2025.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2016 et 06/2019.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé :

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

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Coûts totaux		520 €	833 €
Incidences des coûts annuels*		5,3 %	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 3,1 % 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	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 coûts de sortie pour ce produit. La personne qui vous vend le produit est en revanche susceptible de le faire.	Jusqu'à 0 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,63 % 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	0,34 % 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.	33 €
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.	27 €

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

Période de détention recommandée minimale requise: jusqu'à la date d'échéance du produit

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

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

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

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 informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : am.oddo-bhf.com.

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.



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 : 15/10/2025

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

TYPE

ODDO BHF Global Target 2028 est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

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

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) indiciaires sera effectuée uniquement pour couvrir le risque de crédit à hauteur de 100% maximum de l'actif net du compartiment. Le compartiment n'aura pas recours au Total Return Swaps. L'exposition maximale du compartiment aux marchés (actions, titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 100% de l'actif net du Fonds, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture). Période de souscription : le compartiment sera fermé à la souscription le 30 juin 2026 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 2 sur 7, qui est une classe de risque basse.

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

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

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

le risque lié aux techniques financières, le risque de contrepartie et le risque de liquidité.

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

SCENARIOS DE PERFORMANCES

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

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

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

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

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

Période d'investissement recommandée : jusqu'à la date d'échéance du produit (31/12/2028)

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 080 €	7 880 €
	Rendement annuel moyen	-19,2 %	-6,9 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 080 €	8 870 €
	Rendement annuel moyen	-19,2 %	-3,5 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 060 €	10 170 €
	Rendement annuel moyen	0,6 %	0,5 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 690 €	11 570 €
	Rendement annuel moyen	16,9 %	4,5 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 06/2019 et 10/2022.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 01/2022 et 05/2025.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2016 et 06/2019.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé:

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

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Coûts totaux		533 €	877 €
Incidences des coûts annuels*		5,4 %	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 3,2 % avant déduction des coûts et de 0,5 % 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 coûts de sortie pour ce produit. La personne qui vous vend le produit est en revanche susceptible de le faire.	Jusqu'à 0 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,73 % 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	0,34 % 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.	33 €
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.	30 €

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

Période de détention recommandée minimale requise: jusqu'à la date d'échéance du produit

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

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

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

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 informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : am.oddo-bhf.com.

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.



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 : 15/10/2025

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

TYPE

ODDO BHF Global Target 2028 est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

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

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) indiciaires sera effectuée uniquement pour couvrir le risque de crédit à hauteur de 100% maximum de l'actif net du compartiment. Le compartiment n'aura pas recours au Total Return Swaps. L'exposition maximale du compartiment aux marchés (actions, titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 100% de l'actif net du Fonds, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture). Période de souscription : le compartiment sera fermé à la souscription le 30 juin 2026 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 demandés gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

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

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'à l'échéance du produit, soit le 31 décembre 2028. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse.

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

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

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

le risque lié aux techniques financières, le risque de contrepartie et le risque de liquidité.

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

SCENARIOS DE PERFORMANCES

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

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

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

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

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

Période d'investissement recommandée : jusqu'à la date d'échéance du produit (31/12/2028)

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 040 €	7 880 €
	Rendement annuel moyen	-19,6 %	-6,9 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 040 €	8 730 €
	Rendement annuel moyen	-19,6 %	-4,0 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 010 €	10 000 €
	Rendement annuel moyen	0,1 %	0,0 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 630 €	11 370 €
	Rendement annuel moyen	16,3 %	3,9 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 06/2019 et 10/2022.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 01/2022 et 05/2025.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2016 et 06/2019.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé:

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

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Coûts totaux		582 €	1 046 €
Incidences des coûts annuels*		5,9 %	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 3,2 % avant déduction des coûts et de 0,0 % 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	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 coûts de sortie pour ce produit. La personne qui vous vend le produit est en revanche susceptible de le faire.	Jusqu'à 0 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 1,24 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	119 €
Coûts de transaction	0,34 % 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.	33 €
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.	30 €

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

Période de détention recommandée minimale requise: jusqu'à la date d'échéance du produit

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

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

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

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 informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : am.oddo-bhf.com.

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.



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 : 15/10/2025

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

TYPE

ODDO BHF Global Target 2028 est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

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

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 30 juin 2026 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 2 sur 7, qui est une classe de risque basse.

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

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

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

le risque lié aux techniques financières, le risque de contrepartie et le risque de liquidité.

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

SCENARIOS DE PERFORMANCES

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

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

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

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

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

Période d'investissement recommandée : jusqu'à la date d'échéance du produit (31/12/2028)

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 090 €	7 880 €
	Rendement annuel moyen	-19,1 %	-6,9 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 090 €	8 900 €
	Rendement annuel moyen	-19,1 %	-3,4 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 080 €	10 210 €
	Rendement annuel moyen	0,8 %	0,6 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 700 €	11 610 €
	Rendement annuel moyen	17,0 %	4,6 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 06/2019 et 10/2022.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 01/2022 et 05/2025.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2016 et 06/2019.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé :

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

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Coûts totaux		530 €	869 €
Incidences des coûts annuels*		5,4 %	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 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	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 coûts de sortie pour ce produit. La personne qui vous vend le produit est en revanche susceptible de le faire.	Jusqu'à 0 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,63 % 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	0,34 % 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.	33 €
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.	36 €

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

Période de détention recommandée minimale requise: jusqu'à la date d'échéance du produit

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

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

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

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 informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : am.oddo-bhf.com.

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.



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 : 15/10/2025

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

TYPE

ODDO BHF Global Target 2028 est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

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

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) indicels 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 30 juin 2026 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 2 sur 7, qui est une classe de risque basse.

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

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

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

le risque lié aux techniques financières, le risque de contrepartie et le risque de liquidité.

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

SCENARIOS DE PERFORMANCES

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

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

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

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

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

Période d'investissement recommandée : jusqu'à la date d'échéance du produit (31/12/2028)

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 040 €	7 880 €
	Rendement annuel moyen	-19,6 %	-6,9 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 040 €	8 730 €
	Rendement annuel moyen	-19,6 %	-4,0 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 010 €	10 020 €
	Rendement annuel moyen	0,1 %	0,0 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 630 €	11 370 €
	Rendement annuel moyen	16,3 %	3,9 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 06/2019 et 10/2022.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 01/2022 et 05/2025.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2016 et 06/2019.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé:

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

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Coûts totaux		592 €	1 082 €
Incidences des coûts annuels*		6,0 %	3,3 %

*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 3,3 % avant déduction des coûts et de 0,0 % 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	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 coûts de sortie pour ce produit. La personne qui vous vend le produit est en revanche susceptible de le faire.	Jusqu'à 0 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 1,24 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	119 €
Coûts de transaction	0,34 % 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.	33 €
Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats. La société de gestion prélève cette commission sur votre investissement si le produit dépasse son indice de référence. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. 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.	39 €

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

Période de détention recommandée minimale requise: jusqu'à la date d'échéance du produit

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

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

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

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 informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : am.oddo-bhf.com.

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.

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 : 15/10/2025

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

TYPE

ODDO BHF Global Target 2028 est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

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

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) indiciaires sera effectuée uniquement pour couvrir le risque de crédit à hauteur de 100% maximum de l'actif net du compartiment. Le compartiment n'aura pas recours au Total Return Swaps. L'exposition maximale du compartiment aux marchés (actions, titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 100% de l'actif net du Fonds, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture). Période de souscription : le compartiment sera fermé à la souscription le 30 juin 2026 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 demandés gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

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

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'à l'échéance du produit, soit le 31 décembre 2028. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse.

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

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

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

le risque lié aux techniques financières, le risque de contrepartie et le risque de liquidité.

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

SCENARIOS DE PERFORMANCES

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

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

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

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

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

Période d'investissement recommandée : jusqu'à la date d'échéance du produit (31/12/2028)

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 080 €	7 880 €
	Rendement annuel moyen	-19,2 %	-6,9 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 080 €	8 870 €
	Rendement annuel moyen	-19,2 %	-3,5 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 060 €	10 220 €
	Rendement annuel moyen	0,6 %	0,7 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 690 €	11 570 €
	Rendement annuel moyen	16,9 %	4,5 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 06/2019 et 10/2022.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 01/2022 et 05/2025.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2016 et 06/2019.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé:

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

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Coûts totaux		524 €	848 €
Incidences des coûts annuels*		5,3 %	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 3,2 % 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	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 coûts de sortie pour ce produit. La personne qui vous vend le produit est en revanche susceptible de le faire.	Jusqu'à 0 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,73 % 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	0,34 % 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.	33 €
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.	21 €

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

Période de détention recommandée minimale requise: jusqu'à la date d'échéance du produit

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

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

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

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 informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : am.oddo-bhf.com.

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.



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 : 15/10/2025

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

TYPE

ODDO BHF Global Target 2028 est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

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

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 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) indiciaires sera effectuée uniquement pour couvrir le risque de crédit à hauteur de 100% maximum de l'actif net du compartiment. Le compartiment n'aura pas recours au Total Return Swaps. L'exposition maximale du compartiment aux marchés (actions, titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 100% de l'actif net du Fonds, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture). Période de souscription : le compartiment sera fermé à la souscription le 30 juin 2026 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 2 sur 7, qui est une classe de risque basse.

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

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

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

le risque lié aux techniques financières, le risque de contrepartie et le risque de liquidité.

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

SCENARIOS DE PERFORMANCES

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

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

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

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

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

Période d'investissement recommandée : jusqu'à la date d'échéance du produit (31/12/2028)

Investissement: 10 000 \$

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 040 \$	7 880 \$
	Rendement annuel moyen	-19,6 %	-6,9 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 040 \$	8 730 \$
	Rendement annuel moyen	-19,6 %	-4,0 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 040 \$	10 180 \$
	Rendement annuel moyen	0,4 %	0,5 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 630 \$	11 370 \$
	Rendement annuel moyen	16,3 %	3,9 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 06/2019 et 10/2022.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 07/2017 et 11/2020.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2016 et 06/2019.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé:

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

Investissement: 10 000 \$

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Coûts totaux		591 \$	1 093 \$
Incidences des coûts annuels*		6,0 %	3,3 %

*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 3,8 % avant déduction des coûts et de 0,5 % 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 coûts de sortie pour ce produit. La personne qui vous vend le produit est en revanche susceptible de le faire.	Jusqu'à 0 \$
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 1,24 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	119 \$
Coûts de transaction	0,40 % 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.	39 \$
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.	34 \$

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

Période de détention recommandée minimale requise: jusqu'à la date d'échéance du produit

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

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

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

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 informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : am.oddo-bhf.com.

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.



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 : 15/10/2025

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

TYPE

ODDO BHF Global Target 2028 est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

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

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 30 juin 2026 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 demandés gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

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

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'à l'échéance du produit, soit le 31 décembre 2028. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse.

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

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

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

le risque lié aux techniques financières, le risque de contrepartie et le risque de liquidité.

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

SCENARIOS DE PERFORMANCES

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

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

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

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

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

Période d'investissement recommandée : jusqu'à la date d'échéance du produit (31/12/2028)

Investissement: 10 000 \$

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 090 \$	7 880 \$
	Rendement annuel moyen	-19,1 %	-6,9 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 090 \$	8 900 \$
	Rendement annuel moyen	-19,1 %	-3,4 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 110 \$	10 380 \$
	Rendement annuel moyen	1,1 %	1,1 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 700 \$	11 610 \$
	Rendement annuel moyen	17,0 %	4,6 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 06/2019 et 10/2022.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 12/2021 et 04/2025.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2016 et 06/2019.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé:

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

Investissement: 10 000 \$

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Coûts totaux		542 \$	920 \$
Incidences des coûts annuels*		5,5 %	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 3,9 % 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 coûts de sortie pour ce produit. La personne qui vous vend le produit est en revanche susceptible de le faire.	Jusqu'à 0 \$
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,63 % 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	0,41 % 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.	39 \$
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.	42 \$

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

Période de détention recommandée minimale requise: jusqu'à la date d'échéance du produit

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

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

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

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 informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : am.oddo-bhf.com.

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.



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 : 15/10/2025

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

TYPE

ODDO BHF Global Target 2028 est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

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

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) indiciaires sera effectuée uniquement pour couvrir le risque de crédit à hauteur de 100% maximum de l'actif net du compartiment. Le compartiment n'aura pas recours au Total Return Swaps. L'exposition maximale du compartiment aux marchés (actions, titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 100% de l'actif net du Fonds, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture). Période de souscription : le compartiment sera fermé à la souscription le 30 juin 2026 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 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 soit affectée. Attention au risque de change : les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie ; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

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

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

le risque lié aux techniques financières, le risque de contrepartie et le risque de liquidité.

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

SCENARIOS DE PERFORMANCES

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

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

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

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

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

Période d'investissement recommandée : jusqu'à la date d'échéance du produit (31/12/2028)

Investissement: 10 000 CHF

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 040 CHF	7 880 CHF
	Rendement annuel moyen	-19,6 %	-6,9 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 040 CHF	8 730 CHF
	Rendement annuel moyen	-19,6 %	-4,0 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 850 CHF	9 810 CHF
	Rendement annuel moyen	-1,5 %	-0,6 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 630 CHF	11 370 CHF
	Rendement annuel moyen	16,3 %	3,9 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 06/2019 et 10/2022.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 02/2022 et 06/2025.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2016 et 06/2019.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé:

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

Investissement: 10 000 CHF

Scénarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Coûts totaux	587 CHF	1 051 CHF
Incidences des coûts annuels*	5,9 %	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 2,6 % 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	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 coûts de sortie pour ce produit. La personne qui vous vend le produit est en revanche susceptible de 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 paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 1,24 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	119 CHF
Coûts de transaction	0,40 % 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.	39 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.	29 CHF

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

Période de détention recommandée minimale requise: jusqu'à la date d'échéance du produit

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

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

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

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 informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : am.oddo-bhf.com.

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.



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 : 15/10/2025

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

TYPE

ODDO BHF Global Target 2028 est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

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

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) indiciaires sera effectuée uniquement pour couvrir le risque de crédit à hauteur de 100% maximum de l'actif net du compartiment. Le compartiment n'aura pas recours au Total Return Swaps. L'exposition maximale du compartiment aux marchés (actions, titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 100% de l'actif net du Fonds, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture). Période de souscription : le compartiment sera fermé à la souscription le 30 juin 2026 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 demandés gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

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

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'à l'échéance du produit, soit le 31 décembre 2028. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse.

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

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

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

le risque lié aux techniques financières, le risque de contrepartie et le risque de liquidité.

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

SCENARIOS DE PERFORMANCES

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

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

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

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

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

Période d'investissement recommandée : jusqu'à la date d'échéance du produit (31/12/2028)

Investissement: 10 000 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	8 090 CHF	7 880 CHF
	Rendement annuel moyen	-19,1 %	-6,9 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 090 CHF	8 900 CHF
	Rendement annuel moyen	-19,1 %	-3,4 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 910 CHF	10 020 CHF
	Rendement annuel moyen	-0,9 %	0,0 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 700 CHF	11 610 CHF
	Rendement annuel moyen	17,0 %	4,6 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 06/2019 et 10/2022.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 02/2022 et 06/2025.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2016 et 06/2019.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé:

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

Investissement: 10 000 CHF

Scénarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Coûts totaux	516 CHF	810 CHF
Incidences des coûts annuels*	5,2 %	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 2,5 % avant déduction des coûts et de 0,0 % 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	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 coûts de sortie pour ce produit. La personne qui vous vend le produit est en revanche susceptible de 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 paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,63 % 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	0,40 % 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.	39 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.	17 CHF

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

Période de détention recommandée minimale requise: jusqu'à la date d'échéance du produit

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

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

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

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 informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : am.oddo-bhf.com.

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.



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 : 15/10/2025

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

TYPE

ODDO BHF Global Target 2028 est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

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

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) indiciaires sera effectuée uniquement pour couvrir le risque de crédit à hauteur de 100% maximum de l'actif net du compartiment. Le compartiment n'aura pas recours au Total Return Swaps. L'exposition maximale du compartiment aux marchés (actions, titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 100% de l'actif net du Fonds, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture). Période de souscription : le compartiment sera fermé à la souscription le 30 juin 2026 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 2 sur 7, qui est une classe de risque basse.

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

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

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

le risque lié aux techniques financières, le risque de contrepartie et le risque de liquidité.

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

SCENARIOS DE PERFORMANCES

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

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

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

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

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

Période d'investissement recommandée : jusqu'à la date d'échéance du produit (31/12/2028)

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 080 €	7 880 €
	Rendement annuel moyen	-19,2 %	-6,9 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 080 €	8 860 €
	Rendement annuel moyen	-19,2 %	-3,6 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 070 €	10 220 €
	Rendement annuel moyen	0,7 %	0,7 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 680 €	11 550 €
	Rendement annuel moyen	16,8 %	4,4 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 06/2019 et 10/2022.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 12/2018 et 04/2022.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2016 et 06/2019.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé:

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

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Coûts totaux		508 €	789 €
Incidences des coûts annuels*		5,1 %	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 3,1 % 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	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 coûts de sortie pour ce produit. La personne qui vous vend le produit est en revanche susceptible de le faire.	Jusqu'à 0 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,78 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	75 €
Coûts de transaction	0,34 % 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.	33 €
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 ANTICIPÉE?

Période de détention recommandée minimale requise: jusqu'à la date d'échéance du produit

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

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

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

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 informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : am.oddo-bhf.com.

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 demandés gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

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.



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 : 15/10/2025

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

TYPE

ODDO BHF Global Target 2028 est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

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

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 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 30 juin 2026 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 de 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 2 sur 7, qui est une classe de risque basse.

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

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

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

le risque lié aux techniques financières, le risque de contrepartie et le risque de liquidité.

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

SCENARIOS DE PERFORMANCES

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

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

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

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

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

Période d'investissement recommandée : jusqu'à la date d'échéance du produit (31/12/2028)

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 030 €	7 880 €
	Rendement annuel moyen	-19,7 %	-6,9 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 030 €	8 680 €
	Rendement annuel moyen	-19,7 %	-4,1 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 000 €	10 010 €
	Rendement annuel moyen	0,0 %	0,0 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 610 €	11 320 €
	Rendement annuel moyen	16,1 %	3,8 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 06/2019 et 10/2022.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 09/2020 et 01/2024.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2016 et 06/2019.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé:

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

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Coûts totaux		567 €	991 €
Incidences des coûts annuels*		5,7 %	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 3,0 % avant déduction des coûts et de 0,0 % 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	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 coûts de sortie pour ce produit. La personne qui vous vend le produit est en revanche susceptible de le faire.	Jusqu'à 0 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 1,39 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	133 €
Coûts de transaction	0,34 % 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.	33 €
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 ANTICIPÉE?

Période de détention recommandée minimale requise: jusqu'à la date d'échéance du produit

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

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

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

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 informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : am.oddo-bhf.com.

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 demandés gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

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.



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 : 15/10/2025

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

TYPE

ODDO BHF Global Target 2028 est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

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

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) indiciaires sera effectuée uniquement pour couvrir le risque de crédit à hauteur de 100% maximum de l'actif net du compartiment. Le compartiment n'aura pas recours au Total Return Swaps. L'exposition maximale du compartiment aux marchés (actions, titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 100% de l'actif net du Fonds, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture). Période de souscription : le compartiment sera fermé à la souscription le 30 juin 2026 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 2 sur 7, qui est une classe de risque basse.

