

**SICAV**  
**de derecho francés**

**SICAV ODDO BHF**

**SICAV con 4 subfondos**

**INFORME ANUAL**

**a 30 de diciembre de 2022**

**Sociedad gestora: Oddo BHF Asset Management SAS**

**Depositario: Caceis Bank**

**Auditor: PriceWaterhouseCoopers Audit**

## ÍNDICE

1. Certificación de auditoría	6
2. Cuentas consolidadas	12
<b>Subfondo: ODDO BHF METROPOLE SELECTION</b>	<b>17</b>
3. Características del OIC	18
4. Cambios relativos al OIC	19
5. Informe de gestión	23
6. Información reglamentaria	26
7. Cuentas del ejercicio	32
8. Anexo(s)	59
Características del OIC (continuación)	60
Información SFDR	66

## ÍNDICE

<b>Subfondo: ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE</b>	<b>73</b>
9. Características del OIC	74
10. Cambios relativos al OIC	75
11. Informe de gestión	79
12. Información reglamentaria	81
13. Cuentas del ejercicio	87
14. Anexo(s)	104
Información SFDR	105

## ÍNDICE

<b>Subfondo: ODDO BHF METROPOLE EUR SRI</b>	<b>112</b>
15. Características del OIC	113
16. Cambios relativos al OIC	114
17. Informe de gestión	118
18. Información reglamentaria	120
19. Cuentas del ejercicio	126
20. Anexo(s)	145
Características del OIC (continuación)	146
Información SFDR	148

## ÍNDICE

<b>Subfondo: ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028</b>	<b>155</b>
21. Características del OIC	156
22. Cambios relativos al OIC	157
23. Informe de gestión	161
24. Información reglamentaria	163
25. Cuentas del ejercicio	169
26. Anexo(s)	210
Características del OIC (continuación)	211
Información SFDR	223

## I. CERTIFICACIÓN DE AUDITORÍA



## INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES Ejercicio cerrado a 30 de diciembre de 2022

### SICAV ODDO BHF

OICVM CONSTITUIDO EN FORMA DE SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE CON MÚLTIPLES SUBFONDOS  
Regido por el Código Monetario y Financiero francés

#### Sociedad gestora

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT  
12, boulevard de la Madeleine  
75009 PARIS (Francia)

Estimados accionistas:

### Opinión

De acuerdo con la tarea que nos ha encomendado la junta general, hemos auditado las cuentas anuales del OICVM constituido en forma de sociedad de inversión de capital variable con múltiples subfondos SICAV ODDO BHF correspondientes al ejercicio cerrado a 30 de diciembre de 2022, que se adjuntan al presente informe.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas son, de acuerdo con los requisitos y principios contables franceses, exactas y fidedignas, y expresan la imagen fiel del resultado de las operaciones del ejercicio concluido, así como de la situación financiera y del patrimonio del OICVM constituido en forma de fondo de inversión colectiva (FCP) al final de dicho ejercicio.

### Fundamento de la opinión

#### **Marco de referencia de la auditoría**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las normas de la profesión que rigen en Francia. Consideramos que los elementos justificativos que hemos obtenido son suficientes y apropiados como base para emitir nuestra opinión de auditoría.

Nuestras responsabilidades de conformidad con estas normas se indican en el apartado «Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales» del presente informe.

#### **Independencia**

Hemos llevado a cabo nuestra labor de auditoría con arreglo a las normas de independencia previstas en el código de comercio y en el código de ética para profesionales de la contabilidad, durante el periodo comprendido entre el 01/01/2022 y la fecha de emisión de nuestro informe.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur Seine Cedex  
Tel.: +33 (0)1 56 57 58 59, Fax: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

Société d'Expertise Comptable inscrita en el *Tableau de l'Ordre de Paris Île de France* (Colegio de peritos mercantiles de la región París Île de France). Sociedad de auditoría, miembro de la Compagnie régionale de Versailles. Sociedad por acciones simplificada con un capital de 2.510.460 EUR Domicilio social: 63, rue de Villiers, 92200 Neuilly-sur-Seine inscrita en el Registro Mercantil de Nanterre con el n.º 672 006 483. N.º de operador intracomunitario: FR 76 672 006 483 N.º Siret: 672 006 483 00362. Código APE: 6920 Z. Oficinas: Burdeos, Grenoble, Lille, Lyon, Marsella, Metz, Nantes, Niza, París, Poitiers, Rennes, Ruán, Estrasburgo y Tolosa.

## Observación

Sin cuestionar la opinión expresada con anterioridad, deseamos llamar su atención sobre lo siguiente:

- La nota informativa que figura en el anexo de las cuentas anuales del subfondo ODDO BHF METROPOLE SELECTION relativa a los gastos de gestión, que precisa que el subfondo ODDO BHF METROPOLE SELECTION incurrió en gastos excepcionales por valor de 22.706 EUR (es decir, un 0,005% del patrimonio neto) relacionados con el cobro de créditos relativos a retenciones a cuenta abonadas sobre los dividendos percibidos de empresas extranjeras por valor de 151.013 EUR. Estos costes excepcionales y no recurrentes se cobraron al subfondo, además del tipo máximo de gastos de gestión previsto en el folleto.
- La nota informativa que figura en el anexo de las cuentas anuales del subfondo ODDO BHF METROPOLE SRI relativa a los gastos de gestión, que precisa que el subfondo ODDO BHF METROPOLE SRI incurrió en gastos excepcionales por valor de 3.500 EUR (es decir, un 0,003% del patrimonio neto) relacionados con el cobro de créditos relativos a retenciones a cuenta abonadas sobre los dividendos percibidos de empresas extranjeras. Estos costes excepcionales y no recurrentes se cobraron al subfondo, además del tipo máximo de gastos de gestión previsto en el folleto.
- La nota informativa que figura en el anexo de las cuentas anuales del subfondo ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE relativa a los gastos de gestión, que precisa que el subfondo ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE incurrió en gastos excepcionales por valor de 800 EUR (es decir, un 0,02% del patrimonio neto) relacionados con el cobro de créditos relativos a retenciones a cuenta abonadas sobre los dividendos percibidos de empresas extranjeras. Estos costes excepcionales y no recurrentes se cobraron al subfondo, además del tipo máximo de gastos de gestión previsto en el folleto.

## Justificación de las apreciaciones

De conformidad con lo dispuesto en los artículos L. 823-9 y R.823-7 del Código de Comercio, relativos a la justificación de nuestras apreciaciones, les informamos de que las apreciaciones que, según nuestro criterio profesional, fueron las más importantes para la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio se han centrado en la pertinencia de los principios contables aplicados y en el carácter razonable de las estimaciones significativas empleadas y la presentación del conjunto de las cuentas.

Tales apreciaciones se inscriben en el contexto de la auditoría de las cuentas anuales consideradas en su conjunto y de la formación de nuestra opinión expresada con anterioridad. No expresamos ninguna opinión sobre los elementos individuales (considerados de manera aislada) de estas cuentas anuales.

Las apreciaciones efectuadas hacen referencia a la idoneidad de los principios contables aplicados, así como al carácter razonable de las estimaciones significativas efectuadas.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur Seine Cedex*  
*Tel.: +33 (0)1 56 57 58 59, Fax: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*



### **Verificaciones específicas**

Hemos procedido, asimismo, a las verificaciones específicas previstas por los textos legales y reglamentarios, de conformidad con las normas de la profesión que rigen en Francia.

### **Información incluida en el informe de gestión y en los demás documentos enviados a los accionistas sobre la situación financiera y las cuentas anuales**

No tenemos ninguna observación que hacer respecto de la veracidad y la coincidencia de las cuentas anuales con la información incluida en el informe de gestión y en los demás documentos enviados a los accionistas sobre la situación financiera y las cuentas anuales.

### **Información sobre el gobierno empresarial**

Certificamos que el apartado del informe de gestión relativo al gobierno corporativo recoge la información exigida en el artículo L. 225-37-4 del Código de Comercio.

