

ODDO BHF Métropole Sélection

30 AOÛT 2024

CRw-EUR - Eur | *Actions Fondamentales - Value - Europe*

Actif net du fonds	154 M€	Catégorie Morningstar™:	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Valeur liquidative	794,61€	Actions Europe Gdes Cap. "Value"	Echelle de risque (1)
Evolution vs M-1	7,93€	★★ Notation au 31/07/2024	6 8 9
		Notation au 30/06/2024	Classification SFDR ²

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

 FR IT CHE DEU ESP BEL SWE LUX



Le label ISR ci-dessus mentionné est valable exclusivement au sein de l'UE.

GÉRANTS

Jérémy GAUDICHON, Cédric HERENG, Markus MAUS,

Fredrik BERENHOLT, Thibault MOUREU

SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF AM SAS

CARACTÉRISTIQUES

Durée d'investissement conseillée : 5 ans

Date de création de la part (1ère VL) : 29/11/2002

Date de création du fonds : 29/11/2002

Statut juridique	Compartiment de la SICAV ODDO BHF
Code ISIN	FR0007078811
Code Bloomberg	METSELC FP
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. (initiale)	100 EUR
SDG (par délégation)	-
Souscriptions / Rachats	11h15 à J
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	Frais gestion Financière : 1.50% maximum de l'Actif net hors OPC du Groupe ODDO BHF et Frais de fonctionnement : 0,30% maximum de l'Actif Net
Commission de surperformance	n/a
Commission de souscription	4 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1.44 %
Com. de mouvement perçue par la SDG	Néant

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

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

Indicateur de référence : 100% MSCI Europe Value (NR)

Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)										
	du	08/15	08/16	08/17	08/18	08/19	08/20	08/21	08/22	08/23
	au	08/16	08/17	08/18	08/19	08/20	08/21	08/22	08/23	08/24
FONDS		-10,3%	12,4%	0,6%	-8,9%	-16,4%	40,1%	-12,5%	24,5%	11,1%
Indicateur de référence		-3,2%	10,7%	3,6%	4,1%	-1,9%	29,6%	-6,1%	14,4%	21,6%
Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)										
		2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
FONDS		9,2%	-0,5%	8,0%	-18,2%	15,0%	-8,2%	21,6%	-6,0%	17,7%
Indicateur de référence		7,7%	1,9%	8,9%	-10,5%	26,7%	-3,1%	26,2%	-7,9%	16,1%
Performances nettes cumulées et annualisées										
	Performances annualisées			Performances cumulées						
	3 ans	5 ans	10 ans	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	
FONDS	6,6%	7,2%	4,2%	1,0%	7,5%	11,1%	21,0%	41,7%	50,9%	
Indicateur de référence	9,3%	10,7%	7,5%	1,2%	16,1%	21,6%	30,6%	66,1%	106,5%	
Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.										
Mesure de risque		3 ans	5 ans							
Ratio de Sharpe		0,26	0,26							
Ratio d'information		-0,32	-0,32							
Tracking Error (%)		8,81	10,90							
Bêta		1,10	1,22							
Coefficient de corrélation (%)		86,40	90,40							
Alpha de Jensen (%)		-3,57	-5,60							

Changement d'indicateur de référence au 01/04/2024. Ancien indicateur de référence: Stoxx Europe Large 200 NR. Le compartiment est issu de la fusion absorption du FCP METROPOLE SELECTION créé le 29/11/2002. La part A créée le 29/11/2002 est devenue la catégorie d'action A le 31/03/2017.

*Le glossaire des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur www.am.oddo-bhf.com dans la rubrique «FONDS». | Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

Sustainalytics fournit une analyse au niveau de l'entreprise, utilisée dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

(1) L'indicateur synthétique de risque (SRI) permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il s'échelonne dans une fourchette de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer le SRI, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds. L'atteinte des objectifs de gestion en termes de risque ne peut être garantie