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

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

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

le risque lié aux techniques financières, le risque de contrepartie et le risque de liquidité.

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

SCENARIOS DE PERFORMANCES

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

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

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

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

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

Période d'investissement recommandée : jusqu'à la date d'échéance du produit (31/12/2028)

Investissement: 10 000 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	8 100 CHF	7 880 CHF
	Rendement annuel moyen	-19,0 %	-6,9 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 130 CHF	9 060 CHF
	Rendement annuel moyen	-18,7 %	-2,9 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 960 CHF	10 280 CHF
	Rendement annuel moyen	-0,4 %	0,8 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 760 CHF	11 800 CHF
	Rendement annuel moyen	17,6 %	5,1 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 06/2019 et 10/2022.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 10/2020 et 02/2024.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2016 et 06/2019.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé:

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

Investissement: 10 000 CHF

Scénarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Coûts totaux	522 CHF	842 CHF
Incidences des coûts annuels*	5,3 %	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 3,4 % avant déduction des coûts et de 0,8 % 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 coûts de sortie pour ce produit. La personne qui vous vend le produit est en revanche susceptible de 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 paiements, 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 CHF
Coûts de transaction	0,39 % 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.	37 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.	14 CHF

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

Période de détention recommandée minimale requise: jusqu'à la date d'échéance du produit

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

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

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

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 informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : am.oddo-bhf.com.

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.



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 : 15/10/2025

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

TYPE

ODDO BHF Global Target 2028 est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

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

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 résiduel de 5% maximum de l'actif net. Compte tenu de l'existence d'une échéance précise maximale pour la maturité des titres et de l'objectif de performance recherché par le compartiment, la sélection des titres pourra évoluer à la discrétion du gestionnaire en fonction des opportunités de marché et de l'arrivée à l'échéance des titres détenus. Le compartiment pourra notamment investir dans des titres "Investment Grade" de notation supérieure à BB+ (Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne à la Société de Gestion) jusqu'à 100% de son actif. La Société de Gestion ne recourt pas exclusivement et mécaniquement aux notations émises par les agences de notation et met en œuvre sa propre analyse interne. Le compartiment peut être investi jusqu'à 10% de son actif net en parts ou actions d'OPC. Le compartiment interviendra sur des instruments financiers à terme listés à des fins d'exposition et de couverture de manière discrétionnaire du risque de taux et systématiquement à des fins de couverture du risque de change (futures, options). Il pourra également de manière discrétionnaire prendre des positions sur des swaps et change à terme en vue de couvrir le risque de change. L'utilisation des credit default swap (CDS) indiciaires sera effectuée uniquement pour couvrir le risque de crédit à hauteur de 100% maximum de l'actif net du compartiment. Le compartiment n'aura pas recours au Total Return Swaps. L'exposition maximale du compartiment aux marchés (actions, titres de créances, OPC et dérivés) ne pourra dépasser 100% de l'actif net du Fonds, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture). Période de souscription : le compartiment sera fermé à la souscription le 30 juin 2026 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 2 sur 7, qui est une classe de risque basse.

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

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

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

le risque lié aux techniques financières, le risque de contrepartie et le risque de liquidité.

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

SCENARIOS DE PERFORMANCES

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

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

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

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

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

Période d'investissement recommandée : jusqu'à la date d'échéance du produit (31/12/2028)

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 060 €	7 880 €
	Rendement annuel moyen	-19,4 %	-6,9 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 060 €	8 790 €
	Rendement annuel moyen	-19,4 %	-3,8 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 040 €	10 100 €
	Rendement annuel moyen	0,4 %	0,3 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 660 €	11 460 €
	Rendement annuel moyen	16,6 %	4,2 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 06/2019 et 10/2022.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 09/2020 et 01/2024.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2016 et 06/2019.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé:

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

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous partez à l'échéance du produit (31/12/2028)
Coûts totaux		524 €	843 €
Incidences des coûts annuels*		5,3 %	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 2,9 % 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	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 coûts de sortie pour ce produit. La personne qui vous vend le produit est en revanche susceptible de le faire.	Jusqu'à 0 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,95 % 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	0,34 % 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.	33 €
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 ANTICIPÉE?

Période de détention recommandée minimale requise: jusqu'à la date d'échéance du produit

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

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

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

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 informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : am.oddo-bhf.com.

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 demandés gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce compartiment. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

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, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
ODDO BHF Global Target 2028

Identifiant d'entité juridique :
969500XPDH1A64WTNM31

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 56,40 % d'investissements durables
- ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
 - ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
 - ayant un objectif social
- Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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 du socle commun d'exclusion d'ODDO BHF Asset 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 deux PAI (10, et 14) et sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement, et le vote pour les autres PAI, comme décrit dans la politique PAI disponible dans les informations réglementaires sur le site internet ODDO BHF Asset Management.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit ont été atteintes.

	31/12/25	
	Fonds	Couverture
Notation ESG Interne*	3,3	85,6
Notation moyenne E	3,4	85,6
Notation moyenne S	2,9	85,6
Notation moyenne G	3,4	85,6
Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)	116,4	100,0
Investissements durables (%)	56,4	81,7
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	0,9	8,2
Exposition fossile (%)**	5,0	74,0
Exposition aux solutions carbone, part verte (%)***	25,2	72,6

* 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 ?**

	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.

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

Le Compartiment ne cherche pas à sélectionner ses investissements sur la seule base d'un ou de plusieurs de ces objectifs. Les contributions à ces objectifs sont prises en compte par les indicateurs de durabilité utilisés par la stratégie ESG.

A ce titre, le Compartiment cherche à exploiter les deux aspects de la contribution d'une entreprise : sa contribution positive sur le plan social et/ou environnemental provenant 1/ des revenus générés par les produits et/ou services de l'entreprise ou de 2/ sa contribution à l'objectif environnemental et/ou social découlant plus largement de ses opérations lorsque celles-ci sont alignées sur les objectifs environnementaux et/ou sociaux. Pour être éligible en tant qu'investissement durable, une entreprise doit satisfaire à au moins un des critères détaillés ci-dessous :

a) Critères « fondés sur les activités de l'entreprise » :

- Hausse de la température implicite (Implied Temperature Rise « ITR ») :

Les activités des entreprises pour lesquelles les initiatives en matière d'objectifs climatiques visent à maintenir l'augmentation de la température à un niveau inférieur ou égal à 2 °C, conformément à la trajectoire de l'accord de Paris de 2 °C ou moins, sont considérées comme contribuant à un objectif environnemental et, à ce titre, peuvent être qualifiées d'investissement durable. Pour évaluer l'alignement des températures, nous utilisons les données de MSCI en matière d'ITR.

- Objectifs d'émission approuvés par la SBTi (Science-Based Targets « SBTi ») :

Les émissions de gaz à effet de serre sont l'un des facteurs permettant de mesurer un objectif environnemental. Notre approche de mesure des investissements durables inclut également les entreprises dont les objectifs de réduction des émissions de GES ont été approuvés par la SBTi.

b) Critères fondés sur les Sustainable Solutions Revenues (revenus de l'entreprise) :

- Activité économique contribuant à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux spécifiques :

Nous évaluons la manière dont une activité économique contribue à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux spécifiques. Pour ce faire, nous utilisons le Sustainable Solutions Revenues calculé par MSCI. Le Sustainable Solutions Revenues est compris entre 0 et 100% et représente une part spécifique du revenu global des entreprises.

- Revenu aligné sur la taxinomie de l'UE :

La taxinomie de l'UE est conçue pour identifier les activités économiques qui répondent à des objectifs environnementaux. Pour chaque entreprise, nous utiliserons l'alignement sur la taxinomie tel que représenté par le pourcentage des revenus générés par des activités alignées sur la taxinomie.

- Dépenses d'investissement alignées sur la taxinomie de l'UE :

Pour chaque entreprise, nous utiliserons l'alignement sur la taxinomie tel que représenté par le pourcentage des dépenses d'investissement découlant des activités alignées sur la taxinomie.

- « Pourcentage vert » d'un brevet d'entreprise :

Cet indicateur nous permet d'identifier les entreprises qui tirent des revenus et détiennent des brevets sur des technologies et des pratiques de réduction des émissions qui contribuent à un objectif environnemental.

c) Critères supplémentaires : Obligations durables :

Nous estimons que les obligations vertes, sociales et liées à la durabilité peuvent être considérées comme des investissements durables dès lors que leur produit sert à financer des projets qui contribuent positivement à un objectif environnemental et/ou social.

Le Fonds détenait 56,4 % d'investissements durables qui sont catégorisés comme autres placements environnementaux. En outre, le fonds détenait 0,9 % de ses actifs nets alignés à 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 10,0 % 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 4 étapes :

1. Les entreprises faisant l'objet de graves controverses environnementales, sociales ou en matière de gouvernance, sur la base des données fournies par le prestataire externe, ne sont pas considérées comme durables
2. Les entreprises concernées par la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management, telle que décrite dans le socle commun d'exclusion et les exclusions spécifiques applicables au Fonds, ne sont pas éligibles à l'univers d'investissement du Fonds.
3. Les armes controversées (PAI 14, tolérance de 0 %) ou faisant l'objet de violations graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (PAI 10, tolérance de 0 %) ne sont pas considérées comme des investissements durables.
4. L'approche de dialogue et d'engagement du Gérant permet d'identifier les risques importants et de favoriser, le cas échéant, des changements et des améliorations dans les pratiques des émetteurs.

Nos équipes de contrôle sont chargées de vérifier que les investissements durables du Fonds respectent notre approche relative au principe consistant à ne pas causer de préjudice important afin de pouvoir être considérés comme des investissements durables au niveau du Fonds. Notre approche est basée sur les controverses mais aussi sur les exclusions (pré-trade).

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

Nous prenons en compte tous les PAI pour autant que nous disposions de données suffisantes à leur sujet. La prise en compte des Principal Adverse Impacts pour ce Fonds repose sur un screening négatif pour deux PAI (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 (le charbon, le pétrole, les armes non conventionnelles, le tabac et la production de divertissement pour adultes) 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 56,4 % d'investissement durables, tandis que la proposition minimale indiquée dans l'annexe précontractuelle était de 10,0 %. 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.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et aux sujets d'anti-corruption.



COMMENT CE PRODUIT FINANCIER A-T-IL PRIS EN CONSIDERATION LES PRINCIPALES INCIDENCES NEGATIVES SUR LES FACTEURS DE DURABILITE ?

Le produit financier prend en compte les principales incidences négatives à travers des exclusions grâce à des contrôles pré-trades et post-trades, au dialogue, à l'engagement et aux analyses ESG.

La prise en compte des Principal Adverse Impacts pour ce Fonds repose sur un screening négatif pour deux PAI (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 et exposition à des armes controversées 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	31.12.24	Couverture	31.12.25	Couverture
1. Émissions de GES de niveau 1 (tonnes de CO2)	276194,0	57,5%	35332,7	66,3%
1. Émissions de GES de niveau 2 (tonnes de CO2)	18606,1	57,5%	15964,5	66,3%
1. Émissions de GES de niveau 3 (tonnes de CO2)	1780659,5	56,8%	654917,9	66,3%
1 Émissions totales de GES (tonnes de CO2)	1880748,5	56,8%	730426,1	66,3%
2. Empreinte carbone (tonnes de CO2 / million EUR investi)	3239,9	56,8%	961,0	66,3%
3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tonnes de CO2 / million EUR revenu)	926,3	57,0%	843,5	68,8%
4. Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (%)	0,1	48,0%	0,0	65,6%
5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable (%)	0,7	46,4%	0,7	64,9%
6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (GWh / million EUR revenu)	0,0	17,0%	0,1	18,4%
7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (nb d'entreprises)	0,0	2,5%	9,4	69,5%
8. Rejets dans l'eau (tonnes / million EUR investi)	0,0	0,8%	0,0	5,0%
9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (tonnes / million EUR investi)	1,1	51,4%	0,8	64,4%
10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales (%)	0,0	56,5%	0,0	79,3%
11. 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 (%)	0,0	52,4%	0,1	66,1%
12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé (%)	0,1	41,1%	0,0	52,7%
13. Mixité au sein des organes de gouvernance (%)	0,3	52,4%	0,3	63,0%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous munitions, armes chimiques ou armes biologiques) (%)	0,0	56,6%	0,0	79,3%



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: 01/01/2025 - 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur*	% d'actifs**	Pays
Iho Verwaltungs Gmbh 8,75% 05/2028	Consommation cyclique	2,7 %	Allemagne
Multiversity Spa E3M 10/2028	Communication	2,6 %	Italie
Teva Pharmaceutical Finance Ne 3,75% 05/2027	Consommation non cyclique	2,4 %	Pays-Bas
Telenet Finance Lux Note 5.50% 03/2028	Communication	2,4 %	Luxembourg
Dolya Holdco 4.88% 07/2028	Communication	2,0 %	Irlande
Cco Holdings Llc 5,125% 05/2027	Communication	1,9 %	États-Unis
Iliad Holding Sas 5,63% 10/2028	Communication	1,9 %	France
Iliad 7,00% 10/2028	Communication	1,9 %	France
Lorca Telecom Bondco 4.00% 09/2027	Communication	1,8 %	Espagne
Energia Group Roi 6,875% 07/2028	Electricité	1,8 %	Irlande
Picard Bondco Sa E3M 07/2029	Consommation non cyclique	1,8 %	Luxembourg
Verisure Midholding Ab 5,25% 02/2029	Consommation cyclique	1,5 %	Suède
I.M.A. Industria Macchine Auto E3M 04/2029	Biens d'équipement	1,5 %	Italie
Ecopetrol Sa 8,625% 01/2029	Energie	1,5 %	Colombie
Grifols Escrow Issuer 3,88% 10/2028	Consommation non cyclique	1,3 %	Espagne

* 31/12/2025, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 5,0% pour une couverture de 74,0%.

** Méthode de calcul : Moyenne des investissements sur la base de 4 inventaires couvrant l'année fiscale de référence (fréquence retenue : 3 mois glissants).



QUELLE ETAIT LA PROPORTION D'INVESTISSEMENTS LIES A LA DURABILITE ?

La ventilation est consultable dans le tableau détaillé ci-après.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

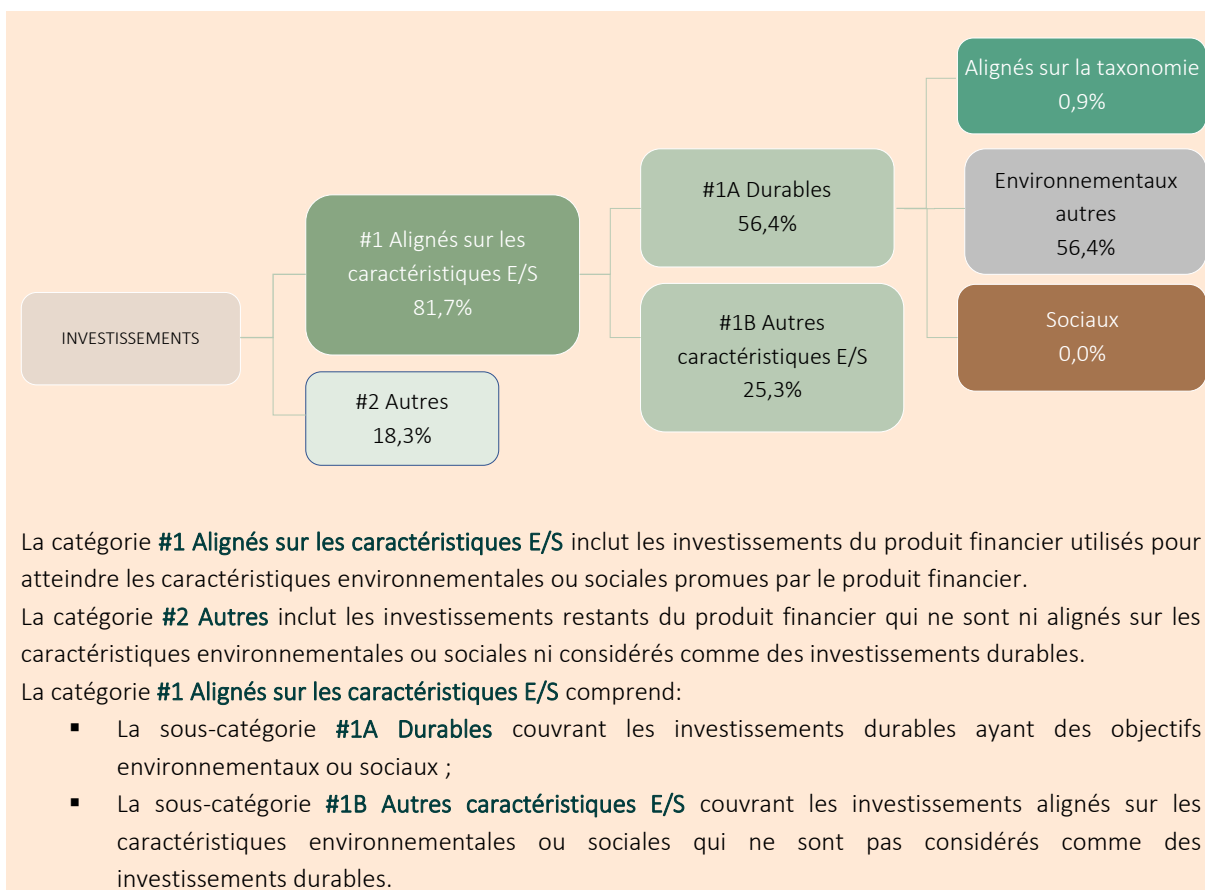
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;

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



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Les Autres investissements incluent 1,6 % de cash et 0,0 % de produits dérivés et 16,7 % d'investissements non alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Alignés sur la taxinomie : données publiées.

Comparaisons historiques de l'allocation d'actifs (Article 8)	Exercice 2023	Exercice 2024	Exercice 2025
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	87,7%	85,5%	81,7%
#2 Autres	12,3%	14,5%	18,3%
#1A Durables	23,4%	42,2%	56,4%
#1B Autres caractéristiques E/S	64,3%	43,3%	25,3%
Alignés sur la taxinomie	N/A	N/A	0,9%
Environnementaux autres	23,4%	42,2%	56,4%
Sociaux	0,0%	0,0%	0,0%

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

Secteurs*	% d'actifs au 31/12/2025
Consommation cyclique	25,9 %
Communication	23,6 %
Consommation non cyclique	23,1 %
Biens d'équipement	8,9 %
Industrie de base	4,5 %
Energie	2,9 %
Electricité	2,4 %
Technologie	2,2 %
Transports	1,6 %
Industrie autre	1,4 %
Sociétés financières	0,9 %
Banques	0,4 %
Aérospatiale/Défense	0,4 %
Entité gouv. sans garantie	0,1 %
Immobilier	0,1 %
Liquidités	1,4 %
Change à Terme	0,2 %

*Au 31/12/2025, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 5,0 % pour une couverture de 74,0%.



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 0,9 % à la fin de l'exercice si l'on inclut les obligations souveraines, supranationales et des banques centrales, et 0,9 % si l'on exclut ces titres.