### **Responsabilidades de la dirección y de las personas que integran el gobierno corporativo en relación con las cuentas anuales**

Recae sobre la dirección la responsabilidad de formular unas cuentas anuales que muestren una imagen fiel de conformidad con las normas y los principios contables franceses, así como de llevar a cabo un control interno que considere necesario para la formulación de cuentas anuales que no contengan anomalías significativas, ya se deban a fraude o error.

Durante la formulación de las cuentas anuales, corresponde a la dirección evaluar la capacidad de la SICAV para continuar su actividad, presentar en dichas cuentas, si procede, la información necesaria relativa a la continuación de la actividad y aplicar el principio contable de «empresa en funcionamiento», salvo si se prevé liquidar la SICAV o cesar su actividad.

Las cuentas anuales han sido formuladas por la dirección.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales**

#### **Objetivo y labor de la auditoría**

Recae sobre nosotros la responsabilidad de elaborar un informe sobre las cuentas anuales. Nuestro objetivo consiste en obtener garantías razonables de que las cuentas anuales, consideradas en su conjunto, no presentan anomalías significativas. Estas garantías razonables se corresponden con un elevado nivel de certeza, aunque no es posible garantizar que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las normas de la profesión pueda detectar sistemáticamente todas las anomalías significativas. Las anomalías pueden proceder de fraudes o derivarse de errores, y se consideran significativas cuando se puede esperar, de manera razonable, que dichas anomalías son capaces, en su conjunto o de manera individual, de influenciar las decisiones económicas que se adopten basándose en las cuentas.

Como se especifica en el artículo L.823-10-1 del Código de Comercio, nuestra labor de certificación de las cuentas no consiste en garantizar la viabilidad o la calidad de la gestión de la SICAV.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur Seine Cedex  
Tel.: +33 (0)1 56 57 58 59, Fax: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

En el marco de una auditoría realizada de conformidad con las normas de la profesión aplicables en Francia, el auditor se sirve de su criterio profesional durante todo el proceso de auditoría. Además, el auditor:

- Identifica y evalúa los riesgos de que las cuentas anuales contengan anomalías significativas, ya se deban a fraude o error; define e implementa procedimientos de auditoría con respecto a dichos riesgos; y recopila elementos que estime suficientes y adecuados para fundamentar su opinión. El riesgo de no detectar una anomalía significativa derivada de fraude resulta más elevado que el de una anomalía significativa resultante de un error, ya que el fraude puede implicar la colusión, la falsificación, omisiones voluntarias, falsas declaraciones o la elusión del control interno;
- Toma conocimiento del control interno pertinente para la auditoría, con el fin de definir los procedimientos de auditoría apropiados en función de las circunstancias, y no con el objetivo de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno;
- Determina la pertinencia de los métodos contables empleados y el carácter razonable de las estimaciones contables formuladas por la Sociedad gestora, así como la información conexa incluida en las cuentas anuales;
- Determina la pertinencia de la aplicación por parte de la Sociedad gestora del principio contable de empresa en funcionamiento y, sobre la base de los elementos recabados, la existencia o inexistencia de una incertidumbre significativa en relación con los acontecimientos o las circunstancias susceptibles de comprometer la capacidad de la SICAV para continuar su actividad. Esta comprobación se basa en los elementos recopilados hasta la fecha de su informe, si bien cabe recordar que las circunstancias o los acontecimientos posteriores podrían comprometer la continuación de la actividad. Si el auditor llega a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, llamará la atención de los lectores de su informe sobre la información incluida en las cuentas anuales objeto de dicha incertidumbre o, si esta información no se proporciona o no es pertinente, el auditor formulará una certificación con reservas o una denegación de la certificación.

comprueba la presentación general de las cuentas anuales, y evalúa si las cuentas anuales reflejan de manera fiel las operaciones y los acontecimientos subyacentes.

Neuilly sur Seine, fecha de la firma electrónica

2023.04.12 18:08:43 +0200

[firma]

*Documento autenticado por medio de firma  
electrónica*

Auditor

PricewaterhouseCoopers Audit

Frédéric SELLAM

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur Seine Cedex*

*Tel.: +33 (0)1 56 57 58 59, Fax: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*



## INFORME ESPECIAL DE AUDITORÍA SOBRE CONVENIOS REGULADOS

Junta general de aprobación de las cuentas del ejercicio cerrado a 30 de diciembre de 2022

### SICAV ODDO BHF

OICVM CONSTITUIDO EN FORMA DE SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE CON MÚLTIPLES SUBFONDOS

Regido por el Código Monetario y Financiero francés

#### Sociedad gestora

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

12, boulevard de la Madeleine

75009 PARIS (Francia)

Estimados accionistas:

En nuestra condición de auditores de su sociedad, les presentamos nuestro informe sobre los convenios regulados.

Nos corresponde informarles, sobre la base de la información que se nos ha facilitado, acerca de las características y las condiciones esenciales, así como de los motivos que justifican su interés para la SICAV, de los convenios que se nos han comunicado o que hemos identificado durante nuestra misión, sin tener que pronunciarnos sobre su utilidad o fundamento ni tener que investigar la existencia de otros convenios. Con arreglo a lo previsto en el artículo R225-31 del Código de Comercio, corresponde a los accionistas determinar el interés de la conclusión de esos convenios con vistas a su aprobación.

Asimismo, nos corresponde, en su caso, comunicarles la información prevista en el artículo R225-31 del Código de Comercio relativa a la ejecución, durante el ejercicio transcurrido, de los convenios ya aprobados por la junta general.

Hemos efectuado las diligencias que hemos estimado necesarias conforme a las normas profesionales de la asociación nacional de auditores de cuentas (Compagnie nationale des commissaires aux comptes, CNCC) relativas a esta misión.

### CONVENIOS SUJETOS A LA APROBACIÓN DE LA JUNTA GENERAL

Les informamos de que no se nos ha comunicado ningún convenio autorizado durante el ejercicio transcurrido que deba someterse a la aprobación de la junta general de conformidad con lo dispuesto en el artículo L225-38 del Código de Comercio.

### CONVENIOS YA APROBADOS POR LA JUNTA GENERAL

Les informamos de que no se nos ha comunicado ningún convenio ya aprobado por la junta general que haya sido ejecutado durante el ejercicio transcurrido.

Neuilly sur Seine, fecha de la firma electrónica

2023.04.12 18:08:40 +0200

[firma]

*Documento autenticado por medio de firma  
electrónica*

Auditor

PricewaterhouseCoopers Audit

Frédéric SELLAM

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur Seine Cedex*

*Tel.: +33 (0)1 56 57 58 59, Fax: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

## 2. CUENTAS CONSOLIDADAS

### BALANCE A 30/12/2022 en EUR

#### ACTIVO

	30/12/2022	31/12/2021
<b>INMOVILIZADO NETO</b>		
<b>DEPÓSITOS</b>		
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	<b>535.014.109,30</b>	<b>725.715.850,30</b>
<b>OIC PRINCIPAL</b>		
<b>Acciones y valores equivalentes</b>	<b>492.558.548,07</b>	<b>659.171.203,78</b>
Negociados en un mercado organizado o equivalente	492.558.548,07	659.171.203,78
No negociados en un mercado organizado o equivalente		
<b>Obligaciones y valores equivalentes</b>	<b>10.828.997,67</b>	<b>27.716.896,17</b>
Negociados en un mercado organizado o equivalente	10.828.997,67	27.716.896,17
No negociados en un mercado organizado o equivalente		
<b>Títulos de crédito</b>	<b>2.996.988,78</b>	
Negociados en un mercado organizado o equivalente	2.996.988,78	
Títulos de crédito negociables	2.996.988,78	
Otros títulos de crédito		
No negociados en un mercado organizado o equivalente		
<b>Organismos de inversión colectiva</b>	<b>28.629.574,78</b>	<b>38.107.265,35</b>
OICVM y fondos de inversión alternativos tradicionales destinados a no profesionales y equivalentes de otros países	28.629.574,78	38.107.265,35
Otros fondos destinados a no profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE		
Fondos profesionales tradicionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE y organismos de titulización cotizados		
Otros Fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE y organismos de titulización no cotizados		
Otros organismos no europeos		
<b>Operaciones temporales en valores</b>		
Créditos representativos de títulos recibidos con pacto de retroventa		
Créditos representativos de títulos cedidos en préstamo		
Títulos tomados en préstamo		
Títulos cedidos con pacto de recompra		
Otras operaciones temporales		
<b>Instrumentos financieros a plazo</b>		<b>720.485,00</b>
Operaciones en un mercado organizado o equivalente		720.485,00
Otras operaciones		
<b>Otros instrumentos financieros</b>		
<b>CRÉDITOS</b>	<b>2.575.833,24</b>	<b>2.621.102,77</b>
Operaciones a plazo sobre divisas	1.928.892,90	1.795.519,72
Otros	646.940,34	825.583,05
<b>CUENTAS FINANCIERAS</b>	<b>19.133.152,48</b>	<b>11.717.032,92</b>
Efectivo	19.133.152,48	11.717.032,92
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>556.723.095,02</b>	<b>740.053.985,99</b>