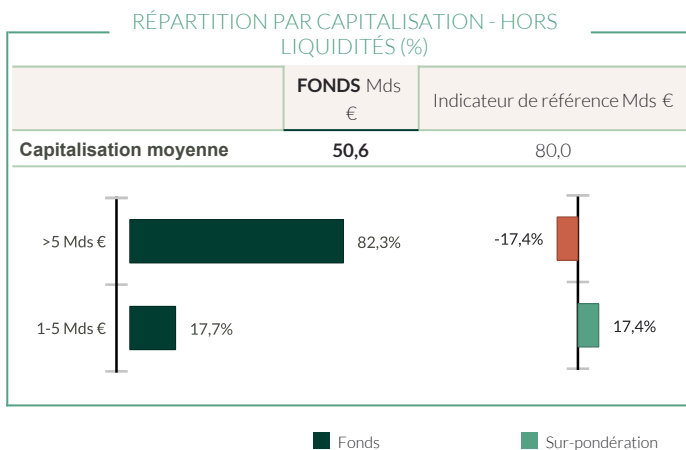
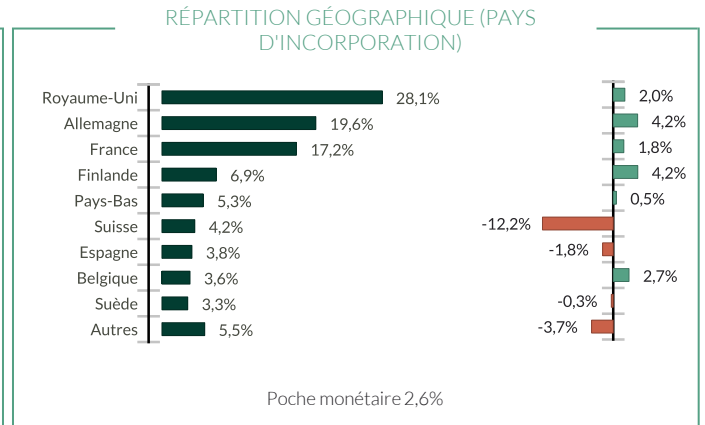
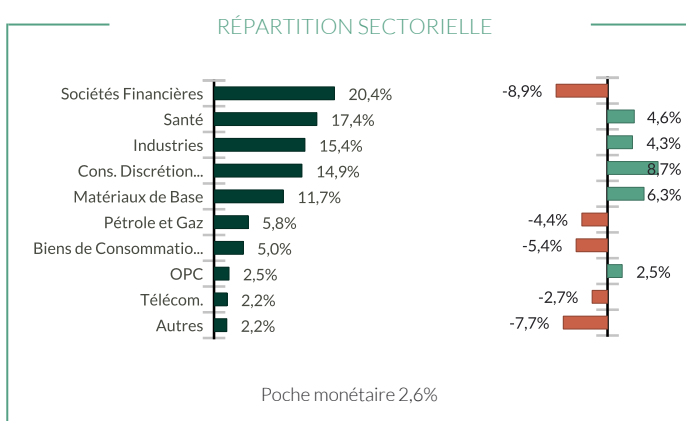
(2) Les informations relatives au règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) sont consultables dans la rubrique Classification SFDR(2) du document.

ODDO BHF Métropole Sélection

30 AOÛT 2024

CRw-EUR - Eur | Actions Fondamentales - Value - Europe

Volatilité annualisée				
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
FONDS	12,0%	17,3%	23,8%	20,1%
Indicateur de référence	10,3%	13,6%	17,7%	16,2%



Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)		
	FONDS	Indicateur de référence
Intensité carbone pondérée	130,3	128,0
Taux de couverture	100,0%	100,0%

Source MSCI nous retenons les scopes 1 (émissions directes) et 2 (émissions indirectes liées à la consommation d'électricité, de chaleur ou de vapeur) pour le calcul de l'intensité carbone, exprimée en tonnes CO2 par million d'€ de chiffres d'affaires. Le cash et produits dérivés ne sont pas couverts. Méthodologie de calcul de l'intensité carbone : voir les détails dans la page 4

Principales lignes du portefeuille

	Poids dans le fonds (%)	Poids dans l'indicateur de référence (%)	Pays	Secteur	Notation ESG
Roche Holding Ag-Genusschein	4,19	4,14	Suisse	Santé	AAA+
Sanofi	3,93	2,22	France	Santé	AAA+
Banco Santander Sa	3,82	1,34	Espagne	Sociétés Financières	AAA+
Fresenius Medical Care Ag &	3,81	0,14	Allemagne	Santé	AAA-
Lloyds Banking Group Plc	3,67	0,84	Royaume-Uni	Sociétés Financières	AAA
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	3,57		Belgique	Biens de Consommation de Base	AA-
Smith & Nephew Plc	3,45	0,12	Royaume-Uni	Santé	AA+
Allianz Se-Reg	3,39	2,12	Allemagne	Sociétés Financières	AAA-
Ing Groep Nv	3,37	1,04	Pays-Bas	Sociétés Financières	AAA-
Travis Perkins Plc	3,34		Royaume-Uni	Industries	AA-