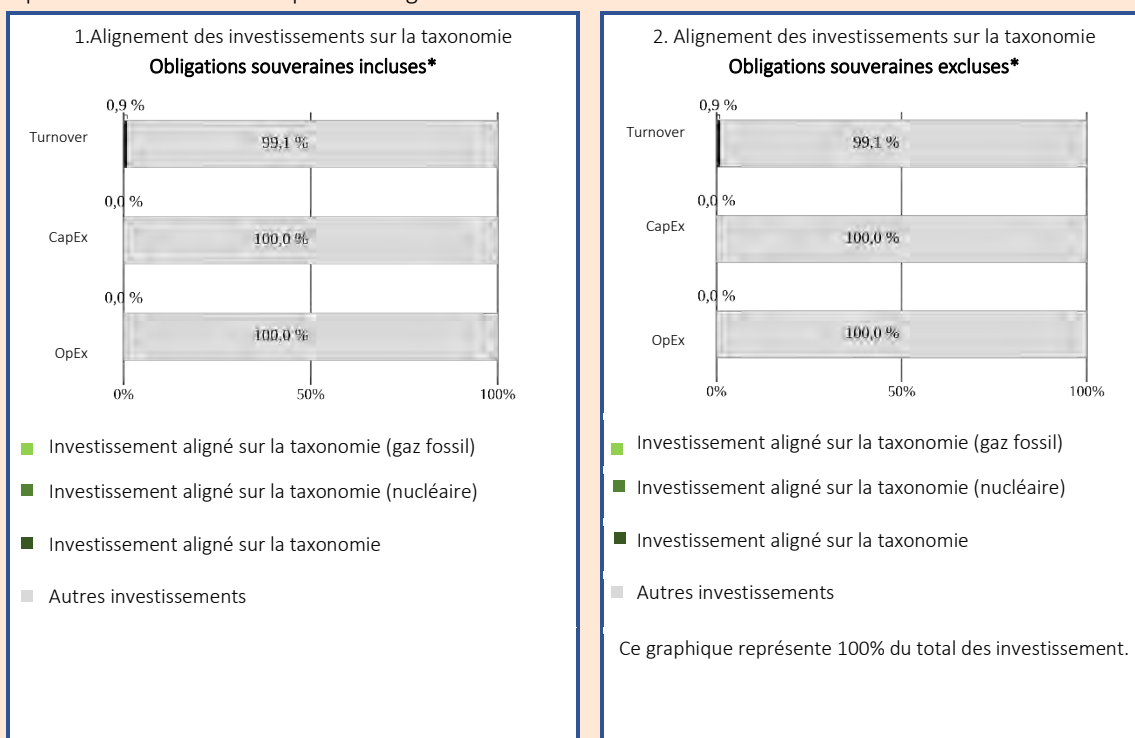
Le respect par ces investissements des exigences énoncées à l'Article 3 du Règlement (UE) 2020/852 n'a été soumis à aucune vérification de la part d'un quelconque réviseur d'entreprises ou d'un quelconque tiers.

Pour se conformer à la taxinomie de l'UE, le critère pour le **gaz fossile** inclut une limitation des émissions et une évolution vers des énergies complètement renouvelables ou des combustibles à bas carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, le critère inclut une sécurité complète et un objectif de gestion des déchets.

● **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'UE¹ ?**

- 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%.

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 ?**

Le fonds n'avait pas de pourcentage minimum d'alignement à la Taxinomie.

Comparaisons historiques de l'allocation d'actifs (Article 8)	Exercice 2023	Exercice 2024	Exercice 2025
Alignés sur la taxinomie	N/A	N/A	0,9%



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la taxinomie de l'UE était de : 56,4 %



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 du socle commun d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management et des exclusions spécifiques du Fonds.
5. Prise en compte des PAI conformément à la politique du Gérant relative aux PAI.



QUELLE A ETE LA PERFORMANCE DE CE PRODUIT FINANCIER PAR RAPPORT A L'INDICE DE REFERENCE ?

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

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

● *En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?*

Le fonds suit le benchmark 100,00% BofAML E HY FI&FL Rate NF BB-B 3% C Non-Hybrid CarveOut.

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.

	31/12/25			
	Fonds	Couverture	Indice	Couverture
Notation ESG Interne	3,3	85,6	3,0	78,1
Notation moyenne E	3,4	85,6	3,2	78,1
Notation moyenne S	2,9	85,6	2,9	78,1
Notation moyenne G	3,4	85,6	3,2	78,1
Intensité carbone pondérée (tCO ₂ e / CA m€)	116,4	100,0	162,8	100,0
Investissements durables (%)	56,4	81,7	51,0	78,1
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	0,9	8,2	3,2	16,6
Exposition fossile (%)	5,0	74,0	5,1	65,8
Exposition aux solutions carbone, part verte (%)	25,2	72,6	27,5	64,6

04

Compartment

ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029

1. RAPPORT DE GESTION

Contexte macroéconomique et performances des marchés actions en 2025

Malgré la volatilité intra-annuelle et des évolutions géopolitiques majeures, l'expansion du cycle économique s'est poursuivie en 2025 avec une croissance globalement solide. L'incertitude provoquée au premier semestre par le président américain Donald Trump en ce qui concerne une réorganisation du commerce mondial ainsi que l'imposition de droits de douane considérables ont fait dévisser les actifs à risque, qui ont ensuite enregistré un rebond tout aussi rapide, dès lors que l'approche conflictuelle initiale adoptée par l'administration américaine s'est progressivement atténuée durant les négociations et que l'accent a été mis sur la politique budgétaire, laquelle est demeurée très accommodante. Rétrospectivement, la croissance américaine a mieux résisté que prévu, soutenue par une nouvelle année de consommation privée résiliente et par les investissements dans l'infrastructure de l'IA.

En ce qui concerne la zone euro, l'effet du choc commercial s'est avéré moins important que redouté et la croissance a été supérieure aux années précédentes, bien qu'elle soit nettement en deçà de celle des Etats-Unis.

Les taux d'inflation ont suivi une trajectoire divergente cette année. L'inflation américaine s'est maintenue au-delà de l'objectif fixé, les effets des droits de douane sur les prix ayant commencé à se manifester au second semestre, dans une mesure toutefois moindre que ce que l'on craignait initialement. Dans la zone euro, l'inflation globale a convergé vers des niveaux globalement compatibles avec l'objectif. Les banques centrales des pays développés ont continué à réduire leurs taux en 2025, ce qui a soutenu les actifs à risque. L'accès de faiblesse des marchés de l'emploi a conduit la Fed à réduire ses taux à trois reprises malgré une inflation toujours élevée et une croissance solide, tandis que la BCE a procédé à quatre baisses de taux, compte tenu de l'amélioration constatée sur le front de l'inflation. Les réductions de taux couplées à un environnement de croissance globalement correct ont entraîné une nouvelle pentification de la courbe et une hausse des taux en général, sauf à l'extrémité très courte de la courbe. 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 23 pb, à 78 pb, par rapport aux Bunds, avec un rendement total de 3,03%, tandis que les spreads du haut rendement ont surperformé, avec une contraction de 71 pb et un rendement total de 5,22%.

Performances du compartiment

Catégorie d'action	Performance annuelle
ODDO BHF Global Target IG 2029 CI-EUR	3,6%
ODDO BHF Global Target IG 2029 CN-EUR	3,3%
ODDO BHF Global Target IG 2029 CR-EUR	3,2%
ODDO BHF Global Target IG 2029 DNw-EUR	3,3%
ODDO BHF Global Target IG 2029 DRw-EUR	3,0%

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

Gestion du portefeuille

Le compartiment investit principalement dans des obligations d'entreprises notées investment grade (au moins 80%) avec une échéance maximale fixée au 30/06/2030. Jusqu'à 20% du compartiment 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 2,1% 22/15.11.29	1 098 603,00	1 095 616,00	EUROS
Prosus NV 2,085% 22/19.01.30	859 122,00	-	EUROS
Getlink SE 4.125% 25/15.04.30	856 776,00	204 342,00	EUROS
SIG Combibloc PurchaseCo Sàrl 3,75% 25/19.03.30	788 279,86	-	EUROS
Abertis Infraestructuras SA 4,125% EMTN Ser 12 23/07.08.29	722 007,00	207 804,00	EUROS
Autostrade per l'Italia SpA 2% 21/15.01.30	656 273,50	190 996,00	EUROS
Grifols SA 7,125% 24/01.05.30	632 187,00	-	EUROS
Deutsche Bank AG VAR EMTN 24/04.04.30	618 654,00	-	EUROS
Deutsche Post AG 3% EMTN 25/24.03.30	572 716,80	202 036,00	EUROS
Teva Pharmaceutical Fin II LLC 7,375% 23/15.09.29	559 267,25	227 020,00	EUROS

Perspectives

Pour les actifs à risque, la principale question sera de savoir si l'expansion du cycle économique se poursuivra comme lors des années précédentes. Dans la zone euro, la nouvelle impulsion budgétaire donnée par l'Allemagne devrait limiter la baisse de la croissance. Aux Etats-Unis, le maintien d'une politique budgétaire accommodante, associée aux baisses de taux, devrait soutenir les dépenses de consommation et la croissance globale. Le principal risque baissier outre-Atlantique reste l'atonie persistante du marché du travail, qui n'a cessé de ralentir, sans toutefois donner lieu à une hausse des licenciements. Le risque inflationniste reste plus élevé aux Etats-Unis si la croissance demeure soutenue et si les marchés du travail cessent de s'affaiblir, tandis que dans la zone euro, les risques sont globalement équilibrés et l'inflation est largement en ligne avec l'objectif. Alors que l'année débute sur des niveaux de spreads de crédit inférieurs aux moyennes à long terme, le rendement global 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. Un tel contexte devrait continuer à alimenter les flux à destination de la classe d'actifs, qui ont soutenu les spreads au cours des dernières années.

Événements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

Néant

Recherche et développement

Néant

Prévention des risques technologiques

Non applicable

2. INFORMATIONS REGLEMENTAIRES

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

N/A

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

Opérations de financement sur titres en application du Règlement SFTR : l'OPC n'a pas eu recours à des opérations de financement sur titres au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2025.

Régime fiscal

Depuis le 1er juillet 2014, le compartiment 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 compartiment. 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 compartiment, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du compartiment 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 compartiment 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 compartiment.

Informations réglementaires

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

OPCVM détenus par le compartiment et gérés par la Société de Gestion à la date d'arrêté du compartiment : 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 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 (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le règlement SFDR) dont la politique ESG (Environnement et/ou Social et/ou Gouvernance) mise en œuvre est décrite ci-dessous.

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

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

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

Déontologie

Contrôle des intermédiaires

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

Frais d'intermédiation

Les porteurs de parts peuvent consulter le document « Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation » 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 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 2025, 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	20 021 424,58
Titres de créances	24 755 580,30
OPC	0
Contrat financier	0
Créances	8 399,37
Comptes financiers	235 381,08
Dépôts	0
Total des actifs détenus par le compartiment	45 020 785,33
Dettes	67 520,63
Valeur nette d'inventaire*	44 953 264,70

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	
31 décembre 2025	2 919,621	3 248 180,95	1 112,53	38,11	

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	
31 décembre 2025	229 995,148	25 455 943,03	110,68	3,54	

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	
31 décembre 2025	135 170,542	14 913 676,94	110,33	3,42	

Actions GLOBAL TARGET IG 2029 DNw-EUR

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Distribution unitaire	Distribution 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
31 décembre 2025	3 937,000	423 980,23	107,69	2,96	0

Actions GLOBAL TARGET IG 2029 DRw-EUR

Date	Nombre de titres	Actif net	Valeur liquidative	Distribution unitaire	Distribution 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
31 décembre 2025	8 520,792	911 483,55	106,97	2,84	0,10

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

Dépassements de ratios

Aucun dépassement de ratio n'est en cours à la date de clôture fiscale.

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 2025, troisième exercice du compartiment :

- o le montant des produits sur opérations financières s'est élevé à 1 396 892,50 euros (contre 385 348,58 euros au titre de l'exercice précédent) ;
- o 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 1 396 892,50 euros (contre 385 348,58 euros au titre de l'exercice précédent).

Compte tenu de ces éléments, des frais de gestion d'un montant de (260 250,51) euros, des régularisations des revenus nets de l'exercice s'élevant à 168 327,65 euros (contre 103 039,42 euros l'année précédente), les revenus nets de l'exercice s'élèvent à 1 304 969,64 euros.

Le montant total des plus-values nettes de l'exercice s'élève à 125 493,22 euros.

Au 31 décembre 2025, le total du bilan du compartiment de la SICAV s'élevait à 45 020 785,33 euros contre 22 510 894,06 euros pour l'exercice précédent.

Présentation des comptes annuels

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025 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	1 304 969,64 euros
Report à nouveau de l'exercice précédent	76,91 euros
Résultat total à affecter	1 305 046,55 euros
Au report à nouveau	661,00 euros
A la capitalisation	1 268 532,98 euros
A la distribution	35 852,57 euros
(ii) Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes	
Plus nettes 2025 à affecter	125 493,22 euros
Plus-values nettes antérieures non distribuées	6 830,79 euro
Plus-values nettes à affecter	132 324,01 euros
Au report à nouveau	9 685,62 euros
A la capitalisation	121 786,31 euros
A la distribution	852,08 euros

Détail par catégorie d'actions

Actions GLOBAL TARGET IG 2029 CI-EUR

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	102 222,49
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	102 222,49
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	102 222,49

Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus ou moins-values nettes 2025 à affecter	9 065,26
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	9 065,26
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	9 065,26

Actions GLOBAL TARGET IG 2029 CN-EUR

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	745 263,20
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	745 263,20
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	745 263,20

Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus ou moins-values nettes 2025 à affecter	71 073,19
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	71 073,19
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	71 073,19

Actions GLOBAL TARGET IG 2029 CR-EUR

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	421 047,29
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	421 047,29
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	421 047,29

Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus ou moins-values nettes 2025 à affecter	41 647,86
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	41 647,86
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	41 647,86

Actions GLOBAL TARGET IG 2029 DNw-EUR

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	12 293,95
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	12 293,95
Au report à nouveau	640,43
A la distribution	11 653,52
Distribution unitaire	2,96
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus ou moins-values nettes 2025 à affecter	4 290,93
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	4 290,93
Au report à nouveau	4 290,93
A la distribution	0
Distribution unitaire	0

Actions GLOBAL TARGET IG 2029 DRw-EUR

Pour l'affectation des résultats sur revenus (euros)	
Résultat à affecter	24 219,62
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	24 219,62
Au report à nouveau	20,57
A la distribution	24 199,05
Distribution unitaire	2,84
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Plus ou moins-values nettes 2025 à affecter	6 246,77
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	6 246,77
Au report à nouveau	5 394,69
A la distribution	852,08
Distribution unitaire	0,10

Rappel des dividendes distribués

Nous vous précisons, conformément aux dispositions de l'article 243 Bis du Code général des impôts qu'au titre des deux derniers exercices depuis la création du compartiment, les parts suivantes ont fait l'objet d'une distribution :

Catégorie d'actions	Exercice 2024				Exercice 2023	
	Revenus Distribution EUROS	Revenus Distribution unitaire EUROS	Plus-values Distribution EUROS	Plus-values Distribution unitaire EUROS	Distribution EUROS	Distribution unitaire EUROS
Actions GLOBAL TARGET IG 2029 Diw.EUR	4 455,	17,82	3 575	14,30	-	-
Actions GLOBAL TARGET IG 2029 DNw-EUR	3 983,60	1,84	2 987,70	1,38	-	-
Actions GLOBAL TARGET IG 2029 DRw-EUR	3 254,16	1,49	3 756,48	1,72	-	-
TOTAL	11 692,76		10 319			-

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 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 31/12/2025

ODDO BHF Global Target IG 2029

Bilan actif au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00	0,00
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	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 convertibles en actions (B)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	20 021 424,58	8 846 538,45
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	20 021 424,58	8 846 538,45
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	24 755 580,30	12 492 323,86
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	24 755 580,30	12 492 323,86
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	0,00	0,00
OPCVM	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres États membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (G)	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	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
Prêts (I)	0,00	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	44 777 004,88	21 338 862,31
Créances et comptes d'ajustement actifs	8 399,37	312 947,25
Comptes financiers	235 381,08	859 084,50
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II'	243 780,45	1 172 031,75
Total Actif I + II	45 020 785,33	22 510 894,06

(*) 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.

ODDO BHF Global Target IG 2029

Bilan passif au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	43 521 671,03	21 478 475,22
Report à nouveau sur revenu net	76,91	1,90
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	6 830,79	0,00
Résultat net de l'exercice	1 424 685,97	680 616,73
Capitaux propres I	44 953 264,70	22 159 093,85
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Autres passifs éligibles (C)	0,00	0,00
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	0,00	0,00
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	67 520,63	351 800,21
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	67 520,63	351 800,21
Total Passifs : I + III + IV	45 020 785,33	22 510 894,06

ODDO BHF Global Target IG 2029

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	0,00	0,00
Produits sur obligations	662 867,14	209 980,82
Produits sur titres de créance	719 394,44	170 882,14
Produits sur des parts d'OPC*	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	14 630,92	4 485,62
Sous-total Produits sur opérations financières	1 396 892,50	385 348,58
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres charges financières	0,00	0,00
Sous-total charges sur opérations financières	0,00	0,00
Total Revenus financiers nets (A)	1 396 892,50	385 348,58
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-260 250,51	-121 878,80
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-260 250,51	-121 878,80
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	1 136 641,99	263 469,78
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	168 327,65	103 039,42
Revenus nets I = C + D	1 304 969,64	366 509,20
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	133 761,40	265 011,33
Frais de transactions externes et frais de cession	0,00	0,00
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	133 761,40	265 011,33
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	-8 268,18	185 300,78
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	125 493,22	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	20 976,51	-63 899,37
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation G	20 976,51	-63 899,37
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	-26 753,40	-72 305,21
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	-5 776,89	-136 204,58
Acomptes :		

ODDO BHF Global Target IG 2029

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	0,00	0,00
Résultat net = I + II + III - IV	1 424 685,97	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.

ODDO BHF Global Target IG 2029

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.

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023		
Actif net total	44 953 264,70	22 159 093,85	11 616 200,23		
PART CI-EUR					
Actif net	3 248 180,95	11 478 502,60	10 140 497,05		
Nombre de parts	2 919,621	10 684,929	9 750		
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	1 112,53	1 074,27	1 040,05		
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	0,00	0,00	0,00		
Capitalisation unitaire	38,11	40,79	2,23		
PART CN-EUR					
Actif net	25 455 943,03	6 419 820,22	32 274,67		
Nombre de parts	229 995,148	59 928,865	310,443		
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	110,68	107,12	103,96		
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	3,54	3,83	-0,02		

ODDO BHF Global Target IG 2029

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023		
PART CR-EUR					
Actif net	14 913 676,94	3 526 705,02	1 182 607,79		
Nombre de parts	135 170,542	32 989,538	11 391,643		
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	110,33	106,90	103,81		
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	3,42	3,74	-0,02		
PART Diw.EUR					
Actif net		267 630,48	260 612,31		
Nombre de parts		250,000	250		
Valeur liquidative unitaire en devise de la part		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	423 980,23	232 678,97	104,25		
Nombre de parts	3 937,000	2 165,000	1		
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	107,69	107,47	104,25		
Distribution unitaire sur revenu net	2,96	1,84	0,09		
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	1,38	0,00		
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00		
Capitalisation unitaire	0,00	0,00	-0,03		

ODDO BHF Global Target IG 2029

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023		
PART DRw-EUR					
Actif net	911 483,55	233 756,56	104,16		
Nombre de parts	8 520,792	2 184,000	1		
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	106,97	107,03	104,16		
Distribution unitaire sur revenu net	2,84	1,49	0,09		
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,10	1,72	0,00		
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00		
Capitalisation unitaire	0,00	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 sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

La devise de la comptabilité est l'EURO.