## PASIV

	30/12/2022	31/12/2021
<b>FONDOS PROPIOS</b>		
Capital	556.528.782,51	686.470.489,99
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas (a)		
Remanente (a)	0,28	0,10
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio (a,b)	-16.348.560,54	39.892.412,63
Resultado del ejercicio (a,b)	11.318.457,02	8.846.677,04
<b>TOTAL DE FONDOS PROPIOS*</b>	<b>551.498.679,27</b>	<b>735.209.579,76</b>
<i>* Importe representativo del patrimonio neto</i>		
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>		
Operaciones de cesión de instrumentos financieros		
Operaciones temporales en valores		
Deudas representativas de títulos cedidos con pacto de recompra		
Deudas representativas de títulos recibidos en préstamo		
Otras operaciones temporales		
Instrumentos financieros a plazo		
Operaciones en un mercado organizado o equivalente		
Otras operaciones		
<b>DEUDAS</b>	<b>5.224.412,71</b>	<b>4.844.406,23</b>
Operaciones a plazo sobre divisas	1.934.108,41	1.799.657,26
Otros	3.290.304,30	3.044.748,97
<b>CUENTAS FINANCIERAS</b>	<b>3,04</b>	
Ayudas bancarias corrientes	3,04	
Empréstitos		
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>556.723.095,02</b>	<b>740.053.985,99</b>

(a) Incluidas las cuentas de regularización

(b) Menos los anticipos pagados durante el ejercicio

**FUERA DEL BALANCE A 30/12/2022**

	30/12/2022	31/12/2021
<b>OPERACIONES DE COBERTURA</b>		
Compromiso en mercados organizados o equivalentes		
Compromiso en mercados OTC		
Otros compromisos		
<b>OTRAS OPERACIONES</b>		
Compromiso en mercados organizados o equivalentes		
Opciones		
HEIDELBERGER ZEMENT 06/2022 CALL 64		303.552,00
COVESTRO AG 06/2022 CALL 64		146.340,00
BMW 06/2022 CALL 100		180.785,07
BNP PARIBAS 06/2022 CALL 65		527.969,76
CONTINENTAL AG 09/2022 CALL 110		211.313,15
AXA 03/2022 CALL 26		769.210,56
DAIMLER AG 06/2022 CALL 90		225.480,24
SOCIETE GENERALE SA 09/2022 CALL 32		460.263,79
INTESA SANPAOLO 06/2022 CALL 2.4		433.197,00
ARCELORMITTAL 06/2022 CALL 30		479.140,48
PUBLICIS GROUPE SA 09/2022 CALL 65		378.880,00
ROYA DUTC SHEL-A 06/2022 CALL 22		361.482,24
SAINT-GOBAIN 09/2022 CALL 65		485.493,89
SIEMENS AG-REG 06/2022 CALL 160		247.341,60
TOTALENERGIES SE 03/2022 CALL 45		566.890,26
UNICREDIT SPA 06/2022 CALL 14		618.960,80
VOLKSWAGEN-PREF 06/2022 CALL 190		414.238,32
Compromiso en mercados OTC		
Otros compromisos		

## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Ingresos procedentes de operaciones financieras</b>		
Ingresos procedentes de depósitos y cuentas financieras	25.009,69	
Ingresos procedentes de acciones y valores equivalentes	23.114.474,29	20.447.643,55
Ingresos procedentes de obligaciones y valores equivalentes	69.426,44	232.711,05
Ingresos procedentes de títulos de crédito	1.085,54	
Ingresos procedentes de adquisiciones y cesiones temporales de títulos		
Ingresos procedentes de instrumentos financieros a plazo		
Otros ingresos financieros		
<b>TOTAL (1)</b>	<b>23.209.995,96</b>	<b>20.680.354,60</b>
<b>Gastos por operaciones financieras</b>		
Gastos por adquisiciones y cesiones temporales de títulos		
Gastos por instrumentos financieros a plazo		
Gastos por deudas financieras	10.066,77	2.967,42
Otros gastos financieros		
<b>TOTAL (2)</b>	<b>10.066,77</b>	<b>2.967,42</b>
<b>RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS (1 - 2)</b>	<b>23.199.929,19</b>	<b>20.677.387,18</b>
Otros ingresos (3)		
Gastos de gestión y dotaciones para amortizaciones (4)	9.112.360,12	10.934.882,52
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>14.087.569,07</b>	<b>9.742.504,66</b>
Regularización de los ingresos del ejercicio (5)	-2.769.112,05	-895.827,62
Anticipos sobre resultados pagados durante el ejercicio (6)		
<b>RESULTADO (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>11.318.457,02</b>	<b>8.846.677,04</b>

### NORMAS Y MÉTODOS CONTABLES

Las cuentas anuales se presentan según el modelo previsto en el Reglamento ANC n.º 2014-01, en su

versión modificada. Se aplican los principios generales de contabilidad:

- imagen fiel, comparabilidad, continuidad de la actividad,
- veracidad y exactitud,
- prudencia,
- conservación de los métodos de un ejercicio al siguiente.

El modo de contabilización aplicado para registrar los ingresos de los títulos de renta fija es el de los intereses cobrados.

Las incorporaciones y las cesiones de títulos se contabilizan excluyendo los gastos. La moneda base de la cartera es el euro.

La SICAV «SICAV ODDO BHF» está compuesta por 4 subfondos:

- ODDO BHF METROPOLE SELECTION,
- ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE,
- ODDO BHF METROPOLE EURO SRI,
- ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028.

La agregación de las cuentas anuales se presenta en euros.

En ausencia de tenencia entre subfondos, no se ha realizado ningún ajuste en el activo ni en el pasivo.

- Normas y criterios contables (\*)
- Información adicional (\*)

(\*) Véase la información relativa a cada subfondo.



**Subfondo:  
ODDO BHF METROPOLE SELECTION**

## DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este Subfondo de la SICAV que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza de esta SICAV y los riesgos que comporta invertir en ella. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir.

### SICAV ODDO BHF - METROPOLE SELECTION

(en lo sucesivo, el «Subfondo»)

Un subfondo de la SICAV ODDO BHF (en lo sucesivo, la «SICAV»), gestionado por ODDO BHF Asset Management SAS

**CÓDIGO ISIN: METROPOLE SELECTION A - FR0007078811 - EUR - Capitalización**

#### OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El subfondo tiene como objetivo obtener, por medio de una gestión activa y en un periodo de 5 años, una rentabilidad superior a la de su indicador de referencia, el índice STOXX Europe Large 200 con dividendos netos reinvertidos.

La estrategia empleada consiste en seleccionar las empresas mejor calificadas en función de criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG)—lo que reduce el universo de inversión mediante la aplicación de una metodología de calificación «best-in-class»/«best-effort» de las empresas de la Unión Europea, el Reino Unido y Noruega— y, a continuación, seleccionar valores infravalorados sobre la base de un riguroso análisis financiero, la competencia de los equipos directivos y la identificación de uno o dos catalizadores específicos capaces de reducir la infravaloración en un plazo de 18 a 24 meses.

Los criterios socialmente responsables aplicados se analizan con respecto a cuatro aspectos:

- la política de gobierno corporativo,
- el respeto del medioambiente,
- la gestión del capital humano,
- la relación y gestión de los diferentes participantes (proveedores, clientes, comunidades locales y normativa).

