

ODDO BHF ACTIONS JAPON

CR-EUR : FR0000444325

GC-EUR : FR0011603844

CN-EUR : FR0013279908

Paris, le 31 juillet 2025

Chère Madame, Cher Monsieur,

Vous êtes porteurs de parts du FCP ODDO BHF ACTIONS JAPON (ci-après le « Fonds »), et nous vous remercions de la confiance que vous nous témoignez.

### Quels changements vont intervenir sur le Fonds ?

Dans le cadre de l'amélioration permanente de son offre, la Société de gestion a décidé de modifier l'objectif de gestion et la stratégie d'investissement du Fonds.

En effet, à compter du 28 août 2025, l'objectif de gestion consistera à suivre les valeurs de l'indice de référence et d'offrir à l'investisseur une performance en rapport avec l'évolution des actions japonaises.

A cela, la Société de gestion a décidé de déléguer la gestion financière du Fonds à la société de gestion OFI Invest Asset Management. Cette décision résulte d'une volonté de bénéficier d'une stratégie et d'une expertise ayant un track record de près de 20 ans.

### Informations importantes

Nous attirons votre attention sur le fait que votre fonds avait pour objectif de surperformer, net de frais, l'indice MSCI Japan NET TR EUR sur une période d'investissement de 5 ans ou plus (cf. Annexe Graphique).

Sa performance enregistrée est

	Part	Benchmark
2020	15.49%	17.17%
2021	4.39%	5.89%
2022	-9.81%	-7.32%
2023	18.41%	20.08%
2024	8.10%	15.23%

Pour rappel, le Fonds est géré de manière active à travers une approche quantitative utilisant des modèles propriétaires de Machine Learning. La sous-performance des dernières années est le plus marqué en 2024. Le Fonds n'a pas réussi à rebondir fin septembre après les baisses constatées début août, à l'instar du benchmark. Les principaux biais de la stratégie qui ont freiné ce rebond sont les suivants : surexposition aux hardwares et semiconducteurs et sous-exposition aux entreprises de software, qui ont mieux performé sur cette période de rebond, dans le secteur de la technologie, ainsi qu'une exposition élevée dans les entreprises de transports et logistiques dans le secteur industriel.

Avant le 1<sup>er</sup> mars 2023, l'indicateur de référence était le Nikkei 225 TR EUR Hedged. Puis du 1<sup>er</sup> mars 2023 au 30 mars 2023, l'indicateur du fonds était MSCI JAPAN NET TR EUR HEDGED.

A noter qu'à compter du 1<sup>er</sup> mars 2023, la stratégie d'investissement du Fonds a été modifiée.

Les performances antérieures à cette date ne sont donc pas représentatives de la gestion actuellement mise en œuvre.

Cette opération entrera en vigueur le **28/08/2025**.

Si vous n'êtes pas d'accord avec ces modifications, vous pouvez obtenir le rachat de vos actions sans frais, car le Fonds n'applique pas de frais de sortie. Si ces modifications vous conviennent, aucune action n'est requise de votre part. Pour toute question, n'hésitez pas à contacter votre conseiller habituel.

### Quel est l'impact de cette ou ces modifications sur le profil de risque et de rémunération et/ou le profil de rendement/risque de votre investissement ?

- Modification du profil de rendement /Risque : Oui
- Augmentation du profil de risque : Oui
- Augmentation potentielle des frais : Oui\*<sup>1</sup>
- Ampleur de l'évolution du profil de risque et de rémunération et/ou du profil de rendement / risque : significatif



### Quel est l'impact de cette ou ces opérations sur votre fiscalité ?

Nous attirons l'attention des investisseurs fiscalement domiciliés en France sur le fait que les modifications décrites ci-avant ne devraient pas en principe avoir d'impact sur leur fiscalité personnelle et, à titre purement informatif, les invitons à consulter l'Annexe à la présente lettre pour prendre connaissance d'une des principales dispositions fiscales pertinentes. En tout état de cause, nous recommandons à ces investisseurs de prendre attache avec leur conseiller habituel pour examiner précisément leur situation personnelle.

Nous attirons l'attention des investisseurs non-fiscalement domiciliés en France sur le fait que les conséquences fiscales des modifications décrites ci-avant seront régies par la législation fiscale de leur Etat de résidence ou d'établissement. Ainsi, ces modifications peuvent potentiellement avoir un impact sur leur situation fiscale personnelle. Nous recommandons donc


\* Le seuil de déclenchement reste inchangé. L'augmentation des frais peut être potentiellement le cas en raison du changement de l'indicateur de référence.