REGLES D'ÉVALUATION 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'ÉVALUATION DES ENGAGEMENTS HORS-BILAN

Les opérations de 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.

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.

ODDO BHF Global Target IG 2029

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

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.

- 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)	Commission de surperformance***
Assiette	Actif net hors OPCVM du Groupe ODDO BHF	Actif net	Actif net	Actif net
Taux, barème (TTC) CI-EUR	0.30% maximum	0.30%	Néant	10 % TTC de la surperformance nette annualisée du Fonds au-delà du seuil de déclenchement suivant : <ul style="list-style-type: none"> • 3 % s'agissant des actions CI-EUR, une fois les sous-performances passées sur les cinq derniers exercices toutes compensées ; • 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) CN-EUR	0.50% maximum	0.30%	Néant	
Taux, barème (TTC) CR-EUR	0.60% maximum	0.30%	Néant	

ODDO BHF Global Target IG 2029

Taux, barème (TTC) DNw-EUR	0.65% maximum	0.30%	Néant	Néant
Taux, barème (TTC) DIw-EUR	0.45% maximum	0.30%	Néant	
Taux, barème (TTC) DRw-EUR	0.90% maximum	0.30%	Néant	

* Les frais de gestion financière comprennent les frais de distribution incluant les éventuelles rétrocessions versées à des sociétés externes ou entités du groupe d'appartenance. Ces rétrocessions sont généralement calculées comme un pourcentage des frais de gestion financière, de fonctionnement et autres services. La société de gestion a mis en place un dispositif afin de s'assurer du respect du principe de traitement équitable des porteurs. Il est rappelé que les rétrocessions versées à des intermédiaires pour la commercialisation du fond ne sont pas considérées comme des traitements préférentiels.

** Conformément à la position AMF 2011-05, les frais de fonctionnement et autres services peuvent recouvrir les frais de commissaire aux comptes, frais liés au dépositaire / centralisateur, frais techniques de distribution, frais liés à la délégation de gestion administrative et comptable, frais d'audit, frais fiscaux, frais liés à l'enregistrement du Fonds dans d'autres Etats membres, frais juridiques propres au Fonds, frais de garantie, frais de traduction spécifiques au Fonds, et coûts de licence de l'indice de référence utilisé par le Fonds.

***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 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 réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

ODDO BHF Global Target IG 2029

Annexes des comptes annuels

Evolution des capitaux propres

	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	22 159 093,85	11 616 200,23
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	39 524 176,76	10 940 193,55
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-18 001 864,53	-860 688,99
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	1 136 641,99	263 469,78
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	133 761,40	265 011,33
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	20 976,51	-63 899,37
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-14 594,48	-1 192,50
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-13 270,76	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Autres éléments*	8 343,96	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	44 953 264,70	22 159 093,85

*indemnisation dépassement prélèvement de frais.

ODDO BHF Global Target IG 2029

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CI-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	2 031,602	2 224 691,62
Parts rachetées durant l'exercice	-9 796,910	-10 818 446,48
Solde net des souscriptions/rachats	-7 765,308	-8 593 754,86
PART CN-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	205 011,138	22 298 704,12
Parts rachetées durant l'exercice	-34 944,855	-3 826 967,55
Solde net des souscriptions/rachats	170 066,283	18 471 736,57
PART CR-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	128 969,121	13 984 408,19
Parts rachetées durant l'exercice	-26 788,117	-2 930 894,75
Solde net des souscriptions/rachats	102 181,004	11 053 513,44
PART DIw-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-250,000	-268 465,00
Solde net des souscriptions/rachats	-250,000	-268 465,00
PART DNw-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	2 439,000	260 335,65
Parts rachetées durant l'exercice	-667,000	-71 577,68
Solde net des souscriptions/rachats	1 772,000	188 757,97
PART DRw-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	7 137,792	756 037,18
Parts rachetées durant l'exercice	-801,000	-85 512,91
Solde net des souscriptions/rachats	6 336,792	670 524,27

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	3 248 180,95	2 919,621	1 112,53
FR001400HHR3	PART CN-EUR	Capitalisable	EUR	25 455 943,03	229 995,148	110,68
FR001400HHQ5	PART CR-EUR	Capitalisable	EUR	14 913 676,94	135 170,542	110,33
FR001400HHS1	PART DNw-EUR	Distribuable	EUR	423 980,23	3 937,000	107,69
FR001400HHU7	PART DRw-EUR	Distribuable	EUR	911 483,55	8 520,792	106,97

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
exprimés en milliers d'EUR						
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

	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
exprimés en milliers d'EUR						
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF Global Target IG 2029

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
exprimés en milliers d'EUR					
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	20 021,42	18 201,35	1 820,07	0,00	0,00
Titres de créances	24 755,58	21 175,04	3 580,54	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	235,38	0,00	0,00	0,00	235,38
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	39 376,39	5 400,61	0,00	235,38

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

	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 m - 1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
exprimés en milliers d'EUR							
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	2 269,06	17 752,37	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	945,46	23 810,12	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	235,38	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 financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	235,38	0,00	0,00	3 214,52	41 562,49	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					
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	11 576,02	7 393,39	1 052,02
Titres de créances	24 141,55	614,03	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	35 717,57	8 007,42	1 052,02

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 reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres 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

	31/12/2025
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 créiteurs Divers	8 399,37
Total des créances	8 399,37
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Frais de gestion	-53 651,28
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs Divers	-13 869,35
Total des dettes	-67 520,63
Total des créances et dettes	-59 121,26

ODDO BHF Global Target IG 2029

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CI-EUR	31/12/2025
Frais fixes	42 126,97
Frais fixes en % actuel	0,43
Frais variables	8 252,43
Frais variables en % actuel	0,08
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CN-EUR	31/12/2025
Frais fixes	105 920,70
Frais fixes en % actuel	0,63
Frais variables	11 453,27
Frais variables en % actuel	0,06
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CR-EUR	31/12/2025
Frais fixes	73 914,60
Frais fixes en % actuel	0,73
Frais variables	7 307,33
Frais variables en % actuel	0,07
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART DIw.EUR	31/12/2025
Frais fixes	1 421,26
Frais fixes en % actuel	0,58
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART DNw-EUR	31/12/2025
Frais fixes	2 797,75
Frais fixes en % actuel	0,78
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART DRw-EUR	31/12/2025
Frais fixes	7 056,20
Frais fixes en % actuel	1,03
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)	31/12/2025
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)	31/12/2025
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres Empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

ODDO BHF Global Target IG 2029

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Total			0,00

ODDO BHF Global Target IG 2029

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	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	1 304 969,64	366 509,20
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1 304 969,64	366 509,20
Report à nouveau	76,91	1,90
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 305 046,55	366 511,10

PART CI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	102 222,49	202 749,20
Total	102 222,49	202 749,20
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	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	0,00

PART CN-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	745 263,20	99 924,11
Total	745 263,20	99 924,11
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	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	0,00

ODDO BHF Global Target IG 2029

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	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	421 047,29	52 119,61
Total	421 047,29	52 119,61
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	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	0,00

PART DNw-EUR		
Affectation :		
Distribution	11 653,52	3 983,60
Report à nouveau du revenu de l'exercice	640,43	9,02
Capitalisation	0,00	0,00
Total	12 293,95	3 992,62
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	3 937,000	2 165,000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2,96	1,84
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

ODDO BHF Global Target IG 2029

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

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

PART DRw-EUR		
Affectation :		
Distribution	24 199,05	3 254,16
Report à nouveau du revenu de l'exercice	20,57	15,51
Capitalisation	0,00	0,00
Total	24 219,62	3 269,67
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	8 520,792	2 184,000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2,84	1,49
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

ODDO BHF Global Target IG 2029

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	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	125 493,22	450 312,11
Acomptes sur plus ou moins-values nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	125 493,22	450 312,11
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	6 830,79	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	132 324,01	450 312,11

PART CI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	9 065,26	233 152,31
Total	9 065,26	233 152,31
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	71 073,19	130 552,32
Total	71 073,19	130 552,32
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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		

ODDO BHF Global Target IG 2029

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

PART CR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	41 647,86	71 769,97
Total	41 647,86	71 769,97
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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 DNw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	2 987,70
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	4 290,93	1 712,67
Capitalisation	0,00	0,00
Total	4 290,93	4 700,37
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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

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 DRw-EUR		
Affectation :		
Distribution	852,08	3 756,48
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	5 394,69	952,58
Capitalisation	0,00	0,00
Total	6 246,77	4 709,06
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	8 520,792	2 184,000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,10	1,72

ODDO BHF Global Target IG 2029

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
Obligations			20 021 424,58	44,54
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			20 021 424,58	44,54
Assurances multirisques			308 378,57	0,69
ASR Nederland NV 3.625% 23/12.12.28	EUR	300 000	308 378,57	0,69
Autoroutes et voies ferrées			1 258 233,42	2,80
Autostrade per l'Italia SpA 2% 21/15.01.30	EUR	600 000	585 016,23	1,30
Getlink SE 4.125% 25/15.04.30	EUR	650 000	673 217,19	1,50
Autres services financiers			2 419 942,37	5,37
Birkenstock Financing Sarl 5.25% 21/30.04.29	EUR	100 000	102 338,92	0,23
Lorca Telecom Bondco SA 5.75% 24/30.04.29	EUR	340 000	359 954,41	0,80
Sika Capital BV 3.75% 23/03.05.30	EUR	400 000	421 684,68	0,94
Teva Pharmaceutical Fin II LLC 7.375% 23/15.09.29	EUR	400 000	460 427,89	1,02
Wintershall Dea Finance BV 3.83% 24/03.10.29	EUR	700 000	712 133,49	1,57
Zegona Finance PLC 6.75% 24/15.07.29	EUR	335 000	363 402,98	0,81
Banques			1 763 593,21	3,92
BPCE S.A. VAR Ser 2022-12 22/02.03.29	EUR	100 000	101 375,18	0,23
BPCE S.A. VAR Ser 2023-14 23/02.03.30	EUR	300 000	325 826,73	0,72
Barclays Plc VAR Ser 261 21/09.08.29	EUR	125 000	118 077,55	0,26
Bq Féd du Crédit Mutuel 1.25% 20/03.06.30	EUR	300 000	277 472,18	0,62
Commerzbank AG VAR 23/25.03.29	EUR	100 000	109 298,20	0,24
Crédit Agricole SA VAR Ser 653 23/11.07.29	EUR	300 000	316 132,81	0,70
ING Groep NV VAR Ser 230 21/01.02.30	EUR	200 000	184 547,01	0,41
ING Groep NV VAR Ser 248 23/23.05.29	EUR	100 000	106 532,13	0,24
NatWest Gr Plc VAR Ser 3516 21/14.09.29	EUR	125 000	118 341,56	0,26
Société Générale SA VAR 23/28.09.29	EUR	100 000	105 989,86	0,24
Boissons non-alcoolisées			387 144,91	0,86
Coca-Cola Europac Partners PLC 1.125% Sen Reg S 19/12.04.29	EUR	300 000	286 368,08	0,64
Triton Water Holdings Inc 3.875% 25/31.10.28	EUR	100 000	100 776,83	0,22
Brasseurs			103 446,25	0,23
Asahi Group Holdings Ltd 3.384% 24/16.04.29	EUR	100 000	103 446,25	0,23
Casinos et salles de jeu			97 630,13	0,22
Allwyn Entertainment Fin Plc 7.25% 23/30.04.30	EUR	90 000	97 630,13	0,22
Composants et équipements électriques			377 292,86	0,84
Johnson Controls Intl Plc 3% 22/15.09.28	EUR	100 000	101 547,55	0,23
Legrand SA 0.75% Sen 20/20.05.30	EUR	300 000	275 745,31	0,61
Conditionnements en verre ou en métal			103 706,83	0,23
OI European Group BV 5.25% 24/01.06.29	EUR	100 000	103 706,83	0,23
Conseils et services informatiques			281 597,93	0,63
IBM Corp 2.9% 25/10.02.30	EUR	275 000	281 597,93	0,63
Construction et ingénierie			790 245,71	1,76
Bouygues SA 0.5% 21/11.02.30	EUR	300 000	273 450,95	0,61
Spie SAS 3.75% 25/28.05.30	EUR	500 000	516 794,76	1,15
Electricité			485 949,88	1,08
Coentreprise Transport Elec SA 1.5% 17/29.07.28	EUR	100 000	97 545,03	0,22
Energia Group ROI Finance DAC 6.875% 23/31.07.28	EUR	100 000	105 912,69	0,24
Orsted 1.5% Ser 9 Sen Reg S 17/26.11.29	EUR	300 000	282 492,16	0,62
Emetteur souverain et administration centrale publ			196 589,84	0,44
Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	EUR	200 000	196 589,84	0,44

ODDO BHF Global Target IG 2029

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Equipements de télécommunication			205 143,33	0,46
Verisure Midholding AB 5.25% 21/15.02.29	EUR	200 000	205 143,33	0,46
Fournitures médicales			430 745,42	0,96
Medtronic Inc 3.65% 24/15.10.29	EUR	320 000	331 465,60	0,74
Stryker Corp 0.75% Sen 19/01.03.29	EUR	105 000	99 279,82	0,22
Holdings multisectoriels			2 464 982,38	5,47
Belron UK Finance Plc 4.625% 24/15.10.29	EUR	400 000	415 260,17	0,92
JAB Holdings BV 2.5% 18/25.06.29	EUR	200 000	198 410,53	0,44
Odido Holding BV 3.75% 21/15.01.29	EUR	200 000	203 875,67	0,45
REWE International Finance BV 2.75% 25/03.07.28	EUR	100 000	101 376,20	0,23
SIG Combibloc PurchaseCo Sàrl 3.75% 25/19.03.30	EUR	787 000	820 428,85	1,82
Sartorius Finance BV 4.375% 23/14.09.29	EUR	500 000	527 317,26	1,17
ZF Europe Finance BV 2.5% Sen Reg S 19/23.10.27	EUR	200 000	198 313,70	0,44
Investment Banking et Agents de change			223 847,03	0,50
Morgan Stanley VAR 23/02.03.29	EUR	110 000	118 539,71	0,27
Morgan Stanley VAR 24/21.03.30	EUR	100 000	105 307,32	0,23
Logiciels et services Internet			1 115 314,38	2,48
Booking Holdings Inc 3.5% 24/01.03.29	EUR	100 000	104 820,66	0,23
Booking Holdings Inc 4.25% 22/15.05.29	EUR	127 000	135 675,47	0,30
Prosus NV 2.085% 22/19.01.30	EUR	900 000	874 818,25	1,95
Magasins spécialisés			107 032,17	0,24
Afflelou Sas 6% 24/25.07.29	EUR	100 000	107 032,17	0,24
Organisme de Placement Collectif			284 074,81	0,63
Beni Stabili SpA 1.625% 20/23.06.30	EUR	300 000	284 074,81	0,63
Pharmacie et distribution de médicaments			215 072,51	0,48
Phoenix Pib Dutch Finance BV 4.875% 24/10.07.29	EUR	200 000	215 072,51	0,48
Pièces détachées et équipement automobiles			369 610,28	0,82
Forvia SE 5.625% 25/15.03.30	EUR	150 000	156 982,50	0,34
IHO Verwaltungs GmbH 6.75% 24/15.11.29	EUR	100 000	106 767,00	0,24
Schaeffler AG 8.75% 23/15.05.28	EUR	100 000	105 860,78	0,24
Produits chimiques de base			191 838,26	0,43
Firmenich Productions SAS 1.75% Sen Reg S 20/30.04.30	EUR	200 000	191 838,26	0,43
Produits chimiques spécialisés			110 103,70	0,24
Celanese US Holdings LLC Step-up 22/19.01.29	EUR	100 000	110 103,70	0,24
Produits de loisirs et jouets			56 282,11	0,13
Asmodee Group AB 5.75% 24/15.12.29	EUR	53 332,33	56 282,11	0,13
Produits pharmaceutiques			1 167 124,00	2,60
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 7.5% 23/15.05.30	EUR	100 000	104 902,67	0,23
Grifols SA 7.125% 24/01.05.30	EUR	600 000	639 073,00	1,42
Gruenthal GmbH 6.75% 23/15.05.30	EUR	300 000	317 403,00	0,71
Neopharmed Gentili SpA 7.125% 24/08.04.30	EUR	100 000	105 745,33	0,24
Services commerciaux divers			597 095,21	1,33
Loxam Module SAS 6.375% 23/31.05.29	EUR	180 000	187 145,40	0,42
Pluxee NV 3.5% 24/04.09.28	EUR	400 000	409 949,81	0,91
Services de télécommunication intégrés			1 254 402,06	2,79
Iliad Holdings SAS 5.625% 21/15.10.28	EUR	100 000	102 785,50	0,23
Iliad SA 4.25% 24/15.12.29	EUR	200 000	205 513,04	0,46
Matterhorn Telecom SA 4.5% 25/30.01.30	EUR	400 000	413 385,91	0,91
Telecom Italia SpA 7.875% 23/31.07.28	EUR	300 000	345 034,84	0,77