Este enfoque se complementa con:

- una iniciativa de implicación con las empresas mediante el ejercicio de los derechos de voto e interacciones individuales, temáticas y colectivas,
- un análisis del impacto de nuestra estrategia ESG.

Sin restricciones en cuanto a capitalización bursátil, el subfondo podrá invertir en valores que no formen parte del índice STOXX Europe Large 200 en los que identifique oportunidades.

La inversión en renta variable de la Unión Europea y el Reino Unido se elevará al 75% como mínimo, mientras que la exposición mínima será del 60%. En cuanto a la parte no invertida en renta variable, el subfondo podrá invertir hasta un máximo del 10% de su patrimonio en participaciones o acciones de OICVM, incluidos los demás OICVM gestionados por el Grupo ODDO BHF, y hasta un máximo del 15% en productos del mercado monetario.

El subfondo puede recurrir a los instrumentos derivados sobre un índice o un valor específico con fines de exposición o de cobertura.

De los instrumentos derivados, solo podrán utilizarse las opciones cotizadas y los futuros con una vida máxima de 2 años.

El subfondo no empleará instrumentos derivados específicos, como los negociados en mercados extrabursátiles.

El subfondo podría no ser adecuado para inversores que prevean retirar su aportación antes de que transcurra un periodo de 5 años.

La clase de acciones METROPOLE SELECTION A capitaliza sus ingresos.

Horizonte de inversión recomendado: 5 años

Las solicitudes de suscripción y de reembolso se centralizan cada día hasta las 12:00 horas CET/CEST y se ejecutan aplicando el próximo valor liquidativo que se calculará en función de las cotizaciones bursátiles al cierre del mismo día, es decir, a un precio desconocido.

#### PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



Los datos históricos, como los utilizados para calcular el indicador sintético, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del Subfondo.

El perfil de riesgo no es constante y podrá evolucionar con el tiempo. La categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo. El capital inicialmente invertido no está garantizado.

**Motivos por los que se ha asignado al Subfondo la categoría 6:**

El indicador de riesgo 6 refleja una volatilidad semanal a 5 años de entre un 15% y un 25%.

Este indicador permite medir la rentabilidad prevista potencial y el riesgo que comporta la inversión.

Los datos históricos utilizados para calcular el indicador sintético pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo.

La categoría de riesgo asociada no está garantizada y puede evolucionar con el tiempo.

La categoría 1 no significa que una inversión esté libre de riesgo.

El capital invertido no está garantizado.

**Riesgos importantes para el Subfondo que no engloba el indicador:**

Riesgo de crédito: una parte del subfondo puede invertirse en OICVM que incluyen bonos. En caso de deterioro de la calidad de los emisores (por ejemplo, la revisión a la baja de su calificación por parte de las agencias de calificación financiera), el valor liquidativo del subfondo podría descender.

Cualquiera de estos riesgos podría conllevar una disminución de valor liquidativo del subfondo.

## 4. CAMBIOS RELATIVOS AL OIC

### **15/02/2022:**

Tras la adquisición del 100% del capital de METROPOLE Gestion por parte de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT S.A.S, el Consejo de administración de la SICAV decidió cambiar de sociedad gestora y de denominación. No obstante, con el fin de seguir beneficiándose de la pericia de los equipos de gestión actuales, se procederá a la delegación de la gestión financiera entre ODDO BHF ASSET MANAGEMENT S.A.S y METROPOLE Gestion.

	<b>Antes del 15/02/2022</b>	<b>A partir del 15/02/2022</b>
Denominación de la SICAV	METROPOLE FUNDS	SICAV ODDO BHF
Sociedad gestora por delegación	METROPOLE Gestion	ODDO BHF ASSET MANAGEMENT S.A.S.
Delegación de la gestión financiera	N/A	Delegación de la gestión financiera de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT S.A.S en METROPOLE Gestion

### **15/02/2022:**

Creación de la participación METROPOLE Sélection C - FR00140089D8.

### **22/11/2022:**

Modificación del nombre de la gama: METROPOLE Sélection se cambia por ODDO BHF Métropole Sélection.

### **Liquidación de subfondos**

**08/04/2022:** METROPOLE Convertibles y METROPOLE Corporate Bonds.

# **INFORME SOBRE EL GOBIERNO EMPRESARIAL**

## **MODALIDADES DE EJERCICIO DE LA DIRECCIÓN GENERAL**

Con arreglo a las disposiciones de los artículos L225-51.1 y R225-102 del Código de Comercio, les informamos de que el Consejo de administración ha optado por la combinación de las funciones de Presidente del Consejo de administración y de Director general.

D. Guy de LEUSSE ha sido nombrado Presidente - Director general.

El Consejo de administración no ha añadido ninguna restricción en relación con sus facultades.

## **CONVENIOS PREVISTOS EN EL ARTÍCULO L.225-37-4, PÁRRAFO SEGUNDO, DEL CÓDIGO DE COMERCIO**

Se trata de los convenios celebrados, directamente o por personas interpuestas, entre un directivo o un accionista que posea más del 10% de los derechos de voto de una sociedad y otra sociedad en la que la primera posea directa o indirectamente más de la mitad del capital, con la excepción de convenios relativos a operaciones corrientes concluidas en condiciones normales.

En este sentido, les informamos de que no se ha concluido ni ha estado en vigor ningún convenio previsto en este artículo durante el ejercicio.

## **CONVENIOS PREVISTOS EN EL ARTÍCULO L.225-38 DEL CÓDIGO DE COMERCIO**

Ustedes tendrán la oportunidad de leer el informe general de auditoría. Además, tendrán que aprobar el informe especial de auditoría relativo a los convenios regulados previstos en el artículo L.225-38 del Código de Comercio.

En este sentido, les informamos de que no se ha concluido ni ha estado en vigor ningún convenio previsto en este artículo durante el ejercicio.

El Consejo de administración pone a su disposición la lista de los convenios de la SICAV, previa petición.

## **DELEGACIONES EN VIGOR, ACORDADAS DE CONFORMIDAD CON LOS ARTÍCULOS L. 225-129-1 Y L. 225-129-2**

No resulta de aplicación al tratarse de una SICAV.

## ADMINISTRACIÓN Y CONTROL DE LA SOCIEDAD

### Recordatorio de las fechas de finalización de los mandatos

En el siguiente cuadro figuran las fechas en las que expiran los mandatos:

<b>Títulos</b>	<b>APELLIDO(S)</b>	<b>NOMBRE(S)</b>	<b>FINALIZACIÓN DEL MANDATO</b>
Presidente - Director general y Administrador	de LEUSSE	Guy	<b>AGO 2028</b> (cierre del ejercicio 2027)
Administrador	TRAWINSKI	Ingrid	<b>AGO 2023</b> (cierre del ejercicio 2022)
Administrador (dimisión el 08/12/2022)	LEVY	Isabel	<b>AGO 2023</b> (cierre del ejercicio 2022)
Administrador	DE LENCQUESAING	Romuald	<b>AGO 2023</b> (cierre del ejercicio 2022)
Administrador	DUPUIS	Maxime	<b>AGO 2028</b> (cierre del ejercicio 2027)
Administrador	DENIZE	Laurent	<b>AGO 2028</b> (cierre del ejercicio 2027)
Auditor de cuentas	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT		<b>AGO 2025</b> (cierre del ejercicio 2024)

## INFORMACIÓN SOBRE LOS DIRECTIVOS

De conformidad con lo dispuesto en el artículo L. 225-102-I del Código de Comercio, les informamos de los mandatos y las funciones que ha ejercido cada directivo de la Sociedad durante el ejercicio:

### **Guy de LEUSSE**

- Presidente y Administrador de la SICAV ODDO BHF,
- Director general de la SICAV ODDO BHF,
- Administrador de Métropole Gestion.

### **Ingrid TRAWINSKI**

- Administrador de la SICAV ODDO BHF,
- Presidente de NUSANTARA.

### **Isabel LEVY**

- Administrador de la SICAV ODDO BHF (*dimisión el 08/12/2022*).

### **Romuald de LENCQUESAING**

- Administrador de la SICAV ODDO BHF,
- Director general METROPOLE GESTION,
- Presidente de R HOLDING.