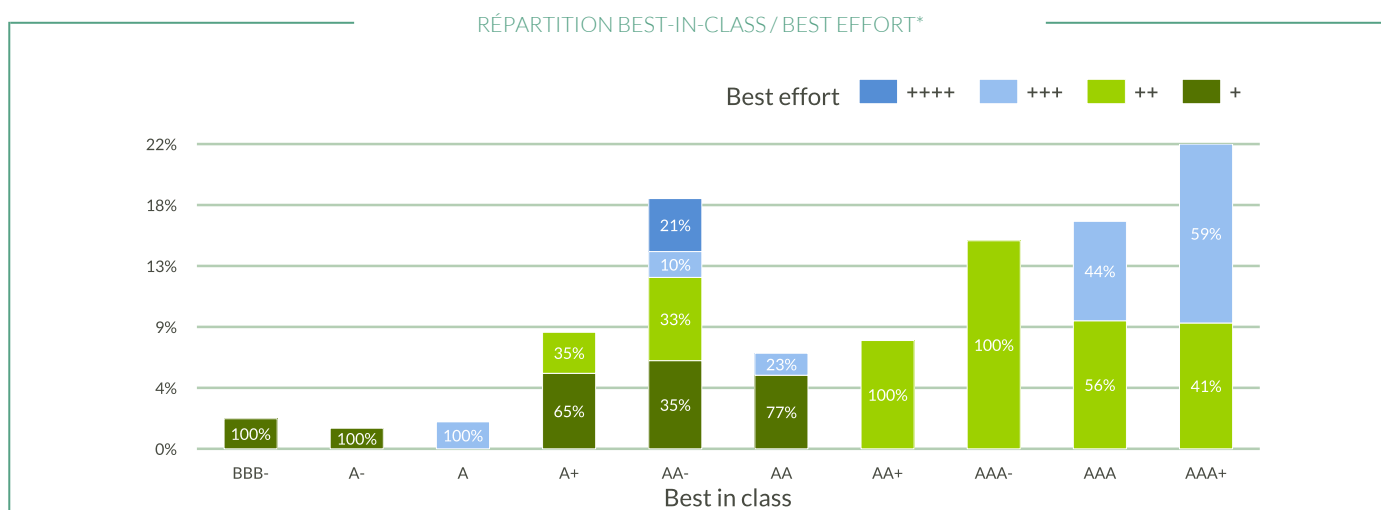
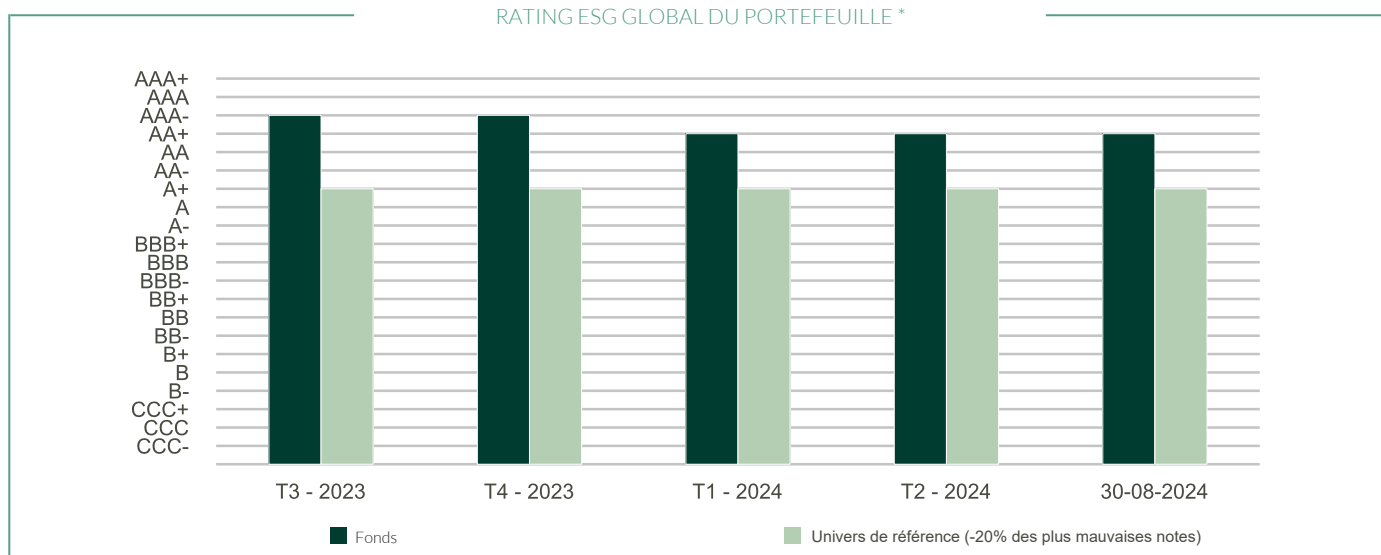
Nombre de lignes **37**