ODDO BHF Global Target IG 2029

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Verizon Communications Inc 1.25% 19/08.04.30	EUR	200 000	187 682,77	0,42
Services de télécommunication mobile			600 902,89	1,34
AT&T Inc 2.35% 18/05.09.29	EUR	200 000	197 549,84	0,44
AT&T Inc 3.15% 25/01.06.30	EUR	300 000	306 233,61	0,68
Cellnex Telecom SA 1.875% Sen Reg S 20/26.06.29	EUR	100 000	97 119,44	0,22
Services environnementaux			308 654,28	0,69
Itelyum Regeneration SpA 5.75% 25/15.04.30	EUR	100 000	101 326,28	0,23
Seche Environnement SA 4.5% 25/25.03.30	EUR	200 000	207 328,00	0,46
Services financiers liés à la consommation			619 096,75	1,38
Cirsa Finance Intl Sàrl 6.5% 24/15.03.29	EUR	100 000	105 571,44	0,23
NTT Finance Corp 0.342% 21/03.03.30	EUR	400 000	360 315,63	0,81
NTT Finance Corp 2.906% 25/16.03.29	EUR	151 000	153 209,68	0,34
Services financiers spécialisés			320 839,56	0,71
Amber Finco PLC 6.625% 24/15.07.29	EUR	200 000	216 515,94	0,48
Deutsche Boerse AG 3.75% 23/28.09.29	EUR	100 000	104 323,62	0,23
Sociétés d'investissement immobilier			503 393,02	1,12
Digital Dutch Finco BV 1.5% Sen Reg S 20/15.03.30	EUR	400 000	377 599,75	0,84
Prologis Euro Finance LLC 1.875% 18/05.01.29	EUR	127 000	125 793,27	0,28
Technologie financière (Fintech)			94 987,41	0,21
Fidelity Natl Inform Serv Inc 1% Sen 19/03.12.28	EUR	100 000	94 987,41	0,21
Produits pharmaceutiques			207 131,11	0,46
Teva Pharmaceutical Fin II BV 4.375% 21/09.05.30	EUR	200 000	207 131,11	0,46
Titres de créances			24 755 580,30	55,07
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			24 755 580,30	55,07
Aliments et viandes conditionnés			208 922,27	0,46
Danone 3.481% EMTN 24/03.05.30	EUR	200 000	208 922,27	0,46
Autoroutes et voies ferrées			930 757,37	2,07
Abertis Infraestructuras SA 4.125% EMTN Ser 12 23/07.08.29	EUR	500 000	530 662,53	1,18
Ste Autoroute Paris-Rhin-Rhone 3.125% EMTN 23/24.01.30	EUR	200 000	206 978,66	0,46
Transurban Finance Co Pty Ltd 1.45% EMTN Ser 8 19/16.05.29	EUR	200 000	193 116,18	0,43
Autres services financiers			2 345 057,06	5,22
Caterpillar Fin Serv Corp 2.541% EMTN 25/20.11.28	EUR	104 000	103 868,36	0,23
Cellnex Fin Co SA 3.625% EMTN 24/24.01.29	EUR	100 000	105 250,30	0,23
Danfoss Finance I BV 0.375% EMTN Ser 2 21/28.10.28	EUR	100 000	93 546,89	0,21
Danfoss Finance II BV 4.125% EMTN Ser 2023-1 23/02.12.29	EUR	100 000	104 360,25	0,23
Enel Finance Intl NV Step-up EMTN 21/17.06.30	EUR	300 000	272 253,21	0,61
Enel Finance Intl NV Step-up EMTN 21/28.05.29	EUR	146 000	136 206,52	0,30
Stedin Hg NV 2.375% EMTN Ser 6 22/03.06.30	EUR	250 000	247 453,70	0,55
UBS Group AG VAR EMTN 25/12.02.30	EUR	200 000	204 391,60	0,45
Volkswagen Intl Finance NV 1.625% EMTN 15/16.01.30	EUR	100 000	96 256,53	0,21
Volkswagen Intl Finance NV 4.375% EMTN 22/15.05.30	EUR	300 000	321 387,84	0,72
Volvo Treasury AB 3% EMTN 25/20.05.30	EUR	237 000	241 380,73	0,54

ODDO BHF Global Target IG 2029

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
Volvo Treasury AB 3.125% EMTN 24/26.08.29	EUR	313 000	319 047,59	0,72
ZF Europe Finance BV 3.75% EMTN Sen Ser 2 20/21.09.28	EUR	100 000	99 653,54	0,22
Banques			6 275 229,71	13,97
ABN AMRO Bank NV 4.25% EMTN Ser 288 22/21.02.30	EUR	400 000	432 104,96	0,96
BNP Paribas SA VAR EMTN 21/19.01.30	EUR	300 000	279 548,47	0,62
BNP Paribas SA VAR EMTN Sen 20/17.04.29	EUR	100 000	96 986,62	0,22
Banco Santander SA 3.875% EMTN 24/22.04.29	EUR	100 000	105 529,04	0,23
Banco Santander SA VAR EMTN 21/24.06.29	EUR	100 000	100 239,40	0,22
Bq Féd du Crédit Mutuel 1.75% EMTN 19/15.03.29	EUR	100 000	97 556,68	0,22
Bq Féd du Crédit Mutuel 3% EMTN 25/07.05.30	EUR	400 000	405 153,04	0,90
Bq Féd du Crédit Mutuel 4.375% EMTN 23/02.05.30	EUR	500 000	536 328,01	1,20
CA Auto Bank SpA Irish Branch 2.75% EMTN 25/07.07.28	EUR	141 000	142 917,22	0,32
Commerzbank AG VAR EMTN 23/18.01.30	EUR	200 000	221 864,93	0,49
Cooperatieve Rabobank UA VAR EMTN 23/25.04.29	EUR	200 000	212 349,60	0,47
Crédit Agricole SA 1.125% EMTN Ser 623 22/24.02.29	EUR	100 000	96 052,89	0,21
DNB Bank ASA VAR EMTN 23/01.11.29	EUR	100 000	105 593,63	0,23
Deutsche Bank AG VAR EMTN 24/04.04.30	EUR	800 000	848 353,42	1,90
ING Groep NV VAR EMTN 24/12.08.29	EUR	100 000	103 978,00	0,23
Intesa Sanpaolo SpA 5.25% EMTN Ser 1012 22/13.01.30	EUR	400 000	454 523,73	1,01
JPMorgan Chase & Co VAR EMTN 22/23.03.30	EUR	100 000	98 617,39	0,22
JPMorgan Chase & Co VAR EMTN Ser 93 18/12.06.29	EUR	127 000	125 497,75	0,28
NatWest Gr Plc VAR EMTN Ser 3513 21/26.02.30	EUR	125 000	117 544,61	0,26
Nordea Bank Abp 2.75% EMTN 25/02.05.30	EUR	300 000	303 479,98	0,68
Skandinaviska Enskilda Bk AB 0.625% EMTN 19/12.11.29	EUR	200 000	182 947,93	0,41
Skandinaviska Enskilda Bk AB 4.375% EMTN 23/06.11.28	EUR	100 000	105 097,18	0,23
Société Générale SA 0.875% EMTN 19/24.09.29	EUR	200 000	184 870,84	0,41
Société Générale SA 1.75% EMTN Sen 19/22.03.29	EUR	100 000	97 477,12	0,22
Société Générale SA VAR EMTN 25/14.05.30	EUR	200 000	205 482,38	0,46
Svenska Handelsbanken AB 1.375% EMTN Ser 354 22/23.02.29	EUR	469 000	454 136,97	1,01
Unicredit SpA VAR EMTN 23/16.02.29	EUR	150 000	160 997,92	0,36
Banques régionales			290 634,99	0,65
Compagnie Fin du Cred Mutuel VAR EMTN Ser 180 20/11.06.29	EUR	300 000	290 634,99	0,65
Bresseurs			405 515,97	0,90
Carlsberg Breweries A/S 3% EMTN 25/28.08.29	EUR	400 000	405 515,97	0,90
Compagnies aériennes			192 684,51	0,43
Apa Infrastructure Ltd 0.75% EMTN Ser 10 21/15.03.29	EUR	205 000	192 684,51	0,43
Compagnies gazières et pétrolières intégrées			107 252,84	0,24
National Grid Gas Plc 4.25% EMTN Ser 81 23/05.04.30	EUR	100 000	107 252,84	0,24
Conseils et services informatiques			309 891,86	0,69

ODDO BHF Global Target IG 2029

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Amadeus IT Group SA 3.375% EMTN 25/25.03.30	EUR	300 000	309 891,86	0,69
Constructeurs automobiles			581 480,17	1,29
BMW Intl Inv BV 3.125% EMTN 25/22.07.29	EUR	332 000	339 504,18	0,75
Mercedes-Benz Group AG 2.375% EMTN 20/22.05.30	EUR	100 000	99 559,56	0,22
Stellantis NV 0.75% EMTN Ser STLA002 21/18.01.29	EUR	150 000	142 416,43	0,32
Courrier, Fret aérien et Logistique			599 251,56	1,33
DSV Finance BV 3.5% EMTN 24/26.06.29	EUR	204 000	211 926,80	0,47
Deutsche Post AG 3% EMTN 25/24.03.30	EUR	376 000	387 324,76	0,86
Electricité			2 289 515,58	5,09
Alliander NV 0.375% EMTN Sen Reg S 20/10.06.30	EUR	100 000	89 761,23	0,20
Amprion GmbH 2.75% EMTN 25/30.09.29	EUR	300 000	299 933,47	0,67
Elia Transmission Belgium SA 0.875% EMTN Ser 1 20/28.04.30	EUR	100 000	92 140,11	0,20
Fingrid Oyj 2.75% EMTN 24/04.12.29	EUR	150 000	150 013,64	0,33
Fortum Oyj 2.125% EMTN Sen Reg S 19/27.02.29	EUR	200 000	199 251,88	0,44
Natl Grid North America Inc 3.15% EMTN 25/03.06.30	EUR	300 000	305 724,33	0,69
Natl Grid North America Inc 3.247% EMTN 24/25.11.29	EUR	250 000	253 084,38	0,56
Orsted 3.75% EMTN 23/01.03.30	EUR	100 000	104 793,93	0,23
RTE EDF Transport SA 2.75% EMTN 14/20.06.29	EUR	200 000	202 356,63	0,45
SSE Plc 2.875% EMTN Ser 19 22/01.08.29	EUR	200 000	202 034,52	0,45
Statkraft AS 1.5% EMTN 15/26.03.30	EUR	300 000	285 462,70	0,64
Terna Rete Elettr Nazionale SpA 3.625% EMTN 23/21.04.29	EUR	100 000	104 958,76	0,23
Engins de BTP, machines agricoles et camions			608 266,56	1,35
Knorr Bremse AG 3% EMTN 24/30.09.29	EUR	600 000	608 266,56	1,35
Equipement et serv.pour ind.gazière et pétrolière			179 928,14	0,40
Vier Gas Transport GmbH 0.125% EMTN Ser 2 19/10.09.29	EUR	200 000	179 928,14	0,40
Gaz			543 135,52	1,21
Italgas SpA 2.875% EMTN 25/06.03.30	EUR	330 000	335 373,71	0,75
Italgas SpA 3.125% EMTN Ser 11 24/08.02.29	EUR	200 000	207 761,81	0,46
Gestion et promotion immobilière			615 160,01	1,37
Castellum Helsinki Fin Hg Abp 0.875% EMTN 21/17.09.29	EUR	150 000	142 318,80	0,32
Vonovia Finance BV 2.125% EMTN 18/22.03.30	EUR	200 000	196 886,07	0,43
Vonovia SE 0.25% EMTN Ser 41 21/01.09.28	EUR	100 000	93 638,80	0,21
Vonovia SE 0.625% EMTN Ser 36 21/14.12.29	EUR	200 000	182 316,34	0,41
Holdings multisectoriels			458 702,40	1,02
Magnum ICC Finance BV 2.75% EMTN 25/26.02.29	EUR	350 000	349 271,54	0,78
ZF Europe Finance BV 7% EMTN 25/12.06.30	EUR	100 000	109 430,86	0,24
Infrastructures médicales			467 966,85	1,04
Fresenius Medical Care AG 3.125% EMTN 25/08.12.28	EUR	125 000	126 070,28	0,28
Fresenius SE & Co KGaA 2.875% EMTN Ser 15 22/24.05.30	EUR	20 000	20 269,43	0,05
Fresenius SE & Co KGaA 5% EMTN 22/28.11.29	EUR	300 000	321 627,14	0,71
Pièces détachées et équipement automobiles			582 078,45	1,29
Continental AG 2.875% EMTN 25/09.06.29	EUR	400 000	401 407,81	0,89

ODDO BHF Global Target IG 2029

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Continental AG 2.875% EMTN 25/22.11.28	EUR	180 000	180 670,64	0,40
Produits pour l'industrie du bâtiment			924 542,07	2,06
Cie de Saint-Gobain SA 3.25% EMTN 24/09.08.29	EUR	200 000	204 977,42	0,46
Cie de Saint-Gobain SA 3.375% EMTN 24/08.04.30	EUR	100 000	103 888,57	0,23
Eurogrid GmbH 2.886% EMTN 25/16.10.29	EUR	300 000	300 592,36	0,67
Eurogrid GmbH 3.722% EMTN Ser 9 23/27.04.30	EUR	300 000	315 083,72	0,70
Raffinage,commercial.et transport de pétrole et gaz			578 003,83	1,29
BP Capital Markets BV 3.773% EMTN 23/12.05.30	EUR	200 000	211 028,04	0,47
Neste Corporation 3.75% EMTN 25/20.03.30	EUR	350 000	366 975,79	0,82
Restaurants			205 230,82	0,46
Compass Group Finance NL BV 3% EMTN Ser 10 22/08.03.30	EUR	200 000	205 230,82	0,46
Semi-conducteurs			203 460,62	0,45
Infineon Technologies AG 2.875% EMTN 25/13.02.30	EUR	200 000	203 460,62	0,45
Serv aux collect divers et produc d'électr indép			765 623,56	1,70
E.ON SE 3.125% EMTN 24/05.03.30	EUR	140 000	144 696,11	0,32
Electricité de France SA 4.625% EMTN Sen Ser 4 10/26.04.30	EUR	200 000	219 336,99	0,48
Engie SA 1.375% EMTN Sen 17/28.02.29	EUR	100 000	97 105,08	0,22
Engie SA 3.625% EMTN Ser 101 23/11.01.30	EUR	100 000	106 054,41	0,24
Hera SpA 2.5% EMTN Ser 12 22/25.05.29	EUR	100 000	100 578,60	0,22
Veolia Environnement 1.94% EMTN 18/07.01.30	EUR	100 000	97 852,37	0,22
Services commerciaux divers			846 792,46	1,88
ISS Global A/S 3.875% EMTN 24/05.06.29	EUR	400 000	419 053,67	0,93
Teleperformance SE 4.25% EMTN Pref 25/21.01.30	EUR	400 000	427 738,79	0,95
Services de télécommunication mobile			404 945,04	0,90
SES SA 3.5% EMTN Ser 14 22/14.01.29	EUR	100 000	102 601,70	0,23
SES SA 4.125% EMTN Ser 17 25/24.06.30	EUR	295 000	302 343,34	0,67
Services environnementaux			98 249,05	0,22
Suez SA 2.375% EMTN Ser 2 22/24.05.30	EUR	100 000	98 249,05	0,22
Services financiers liés à la consommation			1 991 404,47	4,43
Cadent Finance Plc 4.25% EMTN Ser 14 23/05.07.29	EUR	200 000	212 698,49	0,47
John Deere Bank SA 3.3% EMTN 24/15.10.29	EUR	200 000	204 479,74	0,45
RCI Banque SA 3.375% EMTN 25/06.06.30	EUR	374 000	381 397,80	0,86
RCI Banque SA 4.875% EMTN 23/02.10.29	EUR	300 000	321 040,01	0,71
Toyota Finance Australia Ltd 2.676% EMTN 25/16.01.29	EUR	200 000	201 510,70	0,45
Toyota Finance Australia Ltd 3.386% EMTN 24/18.03.30	EUR	200 000	208 491,39	0,46
Volkswagen Bank GmbH 3.125% EMTN 25/10.12.29	EUR	300 000	299 043,88	0,67
Volkswagen Leasing GmbH 4.625% EMTN 23/25.03.29	EUR	150 000	162 742,46	0,36
Sociétés d'investissement immobilier			309 006,99	0,69
Unibail Rodamco Westfield SE 3.5% EMTN 24/11.09.29	EUR	300 000	309 006,99	0,69
Stockage et transport de gaz et pétrole			229 074,41	0,51
Snam SpA 0.75% EMTN Ser 29 20/17.06.30	EUR	100 000	91 432,57	0,20
Snam SpA 0.75% EMTN Ser 33 22/20.06.29	EUR	147 000	137 641,84	0,31
Vente au détail de vêtements			207 815,16	0,46
Kering 3.25% EMTN 23/27.02.29	EUR	200 000	207 815,16	0,46

ODDO BHF Global Target IG 2029

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Total			44 777 004,88	99,61

ODDO BHF Global Target IG 2029

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.

ODDO BHF Global Target IG 2029

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.

ODDO BHF Global Target IG 2029

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.

ODDO BHF Global Target IG 2029

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.

ODDO BHF Global Target IG 2029

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.

ODDO BHF Global Target IG 2029

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.

ODDO BHF Global Target IG 2029

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.

ODDO BHF Global Target IG 2029

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)	44 777 004,88
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 (+)	243 780,45
Autres passifs (-)	-67 520,63
Total = actif net	44 953 264,70

5. ANNEXES (PRIIPS KID)



OBJECTIF

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

PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF GLOBAL TARGET 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 : 15/10/2025

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 réglementaire ou de manière discrétionnaire, après l'agrément attribué par l'autorité des marchés financiers sur l'opération de liquidation et information des actionnaires.

DURÉE

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

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 6 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 influencer sur les montants que vous recevrez.

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

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

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

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

Période d'investissement recommandée : 6 ans

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 6 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	7 660 €	7 150 €
	Rendement annuel moyen	-23,4 %	-5,4 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 000 €	7 790 €
	Rendement annuel moyen	-20,0 %	-4,1 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 560 €	8 570 €
	Rendement annuel moyen	-4,4 %	-2,5 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 300 €	9 700 €
	Rendement annuel moyen	3,0 %	-0,5 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2017 et 02/2023.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 05/2016 et 05/2022.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 08/2015 et 08/2021.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé :

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

Investissement: 10 000 €

Scénarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 6 ans
Coûts totaux	476 €	817 €
Incidences des coûts annuels*	4,8 %	1,4 %

*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 -1,1 % avant déduction des coûts et de -2,5 % 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	Aucun coût de sortie n'est prélevé, mais le personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,47 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	45 €
Coûts de transaction	0,09 % 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.	9 €
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.	22 €

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

Période de détention recommandée minimale requise: sur 6 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 ? »

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 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 informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : am.oddo-bhf.com.

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.

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 : 15/10/2025

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 réglementaire ou de manière discrétionnaire, après l'agrément attribué par l'autorité des marchés financiers sur l'opération de liquidation et information des actionnaires.

DURÉE

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

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 6 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 influencer sur les montants que vous recevrez.

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

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

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

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

Période d'investissement recommandée : 6 ans

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 6 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	6 630 €	6 470 €
	Rendement annuel moyen	-33,7 %	-7,0 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	7 980 €	7 650 €
	Rendement annuel moyen	-20,2 %	-4,4 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 530 €	8 410 €
	Rendement annuel moyen	-4,7 %	-2,8 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 250 €	9 520 €
	Rendement annuel moyen	2,5 %	-0,8 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2017 et 02/2023.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 09/2018 et 09/2024.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 08/2015 et 08/2021.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé:

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

Investissement: 10 000 €

Scénarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 6 ans
Coûts totaux	508 €	984 €
Incidences des coûts annuels*	5,1 %	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 -1,1 % avant déduction des coûts et de -2,8 % 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	Aucun coût de sortie n'est prélevé, mais le personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,77 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	74 €
Coûts de transaction	0,09 % 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.	9 €
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.	25 €

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

Période de détention recommandée minimale requise: sur 6 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 ? »

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 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 informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : am.oddo-bhf.com.

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.



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 : FRO01400HHR3

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 : 15/10/2025

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 réglementaire ou de manière discrétionnaire, après l'agrément attribué par l'autorité des marchés financiers sur l'opération de liquidation et information des actionnaires.

DURÉE

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

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 6 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 influencer sur les montants que vous recevrez.