### **Maxime DUPUIS**

- Administrador de la SICAV ODDO BHF.

### **Laurent DENIZE**

- Administrador de la SICAV ODDO BHF,
- Administrador de Métropole Gestion.

### 1.1 Coyuntura macroeconómica y rentabilidad de los mercados de renta variable en 2022

El año 2022 se reveló especialmente volátil para los mercados europeos de renta variable, que cerraron el ejercicio en claro descenso. El principal acontecimiento económico fue la escalada de la inflación hasta niveles récord de varias décadas, lo que obligó a los bancos centrales a acometer significativas subidas de los tipos oficiales. Las presiones inflacionarias se deben ante todo a las secuelas de la crisis sanitaria, que prolongaron las perturbaciones en la oferta observadas en 2021. Los problemas de suministro en la mayor parte de las cadenas logísticas impidieron a las empresas atender una demanda robusta, lo que impulsó los precios al alza. La invasión rusa de Ucrania intensificó estas tensiones, al agravar la situación de las cadenas de suministro. Además, las sanciones impuestas a Rusia provocaron una crisis energética sin precedentes en Europa, que suscitó el temor a una escasez energética y catapultó los precios del gas en particular hasta niveles nunca vistos. En respuesta a unas tasas de inflación de dos dígitos, los principales bancos centrales adoptaron medidas de endurecimiento monetario de gran envergadura. Así, el BCE puso fin a la era de tipos negativos al subir 250 puntos básicos los tipos oficiales durante el año. Ante la combinación de una inflación elevada y unas condiciones de financiación menos favorables, muchas economías del mundo, Europa incluida, se enfrentan ahora a un riesgo de recesión.

Este entorno resultó propicio para el sector de las materias primas y, en particular, para el sector energético, que se benefició del aumento de los precios del petróleo y del gas. Los valores financieros también se vieron favorecidos por el golpe de timón en la política monetaria y la subida de los tipos de interés. En cambio, los sectores inmobiliario, de consumo discrecional y de tecnología sufrieron las peores caídas.

En cuanto al estilo de gestión, pese a un comienzo de año muy favorable para los valores cíclicos, los temores de ralentización económica provocaron finalmente un cambio a favor de los sectores defensivos.

En este contexto, el índice de referencia del subfondo ODDO BHF Métropole Sélection, el STOXX Europe Large 200 con dividendos netos reinvertidos (LCXR), acusó un retroceso del 7,9% en el conjunto del año 2022.

### 1.2 Rentabilidad del Fondo

La clase de acciones A del subfondo registró una rentabilidad anual del -6,0%; la clase de acciones D, del -6,0%; la clase de acciones W, del -5,4%; la clase de acciones B, del -6,1%; la clase de acciones USD Hedged, del -3,4%; y la clase de acciones P, del -6,3%.

La clase de acciones C fue creada el 04/03/2022 y registró una rentabilidad del +7,0% entre el 04/03/2022 y el 30/12/2022.

En el conjunto del año 2022, la cartera se benefició del efecto positivo de la asignación sectorial global y de la selección de valores. También se vio respaldada por la sobreponderación de los sectores energético y financiero, así como por la considerable infraponderación del sector tecnológico, dados los niveles de valoración que nos parecían excesivos. La sobreexposición de la cartera a los sectores de consumo discrecional e industrial supuso una rémora. En cuanto a los valores individuales, Pearson, TotalEnergies, BP, Informa y Metso Outotec ocuparon las 5 primeras posiciones en la lista de ganadores del fondo. En cambio, Travis Perkins, Atos, WPP, Covestro y Grifols representaron los principales lastres para la rentabilidad en 2022.

### 1.3 Gestión de la cartera

La estrategia de inversión no se modificó en el transcurso del ejercicio. Se trata de un proceso de gestión de estilo «valor» (value) que consiste en seleccionar empresas que presentan un fuerte descuento de valoración con un catalizador positivo y que cumplen los requisitos para ser consideradas «inversiones socialmente responsables»(1).

El subfondo ODDO BHF Métropole Sélection tiene en cuenta de forma sistemática las cuestiones relacionadas con el desarrollo sostenible a través de nuestro exhaustivo modelo de análisis empresarial que abarca aspectos financieros, extrafinancieros y de balance. Por lo tanto, integramos los criterios ESG (ambientales, sociales y de gobierno corporativo), así como las oportunidades y los riesgos vinculados a la transición energética, incluidos los riesgos climáticos, en nuestro proceso de gestión de conformidad con lo dispuesto en el artículo 29 de la ley de energía-clima. El subfondo se clasifica como un producto financiero que promueve características medioambientales o sociales con arreglo al artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR», por sus siglas en inglés). El subfondo mantuvo la certificación ISR (inversión socialmente responsable) durante todo el ejercicio. Entre los principales movimientos realizados en 2022, cabe mencionar la incorporación de valores que presentan un fuerte potencial de revalorización y una sólida estructura financiera, lo que les permitirá afrontar una eventual ralentización económica en 2023 y aprovechar a largo plazo las transformaciones estructurales de nuestra sociedad. Se trata de los títulos Metso Outotec, Sanofi, Grifols, Spectris, SAP y Kering. También vendimos los títulos que se aproximaban a nuestros objetivos de valoración y cuyos catalizadores se habían debilitado, como Valeo, BASF, Shell, Continental, Atos e IAG. Asimismo, vendimos la totalidad de nuestra posición en Haleon, que recibimos tras la escisión de GSK.

La huella de carbono de la cartera, medida por la intensidad de carbono, se elevaba a 206,2 toneladas de CO<sub>2</sub> / mill. € de ingresos a 30/12/2022, frente a la huella de carbono de 142,9 toneladas de CO<sub>2</sub> / mill. € de ingresos del índice de referencia.

La calificación ESG de la cartera era de AAA- a 30/12/2022, frente a la calificación de A+ para su universo de inversión reajustado<sup>(1)</sup>.

*(1) Solo se incluyen en la cartera del subfondo ODDO BHF Métropole Sélection los títulos de empresas que hayan recibido una calificación ESG de METROPOLE Gestion igual o superior a BBB- sin requisito de «best effort» o de B- a BB+ con una puntuación mínima de «best effort» de «+++» (en una escala que va de «+» a «+++++»). Se excluyen los títulos de empresas con una calificación de CCC. La calificación ponderada de la cartera debe mantenerse por encima de la de su universo de referencia reajustado (tras eliminar el 20% de las peores calificaciones).*

#### **1.4 Perspectivas**

En vista del continuo endurecimiento monetario por parte de los bancos centrales en un contexto global estructuralmente inflacionaria y de las perturbaciones en las cadenas de producción vinculadas a la evolución de la situación sanitaria en China y la guerra en Ucrania, los inversores temen una nueva recesión en los próximos trimestres. A nuestro parecer, este escenario de crisis ya está integrado en la actual valoración de las empresas que mantenemos en cartera, las cuales disponen de balances suficientemente sólidos para afrontar un nuevo colapso de la actividad de gran envergadura. Por consiguiente, estas empresas presentan un perfil de riesgo-rentabilidad muy atractivo. De manera más general, consideramos que el contexto actual obliga a los mercados a reconsiderar los problemas de valoración, lo que debería favorecer al estilo de gestión «valor» (*value*) que caracteriza el proceso de inversión del subfondo ODDO BHF Métropole Sélection.

En varios países de la Unión Europea, los dividendos que pagan las empresas reciben un tratamiento fiscal diferente si se abonan a entidades nacionales o extranjeras. Por lo tanto, cuando se procede a la distribución de dividendos a una entidad extranjera, a veces se aplica una retención a cuenta, lo que se traduce en un tratamiento fiscal divergente que restringe la libre circulación de capitales, en contra del Derecho de la Unión Europea. El Tribunal de Justicia de la Unión Europea y el Consejo de Estado han emitido varios dictámenes a favor de residentes extranjeros, por lo que la Sociedad gestora prevé presentar solicitudes de reembolso de las retenciones a cuenta abonadas sobre los dividendos recibidos de empresas extranjeras en el caso de los fondos domiciliados en Francia cuando las perspectivas de reembolso de las retenciones a cuenta se estimen favorables para los fondos en cuestión. Al tratarse de procedimientos de reclamación ante las autoridades fiscales competentes, el resultado final y el plazo de dichos procedimientos son inciertos.