ODDO BHF Métropole Sélection

30 AOÛT 2024

CRw-EUR - Eur | Actions Fondamentales - Value - Europe

REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - GENERAL



Indicateurs d'impact ESG**				
	FONDS	Taux de couverture	Univers ESG	Taux de couverture
Femmes au Conseil d'administration	38,4%	100,0%	33,4%	99,8%
Indépendance des administrateurs	69,1%	100,0%	57,9%	99,8%

*: le poids des titres couverts est rebasé à 100

** Source : Refinitiv

ODDO BHF Métropole Sélection

30 AOÛT 2024

CRw-EUR - Eur | *Actions Fondamentales - Value - Europe*

REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE – MÉTHODOLOGIE

Notre démarche d'analyse ESG se base sur une approche multisectorielle, Best-in-class / Best effort qui incite les sociétés à s'améliorer sur les trois grands thèmes extra-financiers ESG (Environnement, Social, Gouvernance).

L'approche « Best-in-class » consiste à sélectionner les sociétés européennes meilleures que la moyenne des entreprises de leur secteur sur les critères ESG. L'échelle de notation « Best-in-class » va de AAA+ CCC-.

L'approche « Best effort » consiste à sélectionner les sociétés européennes qui ont réalisé des efforts de développement sur les enjeux ESG. L'échelle de notation « Best effort » va de 5 à 1 étoiles.

Nous sélectionnons des valeurs :

- en éliminant des sociétés faisant l'objet de notre politique d'exclusion ;
- présentant une forte conviction extra-financière : les sociétés supérieures ou égales à BBB- (investment grade) peuvent être choisies sans condition de Best effort ; les sociétés avec une note inférieure ou égale à BB+ peuvent être choisies sous condition d'une note Best effort +++ minimum; les sociétés de la catégorie CCC sont exclues ;
- présentant une décote par rapport à leur valeur industrielle ;
- présentant une santé financière en adéquation avec leur activité et le cycle économique.

L'équipe de Gestion Value applique une politique d'exclusion normative (exclusion d'entreprises qui ne respectent pas certains standards internationaux (armes chimiques, mines antipersonnel, violation des principes du Global Compact...)) et sectorielle (exclusion totale ou partielle de secteurs ou d'activités basées sur des considérations éthiques (tabac, jeux d'argent, armement, Divertissement pour adultes / pornographie, charbon...)).

Notre processus de gestion Value Responsable prévoit de maintenir pour le portefeuille une note ESG globale supérieure au rating ESG global de l'univers de référence dont on retire 20% des titres les moins bien notés.

Le rating ESG global du portefeuille est calculé en moyenne pondérée.

L'empreinte carbone est calculée en tonne équivalent CO2 par an et millions d'euros de chiffre d'affaires. Le périmètre de calcul intègre les émissions de scope 1 et scope 2.

Le scope 1 (émissions directes) regroupe les émissions de gaz à effet de serre (GES) directement liées à la fabrication d'un produit. Par exemple, si la fabrication du produit a nécessité l'utilisation de pétrole, la combustion de carburant, ou si la production du produit a engendré des émissions de CO2 ou de méthane, toutes ces émissions sont comptabilisées dans le scope 1.

Le scope 2 (émissions indirectes) regroupe les émissions de GES liées aux consommations d'énergie nécessaires à la fabrication d'un produit (telle que l'électricité utilisée pour alimenter les usines où le produit est conçu).