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

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

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

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

Période d'investissement recommandée : 6 ans

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 6 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	6 470 €	6 350 €
	Rendement annuel moyen	-35,3 %	-7,3 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	7 990 €	7 690 €
	Rendement annuel moyen	-20,1 %	-4,3 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 540 €	8 470 €
	Rendement annuel moyen	-4,6 %	-2,7 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 270 €	9 580 €
	Rendement annuel moyen	2,7 %	-0,7 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2017 et 02/2023.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 05/2016 et 05/2022.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 08/2015 et 08/2021.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé:

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

Investissement: 10 000 €

Scénarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 6 ans
Coûts totaux	485 €	859 €
Incidences des coûts annuels*	4,9 %	1,5 %

*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 -1,2 % avant déduction des coûts et de -2,7 % 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	Aucun coût de sortie n'est prélevé, mais le personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,67 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	64 €
Coûts de transaction	0,09 % 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.	9 €
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.	12 €

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

Période de détention recommandée minimale requise: sur 6 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 ? »

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 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 informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : am.oddo-bhf.com.

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.



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 : FRO01400HHS1

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 : 15/10/2025

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 réglementaire ou de manière discrétionnaire, après l'agrément attribué par l'autorité des marchés financiers sur l'opération de liquidation et information des actionnaires.

DURÉE

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

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 6 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 influencer sur les montants que vous recevrez.

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

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

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

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

Période d'investissement recommandée : 6 ans

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 6 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 €	6 350 €
	Rendement annuel moyen	-38,5 %	-7,3 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	7 970 €	7 620 €
	Rendement annuel moyen	-20,3 %	-4,4 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 520 €	8 440 €
	Rendement annuel moyen	-4,8 %	-2,8 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 320 €	9 490 €
	Rendement annuel moyen	3,2 %	-0,9 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2017 et 02/2023.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 03/2019 et 03/2025.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 08/2015 et 08/2021.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé:

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

Investissement: 10 000 €

Scénarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 6 ans
Coûts totaux	489 €	879 €
Incidences des coûts annuels*	4,9 %	1,6 %

*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 -1,2 % avant déduction des coûts et de -2,8 % 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	Aucun coût de sortie n'est prélevé, mais le personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,83 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	80 €
Coûts de transaction	0,09 % 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.	9 €
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 ANTICIPÉE?

Période de détention recommandée minimale requise: sur 6 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 ? »

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 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 informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : am.oddo-bhf.com.

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.



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 : 15/10/2025

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 réglementaire ou de manière discrétionnaire, après l'agrément attribué par l'autorité des marchés financiers sur l'opération de liquidation et information des actionnaires.

DURÉE

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

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 6 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 influencer sur les montants que vous recevrez.

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

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

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

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

Période d'investissement recommandée : 6 ans

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 6 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	6 250 €	6 430 €
	Rendement annuel moyen	-37,5 %	-7,1 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	7 950 €	7 510 €
	Rendement annuel moyen	-20,5 %	-4,7 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 500 €	8 300 €
	Rendement annuel moyen	-5,0 %	-3,0 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 290 €	9 350 €
	Rendement annuel moyen	2,9 %	-1,1 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 02/2017 et 02/2023.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 03/2019 et 03/2025.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 08/2015 et 08/2021.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé:

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

Investissement: 10 000 €

Scénarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 6 ans
Coûts totaux	512 €	997 €
Incidences des coûts annuels*	5,2 %	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 -1,3 % avant déduction des coûts et de -3,0 % 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	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	Aucun coût de sortie n'est prélevé, mais le personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 1,07 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	103 €
Coûts de transaction	0,09 % 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.	9 €
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 ANTICIPÉE?

Période de détention recommandée minimale requise: sur 6 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 ? »

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 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 informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : am.oddo-bhf.com.

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, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029

Identifiant d'entité juridique :
969500HQFKED3G5HED38

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 74,10 % 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 ?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit ont été atteintes.

Au cours de la période couverte par le présent rapport, le Fonds s'est conformé à ses caractéristiques environnementales et sociales grâce aux actions suivantes :

- Application effective du socle commun d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management 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 deux PAI (10 et 14) et sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement, et le vote pour les autres PAI, comme décrit dans la politique PAI disponible dans les informations réglementaires sur le site internet ODDO BHF Asset Management.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

	31/12/25	
	Fonds	Couverture
Notation MSCI ESG*	AA	90,0
Score ESG	7,3	90,0
Notation moyenne E	7,6	90,0
Notation moyenne S	5,4	90,0
Notation moyenne G	6,2	90,0
Intensité carbone pondérée (tCO ₂ e / CA m€)	80,5	100,0
Investissements durables (%)	74,1	89,6
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	11,2	32,4
Exposition fossile (%)**	12,5	92,9
Exposition aux solutions carbone, part verte (%)***	42,1	94,4

* 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.

*** 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 ?**

Le Compartiment a modifié sa méthodologie de notation ESG au cours de la période considérée. Les données 2024 et 2025 pour les notations ESG, E, S et G ne sont donc pas comparables.		
	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 (tCO ₂ e / 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.

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

Le Compartiment ne cherche pas à sélectionner ses investissements sur la seule base d'un ou de plusieurs de ces objectifs. Les contributions à ces objectifs sont prises en compte par les indicateurs de durabilité utilisés par la stratégie ESG.

A ce titre, le Compartiment cherche à exploiter les deux aspects de la contribution d'une entreprise : sa contribution positive sur le plan social et/ou environnemental provenant 1/ des revenus générés par les produits et/ou services de l'entreprise ou de 2/ sa contribution à l'objectif environnemental et/ou social découlant plus largement de ses opérations lorsque celles-ci sont alignées sur les objectifs environnementaux et/ou sociaux. Pour être éligible en tant qu'investissement durable, une entreprise doit satisfaire à au moins un des critères détaillés ci-dessous :

a) Critères « fondés sur les activités de l'entreprise » :

- Hausse de la température implicite (Implied Temperature Rise « ITR ») :

Les activités des entreprises pour lesquelles les initiatives en matière d'objectifs climatiques visent à maintenir l'augmentation de la température à un niveau inférieur ou égal à 2 °C, conformément à la trajectoire de l'accord de Paris de 2 °C ou moins, sont considérées comme contribuant à un objectif environnemental et, à ce titre, peuvent être qualifiées d'investissement durable. Pour évaluer l'alignement des températures, nous utilisons les données de MSCI en matière d'ITR.

- Objectifs d'émission approuvés par la SBTi (Science-Based Targets « SBTi ») :

Les émissions de gaz à effet de serre sont l'un des facteurs permettant de mesurer un objectif environnemental. Notre approche de mesure des investissements durables inclut également les entreprises dont les objectifs de réduction des émissions de GES ont été approuvés par la SBTi.

b) Critères fondés sur les Sustainable Solutions Revenues (revenus de l'entreprise) :

- Activité économique contribuant à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux spécifiques : Nous évaluons la manière dont une activité économique contribue à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux spécifiques. Pour ce faire, nous utilisons le Sustainable Solutions Revenues calculé par MSCI. Le Sustainable Solutions Revenues est compris entre 0 et 100% et représente une part spécifique du revenu global des entreprises.

- Revenu aligné sur la taxinomie de l'UE : La taxinomie de l'UE est conçue pour identifier les activités économiques qui répondent à des objectifs environnementaux. Pour chaque entreprise, nous utiliserons l'alignement sur la taxinomie tel que représenté par le pourcentage des revenus générés par des activités alignées sur la taxinomie.
- Dépenses d'investissement alignées sur la taxinomie de l'UE : Pour chaque entreprise, nous utiliserons l'alignement sur la taxinomie tel que représenté par le pourcentage des dépenses d'investissement découlant des activités alignées sur la taxinomie.
- « Pourcentage vert » d'un brevet d'entreprise : Cet indicateur nous permet d'identifier les entreprises qui tirent des revenus et détiennent des brevets sur des technologies et des pratiques de réduction des émissions qui contribuent à un objectif environnemental.

c) Critères supplémentaires : Obligations durables :

Nous estimons que les obligations vertes, sociales et liées à la durabilité peuvent être considérées comme des investissements durables dès lors que leur produit sert à financer des projets qui contribuent positivement à un objectif environnemental et/ou social.

Le Fonds détenait 74,1 % d'investissements durables qui sont catégorisés comme autres placements environnementaux. En outre, le fonds détenait 11,2 % de ses actifs nets alignés à 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 10,0 % 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 4 étapes :

1. Les entreprises faisant l'objet de graves controverses environnementales, sociales ou en matière de gouvernance, sur la base des données fournies par le prestataire externe, ne sont pas considérées comme durables.
2. Les entreprises concernées par la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management, telle que décrite dans le socle commun d'exclusion et les exclusions spécifiques applicables au Fonds, ne sont pas éligibles à l'univers d'investissement du Fonds.
3. Les armes controversées (PAI 14, tolérance de 0 %) ou faisant l'objet de violations graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (PAI 10, tolérance de 0 %) ne sont pas considérées comme des investissements durables.
4. L'approche de dialogue et d'engagement du Gérant permet d'identifier les risques importants et de favoriser, le cas échéant, des changements et des améliorations dans les pratiques des émetteurs.

Nos équipes de contrôle sont chargées de vérifier que les investissements durables du Fonds respectent notre approche relative au principe consistant à ne pas causer de préjudice important afin de pouvoir être considérés comme des investissements durables au niveau du Fonds. Notre approche est basée sur les controverses mais aussi sur les exclusions (pré-trade).

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

Nous prenons en compte tous les PAI pour autant que nous disposions de données suffisantes à leur sujet. La prise en compte des Principal Adverse Impacts pour ce Fonds repose sur un screening négatif pour deux PAI (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 (le charbon, le pétrole, les armes non conventionnelles, le tabac et la production de divertissement pour adultes) 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 74,1 % d'investissement durables, tandis que la proposition minimale indiquée dans l'annexe précontractuelle était de 10,0 %. 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.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et aux sujets d'anti-corruption.



COMMENT CE PRODUIT FINANCIER A-T-IL PRIS EN CONSIDERATION LES PRINCIPALES INCIDENCES NEGATIVES SUR LES FACTEURS DE DURABILITE ?

Le produit financier prend en compte les principales incidences négatives à travers des exclusions grâce à des contrôles pré-trades et post-trades, au dialogue, à l'engagement et aux analyses ESG.

La prise en compte des Principal Adverse Impacts pour ce Fonds repose sur un screening négatif pour deux PAI (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 et exposition à des armes controversées 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	31.12.24	Couverture	31.12.25	Couverture
1. Émissions de GES de niveau 1 (tonnes de CO2)	765,0	83,6%	1012,1	93,1%
1. Émissions de GES de niveau 2 (tonnes de CO2)	251,9	83,6%	445,0	93,1%
1. Émissions de GES de niveau 3 (tonnes de CO2)	10921,8	83,6%	20589,0	93,1%
1 Émissions totales de GES (tonnes de CO2)	14942,7	83,6%	22901,3	93,1%
2. Empreinte carbone (tonnes de CO2 / million EUR investi)	708,0	83,6%	508,8	93,1%
3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tonnes de CO2 / million EUR revenu)	912,2	84,6%	901,7	93,3%
4. Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (%)	0,1	83,2%	0,1	94,2%
5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable (%)	0,7	81,4%	0,7	92,9%
6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (GWh / million EUR revenu)	0,1	28,2%	0,7	33,5%
7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (nb d'entreprises)	0,0	0,0%	16,0	94,4%
8. Rejets dans l'eau (tonnes / million EUR investi)	0,2	1,5%	0,5	10,6%
9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (tonnes / million EUR investi)	0,6	82,3%	1,1	92,7%
10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales (%)	0,0	84,6%	0,0	96,4%
11. 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 (%)	0,0	84,2%	0,0	94,2%
12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé (%)	0,1	60,7%	0,0	81,5%
13. Mixité au sein des organes de gouvernance (%)	0,4	82,8%	0,4	91,7%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous munitions, armes chimiques ou armes biologiques) (%)	0,0	84,6%	0,0	96,4%



QUELS ONT ETE LES PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS DE CE PRODUIT FINANCIER ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/01/2025 - 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur*	% d'actifs**	Pays
Sig Combibloc Purchase Co. Sar 3,75% 03/2030	Industrie de base	2,0 %	Luxembourg
Getlink Se 4,125% 04/2030	Transports	1,6 %	France
Deutsche Bank Contingent Capit E3M 04/2030	Banques	1,3 %	Allemagne
Deutsche Post Ag 3% 03/2030	Transports	1,1 %	Allemagne
Autostrade Per L'Italia Spa 2,00% 01/2030	Transports	1,1 %	Italie
Abn Amro Bank Nv 4,25% 02/2030	Banques	1,1 %	Pays-Bas
Abertis Infraestructuras Finan 4,13% 08/2029	Transports	1,1 %	Espagne
Svenska Handelsbanken Ab 1,38% 02/2029	Banques	1,1 %	Suède
Carlsberg Breweries A/S 3% 08/2029	Consommation non cyclique	1,0 %	Danemark
Wintershall Dea Finance Bv 3,83% 10/2029	Energie	1,0 %	Pays-Bas
Sika Capital Bv 3,75% 05/2030	Biens d'équipement	1,0 %	Pays-Bas
Banque Fédérative Du Crédit Mu 4,375% 05/2030	Banques	0,9 %	France
Ntt Finance Corp 0,34% 03/2030	Communication	0,9 %	Japon
Knorr-Bremse Ag 3% 09/2029	Biens d'équipement	0,9 %	Allemagne
Spie Sa 3,75% 05/2030	Biens d'équipement	0,9 %	France

* 31/12/2025, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 12,5% pour une couverture de 92,9%.

** Méthode de calcul : Moyenne des investissements sur la base de 4 inventaires couvrant l'année fiscale de référence (fréquence retenue : 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 ?

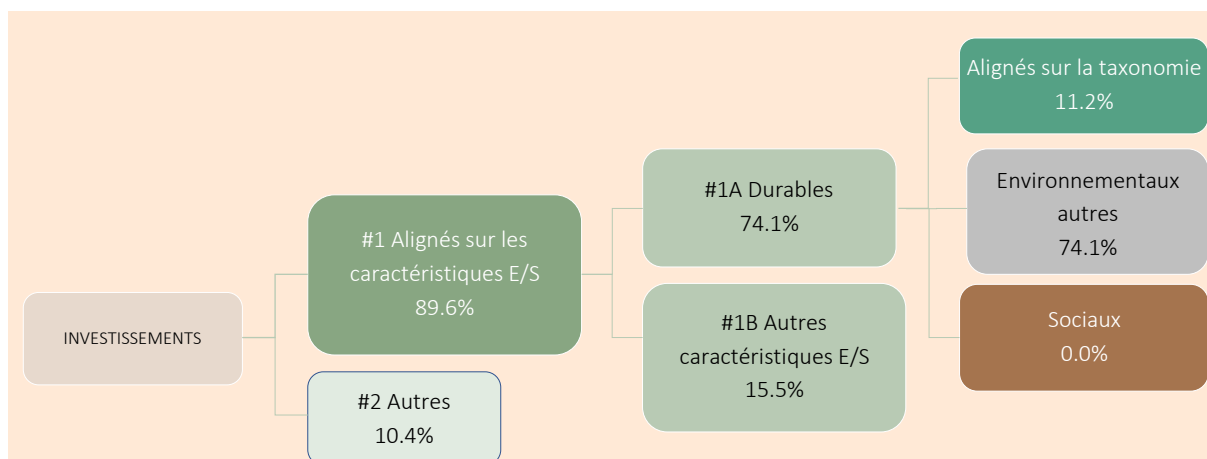
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

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 0,4 % de cash et 0,0 % de produits dérivés et 10,0 % d'investissements non alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Alignés sur la taxinomie : données publiées.

Comparaisons historiques de l'allocation d'actifs (Article 8)	Exercice 2023	Exercice 2024	Exercice 2025
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	100,0%	92,1%	89,6%
#2 Autres	0,0%	7,9%	10,4%
#1A Durables	100,0%	63,0%	74,1%
#1B Autres caractéristiques E/S	0,0%	29,1%	15,5%
Alignés sur la taxinomie	N/A	N/A	11,2%
Environnementaux autres	100,0%	63,0%	74,1%
Sociaux	0,0%	0,0%	0,0%

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

Secteurs*	% d'actifs au 31/12/2025
Banques	19,2 %
Consommation cyclique	16,5 %
Consommation non cyclique	11,6 %
Communication	10,4 %
Biens d'équipement	8,0 %
Electricité	6,5 %
Transports	6,2 %
Gaz naturel	3,7 %
Entité gouv. sans garantie	3,1 %
Technologie	2,9 %
Energie	2,9 %
Industrie de base	2,5 %
Immobilier	2,4 %
Finance autre	1,6 %
Assurance	0,7 %
Bons du trésor	0,4 %
Services aux collectivités	0,4 %
Soutien gouvernemental	0,2 %
Autorités locales	0,2 %
Liquidités	0,4 %

*Au 31/12/2025, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 12,5 % pour une couverture de 92,9%.



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 11,2 % à la fin de l'exercice si l'on inclut les obligations souveraines, supranationales et des banques centrales, et 11,2 % si l'on exclut ces titres.

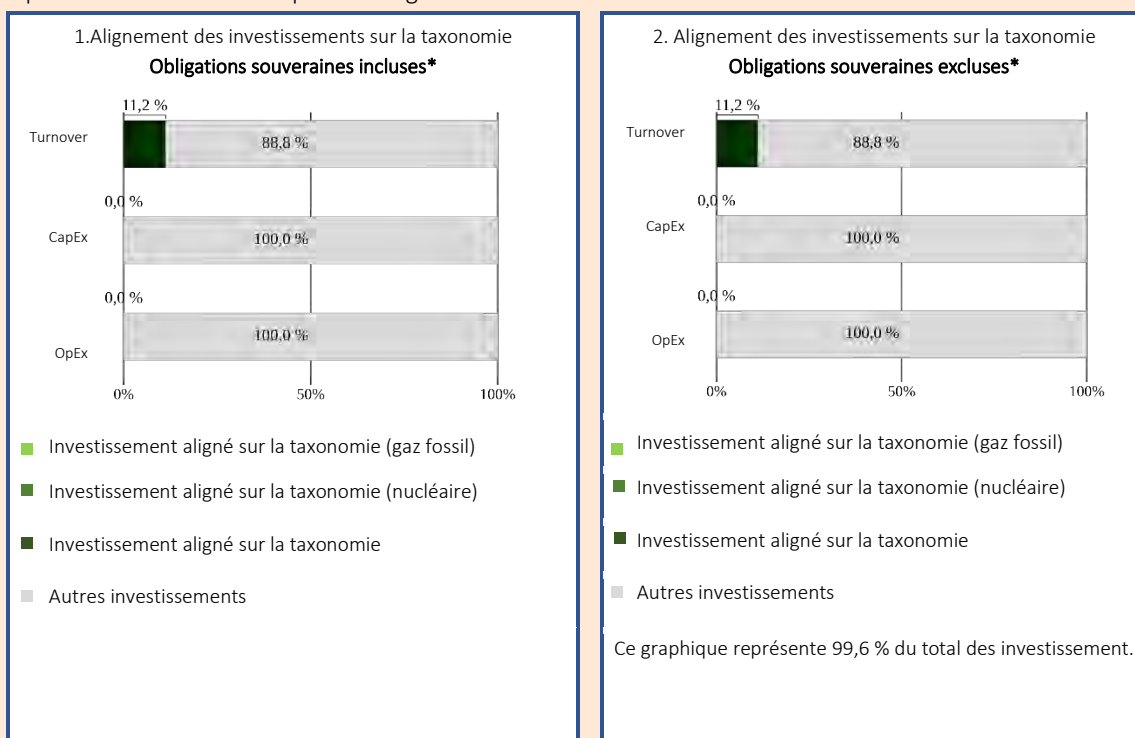
Le respect par ces investissements des exigences énoncées à l'Article 3 du Règlement (UE) 2020/852 n'a été soumis à aucune vérification de la part d'un quelconque réviseur d'entreprises ou d'un quelconque tiers.