à ces investisseurs de prendre contact avec leur conseiller habituel afin d'analyser les éventuelles incidences de l'opération au regard de la législation fiscale localement applicable.

## Quelles sont les principales différences entre le FCP dont vous détenez des parts actuellement et le futur FCP ?

Voici le détail des modifications apportées au FCP ODDO BHF ACTIONS JAPON :

	Avant	Après
<b>Acteurs intervenants sur le Fonds</b>		
Dépositaire*	ODDO BHF SCA	SOCIETE GENERALE S.A
Déléataire de gestion	Néant	OFI Invest Asset Management
Déléataire de gestion administrative et comptable	EFA	SOCIETE GENERALE S.A
Etablissement en charge de la tenue du passif	ODDO BHF SCA	SOCIETE GENERALE S.A
Etablissement en charge de la réception des ordres de souscription et de rachat*	ODDO BHF SCA	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES
<b>Régime juridique et politique d'investissement</b>		
Objectif de gestion*	Le Fonds a pour objectif de surperformer, net de frais, l'indice MSCI Japan NET TR EUR sur une période d'investissement de 5 ans ou plus.	Le Fonds a pour objectif de suivre les valeurs de l'indice de référence et d'offrir à l'investisseur une performance en rapport avec l'évolution du marché des actions japonaises.
Indicateur de référence	MSCI Japan Net TR EUR	Topic (Tokyo Stock Prince Index) Net Total Return EUR (cours de clôture - dividendes réinvestis)
Changement de méthode de sélection des titres*	Le Fonds est géré de manière active à travers une approche purement quantitative. Cette approche passe par l'utilisation de modèles quantitatifs propriétaires, et la mise en place d'outils de Machine Learning. Les modèles de Machine Learning sont des algorithmes qui identifient des régularités dans les données, en apprenant de manière autonome.	La stratégie est discrétionnaire quant à la sélection des valeurs.  L'approche fondamentale de la gestion de portefeuilles repose sur le « stock picking », c'est-à-dire sur la capacité des gérants à sélectionner des sociétés sur la base de critères qualitatifs et quantitatifs tels que : leurs qualités intrinsèques, leur potentiel d'appréciation boursier supérieur à la moyenne des indices grâce à une analyse des sociétés dans lesquelles le fonds investit et de leur valorisation. Aucune décision d'investissement n'est en effet réalisée sans l'appui de solides arguments de valorisation.
<b>Modification du profil de rendement/risque ou dans le cadre de l'établissement d'un DIC du profil de risque et de rémunération recherché</b>		
Evolution de l'exposition aux différentes catégories de risques*	Liste avec les fourchettes d'exposition	Liste avec les fourchettes d'exposition
Risques à classer - des évolutions les plus importantes sur le portefeuille aux évolutions les moins importantes.	Risque Emergents : Néant	[0 - 10%]
		Contribution au profil de risque par rapport à la situation précédente : +

	Seuil Capitalisation Actions Japonaises : 100 milliards de Yen Min	Pas de contraintes sur les tailles de capitalisation	+
	Titres intégrant les dérivés : Néant		[0 - 10%] +
<b>Frais</b>			
Commissions de surperformance	Parts CR-EUR, GC-EUR et CN-EUR : 10% de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence MSCI Japan NET TR EUR, une fois les sous- performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées et sous- condition d'une performance absolue positive. (*)	Parts CR-EUR, GC-EUR et CN-EUR : 10% de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence Topix (Tokyo Stock Price Index) Net Total Return EUR, une fois les sous- performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées et sous- condition d'une performance absolue positive. (*)	
<b>Modalités de souscription/rachat</b>			
Centralisation des ordres de souscription/ rachat	17 :45		12 :00

\*Ces modifications ont reçu un agrément de la part de l'AMF en date du 25/06/2025.

### Éléments clés à ne pas oublier pour l'investisseur

Nous attirons votre attention sur la nécessité et l'importance de prendre connaissance des documents d'informations clés mis à votre disposition dans les langues des pays de commercialisation de votre Fonds sur le site internet <http://am.oddo-bhf.com>, ainsi que du prospectus disponible en langues française et anglaise sur le site internet <http://am.oddo-bhf.com>, et qui peuvent vous être envoyés sur simple demande écrite de votre part auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12, bd de la Madeleine 75009 Paris.

Sachez que nous nous tenons bien entendu à votre entière disposition pour toutes informations complémentaires que vous souhaiteriez obtenir.

Nous vous remercions de votre confiance et de votre fidélité, et vous prions d'agréer, Chère Madame, Cher Monsieur, l'expression de notre considération respectueuse.

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

Nicolas CHAPUT

Président

ANNEXE : GRAPHIQUE de VL base 100