El importe de los reembolsos percibidos durante el ejercicio cerrado a 30/12/2022 asciende a 151.013,76 EUR.

*Las rentabilidades históricas no garantizan los resultados futuros.*



### Principales movimientos de la cartera durante el ejercicio

Títulos	Movimientos («Moneda base»)	
	Adquisiciones	Ventas
SANOFI	18.822.335,55	5.510.831,55
SHELL PLC	825.519,96	20.529.203,45
PEARSON ORD	5.112.347,70	11.435.089,33
BASF SE	1.559.710,44	14.124.155,42
SAP SE	12.476.023,35	2.823.009,95
METSO OUTOTEC OYJ	11.828.885,45	3.345.588,35
BP PLC	2.650.066,94	11.343.585,52
STORA ENSO AB EX ENSO OYJ	2.566.015,76	10.619.091,33
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	1.216.086,78	11.134.540,49
GRIFOLS SA SHARES A	9.515.416,40	2.592.301,74

## 6. INFORMACIÓN REGLAMENTARIA

### TÉCNICAS DE GESTIÓN EFICAZ DE LA CARTERA E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (AEVM) EN EUROS

#### a) Exposición obtenida a través de las técnicas de gestión eficaz de la cartera y los instrumentos financieros derivados

- **Exposición obtenida a través de las técnicas de gestión eficaces:**

- o Préstamos de valores:
- o Empréstito de valores:
- o Operaciones con pacto de retroventa:
- o Operaciones con pacto de recompra:

- **Exposición subyacente obtenida a través de los instrumentos financieros derivados: 1.573.701,67**

- o Contratos a plazo sobre divisas: 1.573.701,67
- o Futuros:
- o Opciones:
- o *Swaps*:

#### b) Identidad de la(s) contraparte(s) de las técnicas de gestión eficaz de la cartera y los instrumentos financieros derivados

Técnicas de gestión eficaz	Instrumentos financieros derivados(*)
	UNKNOWN AGENT

(\*) Salvo los derivados cotizados.

**c) Garantías financieras recibidas por el OICVM con el fin de reducir el riesgo de contraparte**

Tipos de instrumentos	Importe en moneda de la cartera
<p><b>Técnicas de gestión eficaz</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>. Depósitos a plazo</li> <li>. Acciones</li> <li>. Obligaciones</li> <li>. OICVM</li> <li>. Efectivo(*)</li> </ul> <p style="text-align: right;"><b>Total</b></p>	
<p><b>Instrumentos financieros derivados</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>. Depósitos a plazo</li> <li>. Acciones</li> <li>. Obligaciones</li> <li>. OICVM</li> <li>. Efectivo</li> </ul> <p style="text-align: right;"><b>Total</b></p>	

(\*) La partida «Efectivo» integra también la liquidez obtenida con las operaciones con pacto de recompra.

**d) Ingresos y gastos operativos vinculados a las técnicas de gestión eficaz**

Ingresos y gastos operativos	Importe en moneda de la cartera
<ul style="list-style-type: none"> <li>. Ingresos(*)</li> <li>. Otros ingresos</li> </ul> <p style="text-align: right;"><b>Total de ingresos</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>. Gastos operativos directos</li> <li>. Gastos operativos indirectos</li> <li>. Otros gastos</li> </ul> <p style="text-align: right;"><b>Total de gastos</b></p>	

(\*) Ingresos recibidos de préstamos y operaciones con pacto de retroventa.

## **TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS - REGLAMENTO SFTR - EN LA MONEDA BASE DEL OIC (EUR)**

Operaciones de financiación de valores en aplicación del Reglamento SFTR: el OICVM no ha recurrido a operaciones de financiación de valores durante el ejercicio cerrado a 30 de diciembre de 2022.

### **RÉGIMEN FISCAL**

Desde el 1 de julio de 2014, el Fondo se rige por lo dispuesto en el anexo II, punto II. B. del Acuerdo (IGA), firmado el 14 de noviembre de 2013 entre el gobierno de la República Francesa y el gobierno de Estados Unidos de América, con el fin de avanzar en el cumplimiento de las obligaciones fiscales a escala internacional y de aplicar la ley relativa a estas obligaciones sobre las cuentas extranjeras, conocida como la «Ley FATCA».

El presente informe anual no tiene como objeto resumir las consecuencias fiscales para cada inversor derivadas de la suscripción, el reembolso, la tenencia o la cesión de participaciones del Fondo. Dichas consecuencias variarán en función de las leyes y prácticas vigentes en el país de residencia, domicilio o constitución del partícipe, así como de su situación personal.

En función de su régimen fiscal, su país de residencia o la jurisdicción desde la cual invierta en este Fondo, las plusvalías y los ingresos eventuales derivados de la tenencia de participaciones de este podrán estar sujetos a impuestos. Le recomendamos que consulte con un asesor fiscal las posibles consecuencias de la compra, la tenencia, la venta o el reembolso de participaciones del Fondo conforme a la legislación de su país de residencia fiscal, de residencia ordinaria o de domicilio.

La Sociedad gestora y las entidades comercializadoras no asumen responsabilidad alguna, bajo ningún concepto, en relación con las consecuencias fiscales para cualquier inversor que pudieran derivarse de una decisión de compra, tenencia, venta o reembolso de participaciones del Fondo

### **INFORMACIÓN REGLAMENTARIA**

OICVM mantenidos por el Fondo y gestionados por la Sociedad gestora en la fecha de cierre de las cuentas del Fondo (véanse las cuentas anuales anexas).

#### **Método de cálculo del riesgo global del OICVM:**

El método elegido por Oddo BHF Asset Management para medir el riesgo global del OICVM es la metodología del compromiso.

#### **Criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo:**

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Todos los datos relativos a los criterios ESG pueden consultarse en el sitio web de Oddo BHF Asset Management SAS: [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

En el marco de su política de gestión de riesgos, la Sociedad gestora de carteras establece, adopta y mantiene en vigor una política y unos procedimientos de gestión de riesgos eficaces, apropiados y documentados que permiten la identificación de los riesgos vinculados a sus actividades, procesos y sistemas.

Para obtener más información, se ruega consultar el documento de datos fundamentales para el inversor de este OIC y, en concreto, el apartado «Perfil de riesgo y remuneración» o su folleto completo; estos documentos pueden obtenerse, previa solicitud, a través de la Sociedad gestora o en el sitio web [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

### **REGLAMENTOS SFDR Y TAXONOMÍA**

#### **• Criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo:**

El Fondo es un producto financiero que promueve características ambientales y sociales en el sentido del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (el «Reglamento SFDR»), cuya política ESG (ambiental y/o social y/o de gobierno corporativo) se describe más adelante.

La taxonomía de la Unión Europea (Reglamento (UE) 2020/852) (en adelante, la «Taxonomía») tiene como finalidad determinar si una actividad económica se considera medioambientalmente sostenible.

La Taxonomía identifica estas actividades en función de su contribución a los seis objetivos medioambientales que se especifican a continuación:

- la mitigación del cambio climático;
- la adaptación al cambio climático;
- el uso sostenible y la protección de los recursos hídricos y marinos;
- la transición hacia una economía circular (residuos, prevención y reciclado);
- la prevención y control de la contaminación;
- la protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas.

## DEONTOLOGÍA

### Control de los intermediarios

La Sociedad gestora ha implementado una política de selección y evaluación de intermediarios y contrapartes. Los criterios de evaluación son los siguientes: el coste de intermediación, la calidad de la ejecución atendiendo a las condiciones de mercado, la calidad del asesoramiento, la calidad de los documentos de investigación y análisis y la calidad de la ejecución posterior a la contratación. Esta política está disponible en la página web de la Sociedad gestora: [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

### Gastos de intermediación

Los partícipes del FCP pueden consultar el documento sobre información relativa a los gastos de intermediación (*Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation*) en el sitio web de la Sociedad gestora: [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

### Derechos de voto

Las participaciones no confieren derecho de voto alguno, y es la Sociedad gestora quien adopta todas las decisiones. Los derechos de voto que corresponden a cada uno de los títulos en cartera del Fondo son ejercidos por la Sociedad gestora, la única habilitada para tomar decisiones de acuerdo con la normativa vigente. Los interesados pueden consultar la política de voto de la Sociedad gestora en su domicilio social o en el sitio web [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com), de conformidad con lo dispuesto en el artículo 314-100 del Reglamento General de la AMF.