Pour se conformer à la taxinomie de l'UE, le critère pour le **gaz fossile** inclut une limitation des émissions et une évolution vers des énergies complètement renouvelables ou des combustibles à bas carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, le critère inclut une sécurité complète et un objectif de gestion des déchets.

● **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'UE¹ ?**

- 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 ?**

Le fonds n'avait pas de pourcentage minimum d'alignement à la Taxinomie.

Comparaisons historiques de l'allocation d'actifs (Article 8)	Exercice 2023	Exercice 2024	Exercice 2025
Alignés sur la taxinomie	N/A	N/A	11,2%

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 environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la taxinomie de l'UE était de : 74,1 %



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

Il n'y avait pas d'investissements durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus en "#2-Autre" sont le cash, les produits dérivés et les autres actifs secondaires qui permettent d'assurer une gestion optimale du portefeuille.

Les garanties minimales pour les investissements sans ratings ESG sont assurées par l'application de la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management et/ou des exclusions spécifique du fonds.

Compte tenu du rôle de ces instruments dérivés, nous considérons qu'ils n'ont pas eu d'impact négatif sur la capacité du Fonds à se conformer à ses caractéristiques environnementales et sociales.



QUELLES MESURES ONT ETE PRISES POUR atteindre LES CARACTERISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES AU COURS DE LA PERIODE DE REFERENCE ?

Le Gérant a appliqué sa stratégie d'actionnariat actif grâce aux actions suivantes :

1. Vote aux assemblées générales annuelles si le Fonds satisfait aux exigences de la politique de vote du Gérant.
2. Dialogue avec les entreprises.
3. Engagement auprès des entreprises conformément à la politique d'engagement du Gérant.
4. Application de la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management et des exclusions spécifiques du Fonds.
5. Prise en compte des PAI conformément à la politique du Gérant relative aux PAI.



QUELLE A ETE LA PERFORMANCE DE CE PRODUIT FINANCIER PAR RAPPORT A L'INDICE DE REFERENCE ?

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

● **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?**

Le fonds 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.

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

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

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.

	31/12/25			
	Fonds	Couverture	Indice	Couverture
Notation MSCI ESG	AA	90,0	AA	88,9
Score ESG	7,3	90,0	7,1	88,9
Notation moyenne E	7,6	90,0	7,4	88,9
Notation moyenne S	5,4	90,0	5,2	88,9
Notation moyenne G	6,2	90,0	6,1	88,9
Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)	80,5	100,0	119,7	100,0
Investissements durables (%)	74,1	89,6	70,3	88,9
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	11,2	32,4	7,2	27,5
Exposition fossile (%)	12,5	92,9	11,5	92,0
Exposition aux solutions carbone, part verte (%)	42,1	94,4	36,4	92,1

05

COMPARTIMENT

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

1. RAPPORT DE GESTION

Contexte macroéconomique et performances des marchés actions en 2025

L'année 2025 s'est caractérisée par une incertitude macroéconomique accrue et des marchés financiers particulièrement volatils. L'environnement de marché a été dicté par des facteurs politiques, des tendances technologiques structurelles et des développements inhabituels au niveau des taux d'intérêt.

Le durcissement de la politique commerciale américaine par l'administration Trump a constitué un enjeu majeur. Les hausses de droits de douane annoncées et partiellement mises en œuvre, en particulier à l'encontre de la Chine, ont considérablement pesé sur les attentes en matière de croissance mondiale. Ces mesures ont constitué le principal élément déclencheur du krach boursier d'avril 2025, qui s'est accompagné d'une très forte volatilité et d'une réévaluation brutale des actifs risqués.

Au-delà de ces perturbations temporaires, les marchés boursiers ont connu des évolutions différentes au cours de l'année. Le secteur de l'IA a d'abord subi une correction (le « moment DeepSeek ») au début de l'année, en raison de préoccupations liées aux valorisations et à la concurrence, avant de retrouver un élan significatif au second semestre. La majorité des gains du marché boursier américain en 2025 sont à nouveau à mettre à l'actif des entreprises liées à l'IA, grâce aux investissements massifs et soutenus dans les infrastructures et les applications d'IA.

En Europe, l'annonce d'un vaste programme d'infrastructures par le nouveau gouvernement allemand du chancelier Friedrich Merz à la suite des élections fédérales, qui prévoit une nette augmentation des dépenses de défense, a stimulé les prévisions de croissance. Les secteurs cycliques, ainsi que les entreprises industrielles et de défense, en ont particulièrement profité. Les banques se sont en outre fortement redressées, à la faveur de bilans solides, de valorisations attrayantes et de perspectives bénéficiaires stables.

S'agissant des taux d'intérêt, alors que les principales banques centrales ont abaissé leurs taux directeurs durant l'année, les rendements sur la partie longue de la courbe des taux ont simultanément augmenté, sous l'effet de l'accroissement des dépenses budgétaires, des émissions d'emprunts d'Etat et des anticipations d'inflation à long terme. Cette évolution s'est avérée particulièrement problématique pour les classes d'actifs sensibles aux taux d'intérêt.

Dans l'ensemble, l'année 2025 a été marquée par un environnement de marché difficile et une forte volatilité, tout en offrant certaines opportunités en termes de gestion active et thématique.

Performances du compartiment

En 2025, le fonds a enregistré une performance globalement stable de -0,2%. La poche actions s'est inscrite largement en retrait, tandis que le segment obligataire a fait belle figure.

La sous-performance de la poche actions peut être attribuée à plusieurs facteurs, tels que la forte concentration du marché, l'environnement difficile pour les titres de qualité (le facteur « qualité », sur lequel le fonds se concentre traditionnellement, a fait nettement moins bien que le facteur « value », en particulier en Europe), les pressions spécifiques à certains titres et l'impact du débat autour de l'intelligence artificielle.

Les entreprises d'infrastructures d'IA comme Broadcom, soutenues par les investissements dans les centres de données et le traitement des données, ont apporté une contribution positive. En revanche, les fournisseurs de logiciels (p. ex. Constellation Software) et les fournisseurs de services d'information (p. ex. RELX et Wolters Kluwer) ont coûté des points.

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

Gestion du portefeuille

Au sein d'un environnement volatil, nous avons activement réaligné le portefeuille d'actions sur l'évolution du marché. Face à des conditions fondamentales en pleine mutation et à la baisse de la confiance à long terme, nous avons liquidé plusieurs positions qui avaient enregistré des performances médiocres au cours de l'année, parmi lesquelles Adobe, Wolters Kluwer et UnitedHealth Group.

Dans l'ensemble, nous avons renforcé la part des bénéficiaires de l'IA davantage liés aux infrastructures et allégé celle des acteurs liés aux logiciels au sein du portefeuille.

Dans le même temps, nous avons profité des opportunités du marché pour initier de nouvelles positions de manière sélective, notamment sur Nvidia, Munich Re et Rio Tinto, qui présentent des valorisations attrayantes, des modèles d'entreprise robustes ou des moteurs de croissance structurelle. Ces réallocations ont permis d'optimiser le biais en faveur de la qualité et la structure de risque du portefeuille.

Dans l'obligataire, nous avons augmenté la duration en acquérant des obligations à plus long terme telles que DSV 2034, BMW 2034 et Eaton 2035. Nous avons également investi dans quelques obligations d'entreprises à plus moyen terme d'émetteurs investment grade tels que Wolters Kluwer, Givaudan et Heineken.

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

Titre	Acquisition	Cession	Devise
Mondi Finance PLC 1,625% EMTN Sen Reg S 18/27.04.26		301 707,53	EUROS
Broadcom Inc Reg		236 068,99	EUROS
Eaton Capital Unlimited Co 3,625% 25/09.05.35	234 949,21		EUROS
NVIDIA Corp	222 345,29		EUROS
Experian Finance Plc 3,375% EMTN Ser 9 24/10.10.34	222 275,25		EUROS
Deutsche Lufthansa AG 4,125% EMTN 24/03.09.32	209 628,40		EUROS
Givaudan Finance Europe BV 4,125% 23/28.11.33	208 464,00		EUROS
Wolters Kluwer NV 3,75% 23/03.04.31	206 652,00		EUROS
Edenred SA 3,625% 23/13.06.31		203 220,00	EUROS
BMW Finance NV 3.75% EMTN 25/20.11.34	199 828,00		EUROS

Perspectives

Croissance économique : le PIB réel devrait enregistrer une croissance d'environ 1% dans la zone euro en 2026, un niveau similaire à celui de 2025. Il est en revanche plus difficile de fournir une estimation pour les Etats-Unis, dans la mesure où très peu de données sont actuellement disponibles pour le quatrième trimestre 2025. Toutefois, en raison du shutdown du gouvernement, qui a duré près de six semaines, des pertes de croissance significatives sont attendues au quatrième trimestre. Le PIB devrait renouer avec sa trajectoire de croissance initiale en 2026, en particulier au premier trimestre.

En outre, les prévisions de BPA ne sont pas trop ambitieuses. Des bénéfices supérieurs aux attentes pourraient étayer les valorisations ainsi que les tendances à long terme dans les domaines de la technologie et de l'intelligence artificielle. Le boom de l'IA nous semble encore avoir de beaux jours devant lui.

Nous sommes plutôt optimistes quant à l'avenir. Sur de longues périodes, les entreprises de qualité ont généré des rendements ajustés du risque supérieurs à la moyenne. Dans le même temps, les replis des actions pendant les périodes de crise et de correction majeure sont généralement moins marqués que ceux du marché au sens large et d'autres approches d'investissement. Dans le sillage de la faiblesse observée l'année dernière, nous identifions de plus en plus d'entreprises de qualité, conjuguant forte rentabilité, flux de trésorerie solides et croissance bénéficiaire fiable, à des prix que nous jugeons raisonnables. Nous avons en outre continué de recentrer le portefeuille, notamment dans le domaine de l'intelligence artificielle. Enfin, nous avons pris des mesures afin de pouvoir réagir plus rapidement en cas de détérioration des perspectives commerciales dans tous les secteurs.

En ce qui concerne les obligations européennes « core », l'absence de nouvelles baisses des taux d'intérêt, une inflation proche de l'objectif et une croissance économique modérée plaident en faveur d'un positionnement neutre. Les spreads des obligations d'entreprises sont relativement serrés, mais les niveaux de rendement globaux offrent encore de bonnes opportunités de portage.

Événements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

Néant

Recherche et développement

Néant

Prévention des risques technologiques

Non applicable

2. INFORMATIONS REGLEMENTAIRES

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

La gestion du compartiment 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 2025.

Régime fiscal

Depuis le 1er juillet 2014, le compartiment 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 compartiment. 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 compartiment, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du compartiment 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 compartiment 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 compartiment.

Les parts du compartiment ne sont pas éligibles au PEA.

Informations réglementaires

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

OPCVM détenus par le compartiment et gérés par la Société de Gestion à la date d'arrêté du compartiment : 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 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 ce compartiment 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

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

Les porteurs de parts peuvent consulter le document « Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation » 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 compartiment 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 2025, le portefeuille était composé de la façon suivante :

Eléments de l'état du patrimoine	Montant en euros
Actions et valeurs assimilées	7 496 477,27
Obligations et valeurs assimilées	7 206 546,15
Titres de créances	4 024 319,92
OPC	69 804
Contrat financier	0
Créances	2 586,73
Comptes financiers	985 339,75
Dépôts	0
Total des actifs détenus par le compartiment	19 785 073,82
Dettes	9 457,02
Valeur nette d'inventaire*	19 775 616,80

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	
31 décembre 2025	17 458,005	19 775 616,80	1 132,75	20,38	

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

Dépassements de ratios

Aucun dépassement de ratio n'est en cours à la date de clôture fiscale.

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 2025 :

- o le montant des produits sur opérations financières s'est élevé à 490 216,12 euros (contre 513 638,62 euros au titre de l'exercice précédent) ;
- o 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 490 216,12 euros (contre 513 638,62 euros au titre de l'exercice précédent).

Compte tenu de ces éléments, des frais de gestion d'un montant de (104 175,80) 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 386 040,32 euros.

Le montant total des moins-values nettes de l'exercice s'élève à (30 078,00) euros.

Au 31 décembre 2025, le total du bilan du compartiment de la SICAV s'élevait à 19 785 073,82 euros contre 19 828 187,60 euros pour l'exercice précédent.

Présentation des comptes annuels

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025 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	386 040,32
Report à nouveau de l'exercice précédent	0
Résultat total à affecter	386 040,32
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	386 040,32
Pour l'affectation des plus ou moins-values réalisées nettes (euros)	
Moins-values nettes 2025 à affecter	(30 078,00)
Plus ou moins-values nettes antérieures non distribuées	0
Plus ou moins-values nettes à affecter	(30 078,00)
Au report à nouveau	0
A la capitalisation	(30 078,00)

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.

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 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 31/12/2025

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Bilan actif au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00	0,00
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	7 496 477,27	8 174 719,69
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	7 496 477,27	8 174 719,69
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	7 206 546,15	7 108 239,52
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	7 206 546,15	7 108 239,52
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	4 024 319,92	3 394 079,70
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	4 024 319,92	3 394 079,70
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	69 804,00	0,00
OPCVM	69 804,00	0,00
FIA et équivalents d'autres États membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (G)	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	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
Prêts (I)	0,00	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	18 797 147,34	18 677 038,91
Créances et comptes d'ajustement actifs	2 586,73	1 996,71
Comptes financiers	985 339,75	1 149 151,98
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II'	987 926,48	1 151 148,69
Total Actif I + II	19 785 073,82	19 828 187,60

(*) 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.

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Bilan passif au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	19 818 948,80	18 317 858,97
Report à nouveau sur revenu net	0,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	-43 332,00	1 501 089,83
Capitaux propres I	19 775 616,80	19 818 948,80
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Autres passifs éligibles (C)	0,00	0,00
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	0,00	0,00
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	9 457,02	9 238,80
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	9 457,02	9 238,80
Total Passifs : I + III + IV	19 785 073,82	19 828 187,60

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	102 422,16	100 445,30
Produits sur obligations	248 768,36	281 363,56
Produits sur titres de créance	122 327,38	120 021,68
Produits sur des parts d'OPC*	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	16 698,22	11 808,08
Sous-total Produits sur opérations financières	490 216,12	513 638,62
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres charges financières	0,00	0,00
Sous-total charges sur opérations financières	0,00	0,00
Total Revenus financiers nets (A)	490 216,12	513 638,62
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-104 175,80	-111 004,29
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-104 175,80	-111 004,29
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	386 040,32	402 634,33
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	0,00	0,00
Revenus nets I = C + D	386 040,32	402 634,33
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	-24 602,10	-19 519,42
Frais de transactions externes et frais de cession	-5 475,90	-2 615,81
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	-30 078,00	-22 135,23
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	-30 078,00	-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	-399 284,67	1 120 577,82
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	-9,65	12,91
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation G	-399 294,32	1 120 590,73
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	0,00	0,00
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	-399 294,32	1 120 590,73
Acomptes :		

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	0,00	0,00
Résultat net = I + II + III - IV	-43 332,00	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.

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

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.

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
Actif net total	19 775 616,80	19 818 948,80	18 317 858,97		
Parts C1					
Actif net	19 775 616,80	19 818 948,80	18 317 858,97		
Nombre de parts	17 458,005	17 458,005	17 458,005		
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	1 132,75	1 135,23	1 049,25		
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	0,00	0,00	0,00		
Capitalisation unitaire	20,38	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 sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

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.

- 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

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Frais facturés au compartiment	Frais de gestion financière *	Frais de fonctionnement et autres services **	Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Commission de surperformance
Assiette	Actif net hors OPC du Groupe ODDO BHF	Actif net	Actif net	Actif net
Taux, barème (TTC)	0.40% maximum	0.30%	Non significatif*	Néant

* Les frais de gestion financière comprennent les frais de distribution incluant les éventuelles rétrocessions versées à des sociétés externes ou entités du groupe d'appartenance. Ces rétrocessions sont généralement calculées comme un pourcentage des frais de gestion financière, de fonctionnement et autres services. La société de gestion a mis en place un dispositif afin de s'assurer du respect du principe de traitement équitable des porteurs. Il est rappelé que les rétrocessions versées à des intermédiaires pour la commercialisation du fond ne sont pas considérées comme des traitements préférentiels.

** Conformément à la position AMF 2011-05, les frais de fonctionnement et autres services peuvent recouvrir les frais de commissaire aux comptes, frais liés au dépositaire / centralisateur, frais techniques de distribution, frais liés à la délégation de gestion administrative et comptable, frais d'audit, frais fiscaux, frais liés à l'enregistrement du Fonds dans d'autres Etats membres, frais juridiques propres au Fonds, frais de garantie, frais de traduction spécifiques au Fonds, et coûts de licence de l'indice de référence utilisé par le Fonds.