Dans le cadre du label ISR, le fonds a défini deux indicateurs d'impact à surperformer par rapport à son univers ESG de référence. Il s'agit des indicateurs suivants :

Pourcentage de femmes au sein du conseil d'administration

Nombre de membres indépendants dans le conseil d'administration

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

ODDO BHF Métropole Sélection

30 AOÛT 2024

CRw-EUR - Eur | *Actions Fondamentales - Value - Europe*

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Au cours du mois d'août, les marchés actions européens ont poursuivi leur progression dans une configuration globalement défensive. La hausse des indices a été menée par les secteurs de la distribution, les télécommunications, l'immobilier et la santé alors que le secteur des matières premières, l'énergie, la technologie et les banques ont enregistré des performances négatives. D'un point de vue macroéconomique, les marchés ont été portés par l'anticipation d'une baisse des taux imminente des banques centrales. Au niveau des entreprises, les nouvelles ont été peu nombreuses, la publication des résultats au titre du deuxième trimestre indique une activité atone mais les marges restent robustes.

Le portefeuille ODDO BHF Métropole Sélection enregistre une performance proche de celle de son indice de référence au cours du mois. Le secteur industriel et la consommation sont les principaux contributeurs négatifs à la performance relative du portefeuille au cours du mois écoulé. A l'inverse, les valeurs financières et le secteur des matières premières ont contribué positivement. Au niveau des valeurs, Continental, GSK, Evonik, Nokia et Smith & Nephew sont les meilleurs contributeurs à la performance. A l'inverse, les titres Travis Perkins, Kering, Fresenius Medical Care, Duerr et BP sont les principaux contributeurs négatifs.

Nous n'avons pas modifié la structure du portefeuille au cours du mois, il comprend des valeurs de qualité et massivement sous-valorisées.

Sur le plan ESG, le portefeuille maintient une notation ESG AA+ à la fin du mois.

RISQUES :

Les risques auxquels le fonds est exposé sont les suivants : risque de perte en capital, risque actions, risque de taux, risque de crédit, risque lié à la détention de petites et moyennes capitalisations, risques liés à l'utilisation de surexposition, risque de change lié aux catégories d'actions libellées dans une devise autre que celle du compartiment, risque de change propre à la catégorie d'actions USD Hedged, risque de contrepartie propre à la catégorie d'actions USD Hedged, risque de change au niveau du compartiment, risque de durabilité

CLASSIFICATION SFDR²

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

AVERTISSEMENT

Ce document est établi par ODDO BHF AM SAS. L'investisseur potentiel doit consulter un conseiller en investissement avant de souscrire dans le fonds. L'investisseur est informé que le fonds présente un risque de perte en capital, mais aussi un certain nombre de risques liés aux instruments/stratégies en portefeuille. En cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement prendre connaissance du Document d'information clé (DIC) ou du prospectus de l'OPC pour une présentation exacte des risques encourus et de l'ensemble des frais. La valeur de l'investissement peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse et peut ne pas lui être intégralement restituée. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. ODDO BHF AM SAS ne saurait également être tenue pour responsable de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. Les informations sont données à titre indicatif et sont susceptibles de modifications à tout moment sans avis préalable. Les opinions émises dans ce document correspondent à nos anticipations de marché au moment de la publication du document. Elles sont susceptibles d'évoluer en fonction des conditions de marché et ne sauraient en aucun cas engager la responsabilité contractuelle de ODDO BHF AM SAS. Les valeurs liquidatives affichées sur le présent document le sont à titre indicatif uniquement. Seule la valeur liquidative inscrite sur l'avis d'opéré et les relevés de titres fait foi. La souscription et le rachat des OPC s'effectuent à valeur liquidative inconnue.

Un résumé des droits des investisseurs est disponible gratuitement sous forme électronique en anglais sur le site web à l'adresse suivante : https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_non_professionnel/infos_reglementaire. Le fonds peut avoir été autorisé à la distribution dans différents Etats membres de l'UE. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la société de gestion peut décider de mettre fin aux dispositions qu'elle a prises pour la distribution des parts du fonds conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE.

Le DIC (DEU, ESP, FR, GB, ITL, SWD) et le prospectus (FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS sur am.oddo-bhf.com ou auprès des distributeurs autorisés. Le rapport annuel ainsi que le rapport semestriel sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS ou sur le site Internet am.oddo-bhf.com.

La politique de traitement des réclamations est disponible sur notre site Internet am.oddo-bhf.com dans la rubrique informations réglementaires. Les réclamations clients peuvent être adressées en premier lieu à la messagerie suivante : service_client@oddo-bhf.com ou directement au Service de Médiation pour le consommateur : <http://mediationconsommateur.be>. Le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse. Le DIC, le prospectus ainsi que le rapport annuel et le rapport semestriel pour la Suisse du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant et Service de Paiements en Suisse, RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich, Switzerland.

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

ODDO BHF AM SAS

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

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