## INFORME SOBRE LA REMUNERACIÓN CON ARREGLO A LA DIRECTIVA GFIA

### 1- Elementos cuantitativos

	Remuneración fija	Remuneración variable (*)	Número de beneficiarios (**)
Cuantía total de la remuneración pagada de enero a diciembre de 2022	10.732.626	5.384.590	171

(\*) Remuneración variable atribuida durante el año 2022

(\*\*) Por «beneficiarios» se entienden los empleados de OBAM que recibieron una remuneración en 2022 (en virtud de contratos permanentes/temporales, contratos de aprendizaje profesional y periodos de prácticas o empleados en sucursales en el extranjero).

	Cargos directivos	Número de beneficiarios	Miembros del personal que tienen una incidencia en el perfil de riesgo del OICVM	Número de beneficiarios
Cuantía total de la remuneración pagada durante el ejercicio 2022 (desglosada en remuneración fija y variable*)	2.583.687	6	7.646.965	44

(\*) Remuneración variable correspondiente al año 2022 abonada en 2023 y años sucesivos

### 2- Elementos cualitativos

#### 2.1. Remuneración fija

La remuneración fija se determina de manera discrecional en función de la evolución del mercado, lo que nos permite cumplir nuestros objetivos de contratación de personal cualificado y operativo.

## **2.2. Remuneración variable**

De conformidad con las directivas AIFM 2011/61/UE y UCITS V 2014/91/UE, ODDO BHF Asset Management SAS («OBAM SAS») ha adoptado una política de remuneración destinada a identificar y describir las modalidades de implementación de la política de remuneración variable y, sobre todo, la identificación de las personas pertinentes, la determinación del gobierno corporativo, el comité de remuneraciones y los procedimientos de pago de la remuneración variable.

La remuneración variable abonada en el seno de la Sociedad gestora se determina principalmente de manera discrecional. Por lo tanto, cuando se puede estimar con un cierto grado de exactitud el resultado del ejercicio en curso (a mediados de noviembre), se establece un presupuesto para la remuneración variable y se solicita a varios gestores que, en colaboración con el departamento de RR. HH. del Grupo, formulen recomendaciones sobre cómo asignar dicho presupuesto entre los empleados.

Este proceso representa la continuación del proceso de entrevista de evaluación, que ofrece a los gestores la oportunidad de conversar con cada empleado acerca de la calidad de su desempeño profesional durante el año en curso (tomando como referencia los objetivos previamente fijados) y establecer las metas para el año siguiente.

Esta evaluación incluye una apreciación sumamente objetiva sobre el modo en que se llevan a cabo las tareas (objetivos cuantitativos, negocios generados o el puesto que ocupa la gestión en un marco de clasificación específico, las comisiones de rentabilidad generadas por el fondo gestionado), así como una apreciación de índole cualitativa (comportamiento del empleado durante el ejercicio).

Cabe reseñar que algunos gestores pueden recibir un porcentaje de las comisiones de rentabilidad percibidas por OBAM SAS como parte de su remuneración variable. No obstante, el importe abonado a cada gestor se determina con arreglo al proceso detallado con anterioridad, y no existe ninguna fórmula contractual específica para la asignación o el pago de las comisiones de rentabilidad.

El conjunto de empleados de OBAM SAS se inscribe en el marco de aplicación de la política de remuneración que se describe a continuación, incluidos los asalariados que pueden ejercer sus funciones fuera de Francia.

## **3- Casos concretos del personal que asume riesgos y la remuneración variable diferida**

### **3.1. Responsables de asumir riesgos**

OBAM SAS determinará anualmente qué personas cumplen los requisitos para ser consideradas «responsables de asumir riesgos» de conformidad con la normativa. La lista de estos colaboradores considerados responsables de asumir riesgos se remitirá al comité de remuneraciones y se transmitirá al órgano de dirección.

### **3.2. Remuneración variable diferida.**

OBAM SAS ha fijado en 100.000 EUR el umbral de proporcionalidad y de activación del pago de una parte de la remuneración variable de forma diferida.

Por lo tanto, los colaboradores (ya sean responsables de asumir riesgos o no) que tengan derecho a una remuneración variable inferior a dicho umbral de 100.000 EUR recibirán su remuneración variable de forma inmediata. En cambio, los colaboradores considerados responsables de asumir riesgos que tengan derecho a una remuneración variable superior a 100.000 EUR recibirán obligatoriamente una parte de esa remuneración variable de forma diferida, con arreglo a las modalidades definidas a continuación. A fin de garantizar la coherencia en el seno de OBAM SAS, se ha decidido aplicar al conjunto de los colaboradores de la Sociedad, ya sean responsables de asumir riesgos o no, los mismos procedimientos de pago de la remuneración variable. Así pues, los colaboradores no considerados responsables de asumir riesgos que tengan derecho a una remuneración variable superior a 100.000 EUR recibirán una parte de esa remuneración variable de forma diferida, con arreglo a las modalidades definidas a continuación.

La remuneración diferida ascenderá al 40% del total de la remuneración variable, a partir de 1 EUR. La herramienta de indexación que se describe más abajo se aplicará al total de esa parte diferida.

Por lo que respecta a la indexación de la remuneración diferida, de conformidad con los compromisos asumidos por OBAM SAS, las provisiones vinculadas a la parte diferida de la remuneración variable se calcularán con una herramienta establecida por OBAM SAS. Esta herramienta consistirá en una cartera compuesta por fondos emblemáticos de cada una de las estrategias de gestión de OBAM. Esta indexación no tendrá ni un nivel máximo ni un nivel mínimo. Por consiguiente, el importe de las provisiones para la remuneración variable fluctuará en función de la rentabilidad superior o inferior del fondo representativo de la gama de OBAM SAS con respecto al índice de referencia, si lo hubiera. En ausencia de índice de referencia, se tendrá en cuenta la rentabilidad absoluta.

## **4- Cambios introducidos en la política de remuneración durante el ejercicio analizado**

El órgano de dirección de la Sociedad gestora se reunió en 2022 con el fin de revisar los principios generales de la política de remuneración en presencia del equipo de cumplimiento y, en concreto, las modalidades de cálculo de la remuneración variable indexada (composición de la cesta de indexación).

No se han introducido cambios importantes en la política de remuneración a lo largo del año pasado. Esta política está disponible en el sitio web de la Sociedad gestora (apartado sobre información reglamentaria).

**OTRA INFORMACIÓN**

El Folleto completo del FCP y los últimos informes anuales y periódicos publicados se remitirán al partícipe en el plazo de una semana, previa solicitud por escrito dirigida a:

**Oddo BHF Asset Management**

12 Boulevard de la Madeleine

75009 Paris (Francia)

Correo electrónico: [Service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:Service_client@oddo-bhf.com)