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 réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Annexes des comptes annuels

Evolution des capitaux propres

	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	19 818 948,80	18 317 858,97
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	0,00	0,00
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	0,00	0,00
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	386 040,32	402 634,33
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-30 078,00	-22 135,23
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	-399 294,32	1 120 590,73
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	19 775 616,80	19 818 948,80

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

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 rachetées 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

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

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
FR001400HWC4	Parts C1	Capitalisable	EUR	19 775 616,80	17 458,005	1 132,75

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Etats-Unis d'Amérique +/-	Royaume-Uni +/-	France +/-	Allemagne +/-	Suède +/-
exprimés en milliers d'EUR						
Actif						
Actions et valeurs assimilées	7 496,48	3 189,15	1 054,59	988,80	939,40	486,50
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	7 496,48					

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

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

	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
exprimés en milliers d'EUR						
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
exprimés en milliers d'EUR					
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	7 206,55	7 009,80	196,75	0,00	0,00
Titres de créances	4 024,32	3 827,95	196,37	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	985,34	0,00	0,00	0,00	985,34
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		10 837,75	393,12	0,00	985,34

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

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 m - 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	230,52	521,67	2 084,92	969,80	2 636,42	763,22
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	909,47	768,86	2 346,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	985,34	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 financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	985,34	230,52	521,67	2 994,39	1 738,66	4 982,42	763,22

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

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 +/-	GBP +/-	SEK +/-	CHF +/-	Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	3 419,46	787,69	486,50	155,24	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	2,28	0,31	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	30,44	22,76	3,82	12,63	3,30
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	3 452,18	810,76	490,32	167,87	3,30

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

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	7 206,55	0,00	0,00
Titres de créances	4 024,32	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	11 230,87	0,00	0,00

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

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		
Instrument financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres 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		
Instrument 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

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes - ventilation par nature

	31/12/2025
Créances	
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	2 586,73
Ventes à règlement différé	0,00
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créiteurs Divers	0,00
Total des créances	2 586,73
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Frais de gestion	-9 457,02
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs Divers	0,00
Total des dettes	-9 457,02
Total des créances et dettes	-6 870,29

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

Parts C1	31/12/2025
Frais fixes	104 175,80
Frais fixes en % actuel	0,53
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)	31/12/2025
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

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres Empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Total			0,00

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

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	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	386 040,32	402 634,33
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	386 040,32	402 634,33
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	386 040,32	402 634,33

Parts C1		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	386 040,32	402 634,33
Total	386 040,32	402 634,33
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire		
Crédits d'impôts totaux		
Crédits d'impôts unitaires		
** 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		

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

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	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-30 078,00	-22 135,23
Acomptes sur plus ou moins-values nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-30 078,00	-22 135,23
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-30 078,00	-22 135,23

Parts C1		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-30 078,00	-22 135,23
Total	-30 078,00	-22 135,23
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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		

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			7 496 477,27	37,91
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			7 496 477,27	37,91
Aliments et viandes conditionnés			8 482,77	0,04
Magnum Ice Cream Company BV	EUR	623	8 482,77	0,04
Assurances multirisques			397 346,81	2,01
Allianz SE Reg	EUR	620	242 110,00	1,23
Zurich Insurance Group AG Reg	CHF	240	155 236,81	0,78
Assurances vie et assurances maladie			237 568,00	1,20
Axa SA	EUR	5 800	237 568,00	1,20
Boissons non-alcoolisées			116 090,01	0,59
Coca-Cola Co	USD	1 950	116 090,01	0,59
Centre de loisirs			114 011,11	0,58
Booking Holdings Inc	USD	25	114 011,11	0,58
Composants et équipements électriques			352 763,50	1,78
Schneider Electric SE	EUR	840	197 316,00	0,99
Siemens AG Reg	EUR	650	155 447,50	0,79
Conglomérats de biens de consommation			151 252,43	0,76
Lifco AB	SEK	4 650	151 252,43	0,76
Conseils et services informatiques			234 436,80	1,19
Relx Plc	EUR	6 760	234 436,80	1,19
Conseils juridiques, comptables et de conseil			141 284,68	0,71
United Rentals Inc	USD	205	141 284,68	0,71
Construction et ingénierie			71 882,82	0,36
Quanta Services Inc	USD	200	71 882,82	0,36
Electronique grand public			162 055,69	0,82
Apple Inc Reg	USD	700	162 055,69	0,82
Energies alternatives			72 240,00	0,37
Siemens Energy AG	EUR	600	72 240,00	0,37
Engins de BTP, machines agricoles et camions			247 661,80	1,25
Deere and Co	USD	360	142 727,75	0,72
Epiroc AB A	SEK	5 410	104 934,05	0,53
Equipements et instruments électroniques			380 310,94	1,92
Amphenol Corp A	USD	2 310	265 837,86	1,34
Halma Plc	GBP	2 825	114 473,08	0,58
Equipements médicaux			544 555,48	2,75
Danaher Corp	USD	1 300	253 424,17	1,28
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	590	291 131,31	1,47
Equipements pour la fabrication de semi-conducteur			232 186,25	1,17
ASM Intl NV Reg	EUR	300	155 280,00	0,78
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	575	76 906,25	0,39
Fournitures médicales			164 615,94	0,83
Stryker Corp	USD	550	164 615,94	0,83
Grands magasins			199 508,05	1,01
Amazon.com Inc	USD	1 015	199 508,05	1,01
Habillements, accessoires et produits de luxe			401 735,00	2,03
Hermes Intl SA	EUR	65	137 930,00	0,70
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	EUR	409	263 805,00	1,33
Hygiène et beauté			154 177,60	0,78
Unilever Plc	EUR	2 768	154 177,60	0,78
Logiciels et services Internet			263 214,68	1,33

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Alphabet Inc C	USD	985	263 214,68	1,33
Logiciels système			403 291,66	2,04
Microsoft Corp	USD	615	253 279,66	1,28
SAP SE	EUR	720	150 012,00	0,76
Machines industrielles			232 572,53	1,18
Diploma Plc Reg	GBP	3 835	232 572,53	1,18
Métaux et minerais diversifiés			133 868,51	0,68
Rio Tinto Plc	GBP	1 950	133 868,51	0,68
Produits chimiques spécialisés			90 101,10	0,46
IMCD BV	EUR	1 165	90 101,10	0,46
Produits pour l'industrie du bâtiment			259 966,30	1,31
Assa Abloy AB B	SEK	3 250	107 786,30	0,55
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	1 750	152 180,00	0,76
Restaurants			185 060,22	0,94
Compass Group Plc Reg	GBP	6 835	185 060,22	0,94
Réassurance			156 291,60	0,79
Muenchener Rueckver AG REG	EUR	278	156 291,60	0,79
Semi-conducteurs			638 685,69	3,24
Broadcom Inc Reg	USD	615	181 258,20	0,92
NVIDIA Corp	USD	1 430	227 109,77	1,15
Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	USD	890	230 317,72	1,17
Services commerciaux divers			463 428,86	2,34
Experian Plc	GBP	3 160	121 714,14	0,62
S&P Global Inc	USD	335	149 082,56	0,75
Visa Inc A	USD	645	192 632,16	0,97
Services financiers spécialisés			163 301,00	0,83
Deutsche Boerse AG Reg	EUR	730	163 301,00	0,83
Sociétés commerciales et de distribution			122 529,44	0,62
Addtech AB B Reg	SEK	4 050	122 529,44	0,62
Obligations			7 206 546,15	36,44
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			7 206 546,15	36,44
Aliments et viandes conditionnés			509 008,48	2,57
General Mills Inc 3.65% 24/23.10.30	EUR	250 000	257 197,50	1,30
Mondelez Intl Hgs Netherlands 0.625% 21/09.09.32	EUR	300 000	251 810,98	1,27
Assurances des biens et assurances risques divers			198 088,51	1,00
Chubb INA Holdings LLC 1.55% 18/15.03.28	EUR	200 000	198 088,51	1,00
Autres services financiers			1 155 281,63	5,84
Becton Dickinson Euro Fin Sarl 1.208% 19/04.06.26	EUR	230 000	230 516,49	1,16
Digital Euro Finco LLC 1.125% 19/09.04.28	EUR	225 000	218 813,32	1,11
Givaudan Finance Europe BV 4.125% 23/28.11.33	EUR	200 000	209 215,90	1,06
Roche Finance Europe BV 3.586% 23/04.12.36	EUR	200 000	201 062,78	1,02
Sika Capital BV 0.875% Sen Reg S 19/29.04.27	EUR	300 000	295 673,14	1,49
Boissons non-alcoolisées			740 938,98	3,75
Coca-Cola Co 0.375% 20/15.03.33	EUR	600 000	491 043,66	2,49
PepsiCo Inc 0.4% 20/09.10.32	EUR	300 000	249 895,32	1,26
Compagnies aériennes			211 015,74	1,07
Deutsche Lufthansa AG 4.125% EMTN 24/03.09.32	EUR	200 000	211 015,74	1,07
Conseils et services informatiques			474 624,82	2,40
Dassault Systemes SA 0.125% Sen 19/16.09.26	EUR	300 000	295 311,04	1,49

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
IBM Corp 3.625% 23/06.02.31	EUR	170 000	179 313,78	0,91
Emetteur souverain et administration centrale publ			308 198,51	1,56
Finland 2.75% 12/04.07.28	EUR	300 000	308 198,51	1,56
Equipements médicaux			700 451,55	3,54
DH Europe II Sàrl 0.45% 19/18.03.28	EUR	300 000	287 665,71	1,46
Revvity Inc 1.875% Sen 16/19.07.26	EUR	225 000	226 358,52	1,14
Thermo Fisher Scientific Inc 2.875% 17/24.07.37	EUR	200 000	186 427,32	0,94
Holdings multisectoriels			213 356,30	1,08
Sartorius Finance BV 4.5% 23/14.09.32	EUR	200 000	213 356,30	1,08
Logiciels et services Internet			472 427,85	2,39
Booking Holdings Inc 4.25% 22/15.05.29	EUR	200 000	213 662,16	1,08
NetFlix Inc 3.875% Sen Reg S 19/15.11.29	EUR	250 000	258 765,69	1,31
Produits chimiques spécialisés			358 752,31	1,81
IMCD BV 4.875% 23/18.09.28	EUR	150 000	158 406,06	0,80
Symrise AG 3.25% 25/24.09.32	EUR	200 000	200 346,25	1,01
Services commerciaux divers			506 252,14	2,56
Fiserv Inc 1.125% Sen 19/01.07.27	EUR	300 000	294 844,36	1,49
Wolters Kluwer NV 3.75% 23/03.04.31	EUR	200 000	211 407,78	1,07
Services de télécommunication mobile			178 981,89	0,91
T-Mobile USA Inc 3.85% 24/08.05.36	EUR	175 000	178 981,89	0,91
Services financiers spécialisés			620 912,22	3,14
Deutsche Boerse AG 1.5% 22/04.04.32	EUR	200 000	183 987,49	0,93
Deutsche Boerse AG VAR 20/16.06.47	EUR	200 000	196 748,41	0,99
Nasdaq Inc 0.875% Sen 20/13.02.30	EUR	260 000	240 176,32	1,22
Technologie financière (Fintech)			323 227,44	1,63
Fidelity Natl Inform Serv Inc 1.5% Sen 19/21.05.27	EUR	325 000	323 227,44	1,63
Autres services financiers			235 027,78	1,19
Eaton Capital Unlimited Co 3.625% 25/09.05.35	EUR	230 000	235 027,78	1,19
Titres de créances			4 024 319,92	20,35
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			4 024 319,92	20,35
Autoroutes et voies ferrées			299 225,49	1,51
Autobahn-und Schnellstrfin AG 2.125% EMTN 22/13.09.28	EUR	300 000	299 225,49	1,51
Autres services financiers			924 691,48	4,68
BMW Finance NV 3.75% EMTN 25/20.11.34	EUR	200 000	202 965,21	1,03
Diageo Finance Plc 2.5% EMTN Sen Ser 2020/3 20/27.03.32	EUR	250 000	245 135,51	1,24
Kingspan Securities Irelan DAC 3.5% EMTN 24/31.10.31	EUR	195 000	196 146,36	0,99
Unilever Fin Netherlands BV 2.25% EMTN 22/16.05.34	EUR	300 000	280 444,40	1,42
Banques			196 372,55	0,99
Bank of America Corp VAR EMTN 22/27.04.33	EUR	200 000	196 372,55	0,99
Brasseurs			200 109,65	1,01
Heineken NV 3.276% EMTN Ser 42 25/29.10.32	EUR	200 000	200 109,65	1,01
Composants et équipements électriques			206 462,86	1,04
Schneider Electric SE 3.5% EMTN 23/12.06.33	EUR	200 000	206 462,86	1,04
Courrier, Fret aérien et Logistique			197 302,59	1,00
DSV Finance BV 3.375% EMTN 24/06.11.34	EUR	200 000	197 302,59	1,00
Distillateurs et négociants en vins			205 162,07	1,04
Pernod-Ricard SA 3.75% EMTN Ser 3 22/02.11.32	EUR	200 000	205 162,07	1,04

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Electricité			172 167,23	0,87
TenneT Netherlands BV 2.125% EMTN 22/17.11.29	EUR	175 000	172 167,23	0,87
Hôtels, centre de vacances et croisières			327 762,99	1,66
InterContinental Hotels Gr Plc 2.125% EMTN SER05 18/15.05.27	EUR	325 000	327 762,99	1,66
Produits pour l'industrie du bâtiment			405 370,45	2,05
Cie de Saint-Gobain SA 2.625% EMTN Ser 48 22/10.08.32	EUR	200 000	194 601,77	0,98
Cie de Saint-Gobain SA 3.5% EMTN Ser 49 23/18.01.29	EUR	200 000	210 768,68	1,07
Semi-conducteurs			203 460,62	1,03
Infineon Technologies AG 2.875% EMTN 25/13.02.30	EUR	200 000	203 460,62	1,03
Services commerciaux divers			503 770,62	2,55
Experian Finance Plc 3.375% EMTN Ser 9 24/10.10.34	EUR	225 000	221 293,02	1,12
Rentokil Initial Plc 0.5% EMTN 20/14.10.28	EUR	300 000	282 477,60	1,43
Services financiers liés à la consommation			182 461,32	0,92
Brenntag Finance BV 0.5% EMTN 21/06.10.29	EUR	200 000	182 461,32	0,92
Parts d'OPC et fonds d'investissements			69 804,00	0,35
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			69 804,00	0,35
Organisme de Placement Collectif			69 804,00	0,35
HSBC ETFs Plc Hang Seng Tech UCITS EFF Cap	EUR	10 500	69 804,00	0,35
Total			18 797 147,34	95,05

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

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.

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

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.

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

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.

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

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.

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

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.

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

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.

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

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.

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

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.

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO

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)	18 797 147,34
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 (+)	987 926,48
Autres passifs (-)	-9 457,02
Total = actif net	19 775 616,80

5. ANNEXE (PRIIPS KID)



OBJECTIF

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

PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF 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 : 29/08/2025

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.

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

DURÉE

La SICAV est constituée pour une durée de 99 ans à compter du 5 mars 2013. Le compartiment a été créé le XX juin 2023.

OBJECTIFS

Le Compartiment a pour objectif de générer une valorisation du portefeuille avec une volatilité réduite, au travers d'une allocation d'actifs axée sur la valeur, correspondant à un investissement principalement exposé aux obligations et modérément exposé au risque des marchés actions, sur un horizon de placement recommandé d'au moins 5 ans.

Afin de générer un profil de rendement positif en tenant compte de la volatilité et du risque de perte maximale du portefeuille (« drawdown risk »), la sélection des titres de créance est axée sur des émetteurs notés « Investment Grade » ou jugés équivalents. Le compartiment n'a pas d'indice de référence. Toutefois, la performance du compartiment pourrait être comparé à l'indice composite suivant : 60% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-10 ans ; 20% MSCI Europe ; 10% MSCI USA ; 5% JPM Euro Cash 1 mois ; 5% MSCI Emerging Markets.

La gestion financière du compartiment est déléguée à ODDO BHF Trust GmbH.

La stratégie d'investissement repose sur l'analyse des facteurs économiques, monétaires et psychologiques affectant les marchés, leur poids variant en fonction des conditions de marché.

Dans le processus de sélection de titres de créance et instruments du marché monétaire, le gérant sélectionnera des obligations d'entreprises, des obligations souveraines et des obligations sécurisées.

Le processus de sélection suit une approche « top-down » au titre de laquelle le gérant a deux priorités :

- la gestion active de la durée (rendements et crédits), et
- la sélection des segments obligataires (dette souveraine, dette d'entreprises, obligations sécurisées, Investment grade).

Une fois la stratégie définie selon ces deux facteurs, une approche bottom-up méticuleuse des émetteurs est utilisée pour sélectionner les titres.

Dans le processus de sélection des actions intégrant une analyse fondamentale, les entreprises font l'objet d'une évaluation qualitative complète incluant une analyse rigoureuse du modèle économique et du bilan. La Société de Gestion vise ainsi à investir dans des entreprises jugées de qualité avec, selon la société de gestion, une rentabilité pérenne, élevée et un potentiel de croissance structurelle. Quatre grands thèmes d'investissements ont été choisis par la Société de Gestion. Il s'agit des tendances de consommation, du vieillissement de la population, de la digitalisation/automatisation de l'économie et de l'émergence des classes moyennes. Ces principaux thèmes ne constituent toutefois pas une contrainte de gestion, le compartiment pouvant être investis dans d'autres thèmes.

L'exposition aux pays émergents est limitée à 10% maximum de l'actif net du compartiment.

Les titres de créance et instruments du marché monétaire peuvent représenter jusqu'à 75% maximum de l'actif net du compartiment dont la notation minimum est BBB- (par Standard & Poor's ou équivalente ou jugée équivalente par la Société de Gestion). La détention d'obligations convertibles est limitée à 20% des actifs nets du compartiment et la détention d'obligations subordonnées est limitée à 30% des actifs nets du compartiment. La détention d'obligations dits à haut rendement (« High Yield ») sera limitée à 10% de l'actif net du compartiment.

Le Déléguataire ne recourt pas exclusivement et mécaniquement aux notations émises par les agences de notation et met en œuvre sa propre analyse interne.

En cas de dégradation de notation, l'appréciation des contraintes de notation prendra en compte l'intérêt des actionnaires, les conditions de marché et la propre analyse de la Société de Gestion sur la notation de ces produits de taux.

La fourchette de sensibilité aux taux d'intérêts à l'intérieur de laquelle le compartiment est géré est comprise entre 0 et 6.

Le compartiment sera investi entre 10% minimum et 50% maximum de son actif net en actions. Il n'y aura pas de répartition sectorielle ni géographique prédéfinie. La capitalisation boursière à l'achat est de minimum 500 millions d'euros.

Le compartiment pourra investir à hauteur de 10% de son actif en parts ou actions d'OPC.

Le risque de change du compartiment pourra représenter jusqu'à 100% de l'actif net.

Dans des périodes de très fortes volatilités ainsi que les phases de lancement ou de liquidation du compartiment, celui-ci pourra être investi jusqu'à 90 % de son actif net en instruments du marché monétaires.

L'exposition maximale du compartiment aux marchés (actions, titres de créances, OPC et Dérivés) ne pourra dépasser 100% de l'actif net du compartiment, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture).

Les demandes de souscription et de rachat sont centralisées auprès du dépositaire chaque jour ouvré de la Bourse de Paris jusqu'à 11h15 (heure de Paris, CET/CEST) et sont exécutées sur la base de la valeur liquidative du jour même.

Le fonds capitalise ses revenus, sur décision annuelle de la société de gestion.

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.

SCENARIOS DE PERFORMANCES

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

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

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

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

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

Période d'investissement recommandée : 5 ans

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	7 060 €	6 330 €
	Rendement annuel moyen	-29,4 %	-8,7 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 470 €	9 600 €
	Rendement annuel moyen	-15,3 %	-0,8 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 060 €	12 020 €
	Rendement annuel moyen	0,6 %	3,8 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 500 €	13 630 €
	Rendement annuel moyen	15,0 %	6,4 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 03/2024 et 04/2025.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 05/2019 et 05/2024.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 12/2016 et 12/2021.

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

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

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

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

COÛTS AU FIL DU TEMPS

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

Nous avons supposé:

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

Investissement: 10 000 €

Scenarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux	559 €	876 €
Incidences des coûts annuels*	5,6 %	1,7 %

*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 5,5 % avant déduction des coûts et de 3,8 % après cette déduction.

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

COMPOSITION DES COÛTS

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

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Nous ne facturons pas de coûts d'entrée pour ce produit.	Jusqu'à 500 €
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,58 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	55 €
Coûts de transaction	0,04 % 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.	4 €
Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats.	0 €

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

Période de détention recommandée minimale requise: sur 5 ans

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

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

COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION?

Pour toute précision ou réclamation, veuillez contacter ODDO BHF Asset Management SAS, situé au 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris, France. Vous pouvez également adresser une réclamation par courrier électronique à l'adresse suivante : service_client@oddo-bhf.com. 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 6 selon le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : am.oddo-bhf.com.

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.

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