## 7. CUENTAS DEL EJERCICIO

### BALANCE A 30/12/2022 en EUR

#### ACTIVO

	30/12/2022	31/12/2021
<b>INMOVILIZADO NETO</b>		
<b>DEPÓSITOS</b>		
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	<b>382.685.625,56</b>	<b>520.710.738,85</b>
<b>Acciones y valores equivalentes</b>	<b>357.118.075,78</b>	<b>491.344.724,85</b>
Negociados en un mercado organizado o equivalente	357.118.075,78	491.344.724,85
No negociados en un mercado organizado o equivalente		
<b>Obligaciones y valores equivalentes</b>		
Negociados en un mercado organizado o equivalente		
No negociados en un mercado organizado o equivalente		
<b>Títulos de crédito</b>		
Negociados en un mercado organizado o equivalente		
Títulos de crédito negociables		
Otros títulos de crédito		
No negociados en un mercado organizado o equivalente		
<b>Organismos de inversión colectiva</b>	<b>25.567.549,78</b>	<b>29.366.014,00</b>
OICVM y fondos de inversión alternativos tradicionales destinados a no profesionales y equivalentes de otros países	25.567.549,78	29.366.014,00
Otros fondos destinados a no profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE		
Fondos profesionales tradicionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE y organismos de titulización cotizados		
Otros Fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE y organismos de titulización no cotizados		
Otros organismos no europeos		
<b>Operaciones temporales en valores</b>		
Créditos representativos de títulos recibidos con pacto de retroventa		
Créditos representativos de títulos cedidos en préstamo		
Títulos tomados en préstamo		
Títulos cedidos con pacto de recompra		
Otras operaciones temporales		
<b>Instrumentos financieros a plazo</b>		
Operaciones en un mercado organizado o equivalente		
Otras operaciones		
<b>Otros instrumentos financieros</b>		
<b>CRÉDITOS</b>	<b>2.035.886,79</b>	<b>1.948.167,98</b>
Operaciones a plazo sobre divisas	1.573.701,67	1.795.519,72
Otros	462.185,12	152.648,26
<b>CUENTAS FINANCIERAS</b>	<b>12.324.006,72</b>	<b>7.621.310,94</b>
Efectivo	12.324.006,72	7.621.310,94
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>397.045.519,07</b>	<b>530.280.217,77</b>



## PASIV

	30/12/2022	31/12/2021
<b>FONDOS PROPIOS</b>		
Capital	397.438.182,91	489.568.065,70
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas (a)		
Remanente (a)	0,28	0,10
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio (a,b)	-12.456.490,34	30.496.720,56
Resultado del ejercicio (a,b)	7.729.775,85	6.009.533,91
<b>TOTAL DE FONDOS PROPIOS*</b>	<b>392.711.468,70</b>	<b>526.074.320,27</b>
<i>* Importe representativo del patrimonio neto</i>		
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>		
Operaciones de cesión de instrumentos financieros		
Operaciones temporales en valores		
Deudas representativas de títulos cedidos con pacto de recompra		
Deudas representativas de títulos recibidos en préstamo		
Otras operaciones temporales		
Instrumentos financieros a plazo		
Operaciones en un mercado organizado o equivalente		
Otras operaciones		
<b>DEUDAS</b>	<b>4.334.050,37</b>	<b>4.205.897,50</b>
Operaciones a plazo sobre divisas	1.580.606,17	1.799.657,26
Otros	2.753.444,20	2.406.240,24
<b>CUENTAS FINANCIERAS</b>		
Ayudas bancarias corrientes		
Empréstitos		
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>397.045.519,07</b>	<b>530.280.217,77</b>

(a) Incluidas las cuentas de regularización

(b) Menos los anticipos pagados durante el ejercicio

**FUERA DEL BALANCE A 30/12/2022 en EUR**

	30/12/2022	31/12/2021
<b>OPERACIONES DE COBERTURA</b>		
Compromisos en mercados organizados o equivalentes		
Compromisos en mercados OTC		
Otros compromisos		
<b>OTRAS OPERACIONES</b>		
Compromisos en mercados organizados o equivalentes		
Compromisos en mercados OTC		
Otros compromisos		

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 30/12/2022 en EUR**

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Ingresos procedentes de operaciones financieras</b>		
Ingresos procedentes de depósitos y cuentas financieras	15.587,83	
Ingresos procedentes de acciones y valores equivalentes	17.171.655,96	14.959.126,50
Ingresos procedentes de obligaciones y valores equivalentes		
Ingresos procedentes de títulos de crédito		
Ingresos procedentes de adquisiciones y cesiones temporales de títulos		
Ingresos procedentes de instrumentos financieros a plazo		
Otros ingresos financieros		
<b>TOTAL (1)</b>	<b>17.187.243,79</b>	<b>14.959.126,50</b>
<b>Gastos por operaciones financieras</b>		
Gastos por adquisiciones y cesiones temporales de títulos		
Gastos por instrumentos financieros a plazo		
Gastos por deudas financieras	3.605,68	1.179,43
Otros gastos financieros		
<b>TOTAL (2)</b>	<b>3.605,68</b>	<b>1.179,43</b>
<b>RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS (1 - 2)</b>	<b>17.183.638,11</b>	<b>14.957.947,07</b>
Otros ingresos (3)		
Gastos de gestión y dotaciones para amortizaciones (4)	7.012.196,60	8.133.290,46
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>10.171.441,51</b>	<b>6.824.656,61</b>
Regularización de los ingresos del ejercicio (5)	-2.441.665,66	-815.122,70
Anticipos sobre resultados pagados durante el ejercicio (6)		
<b>RESULTADO (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>7.729.775,85</b>	<b>6.009.533,91</b>

### I. NORMAS Y MÉTODOS CONTABLES

Las cuentas anuales se presentan según el modelo previsto en el Reglamento ANC n.º 2014-01, en su versión modificada.

Se aplican los principios generales de contabilidad:

- imagen fiel, comparabilidad, continuidad de la actividad,
- veracidad y exactitud,
- prudencia,
- conservación de los métodos de un ejercicio al siguiente.

El modo de contabilización aplicado para registrar los ingresos de los títulos de renta fija es el de los intereses devengados.

Las incorporaciones y las cesiones de títulos se contabilizan excluyendo los gastos.

La moneda base de la cartera es el euro. La duración del ejercicio es de 12 meses.

#### **Normas de valoración de los activos**

Los instrumentos financieros se registran en la contabilidad según el método de los costes históricos y se inscriben en el balance a su valor actual, que se determina en función del último valor de mercado conocido o, si este no existe, por medios externos o recurriendo a modelos financieros.

Las diferencias entre los valores actuales utilizados en el momento del cálculo del valor liquidativo y los costes históricos de los valores mobiliarios en el momento de su incorporación a la cartera se registran en la partida «Diferencias de estimación».

Los valores denominados en una moneda distinta de la de la cartera se valoran conforme al principio expuesto a continuación y, posteriormente, se convierten a la moneda de la cartera empleando el tipo de cambio vigente el día de valoración.

#### **Depósitos:**

Los depósitos con un plazo de vida residual inferior o igual a tres meses se valoran según el método lineal.

#### **Acciones, obligaciones y otros valores negociados en un mercado organizado o equivalente:**

Para el cálculo del valor liquidativo, las acciones y otros valores negociados en un mercado organizado o equivalente se valoran según la última cotización oficial del día.

Las obligaciones y los valores equivalentes se valoran al precio de cierre comunicado por los diferentes proveedores de servicios financieros. Los intereses devengados de las obligaciones y los valores equivalentes se calculan hasta la fecha del valor liquidativo.

#### **Acciones, obligaciones y otros valores no negociados en un mercado organizado o equivalente:**

Los valores no negociados en un mercado organizado se valoran bajo la responsabilidad del Consejo de administración empleando métodos basados en el valor patrimonial y el rendimiento, teniendo en cuenta los precios aplicados en transacciones significativas recientes.

#### **Títulos de crédito negociables:**

Los títulos de crédito negociables y equivalentes que no sean objeto de transacciones significativas se valoran de manera actuarial sobre la base de un tipo de referencia definido a continuación, incrementado, si procede, por un diferencial representativo de las características intrínsecas del emisor:

- Títulos de crédito negociables con vencimiento inferior o igual a un año: tipo interbancario ofrecido en euros (Euribor);
- Títulos de crédito negociables con vencimiento superior a un año: tipo de los bonos del tesoro con intereses anuales normalizados (BTAN) o tipo de los bonos soberanos franceses (OAT) con vencimiento próximo para las duraciones más largas.

Los títulos de crédito negociables con un plazo de vida residual inferior o igual a tres meses podrán valorarse según el método lineal.

Los Bonos del Tesoro se valoran al tipo de mercado anunciado a diario por el Banco de Francia o los especialistas en Bonos del Tesoro.

#### **OIC mantenidos:**

Las participaciones o acciones de OIC se valorarán según su último valor liquidativo conocido.

#### **Operaciones temporales en valores:**

Los títulos recibidos en el marco de operaciones con pacto de retroventa son consignados en el activo dentro del epígrafe «Créditos representativos de títulos recibidos con pacto de retroventa», por el importe establecido en el contrato, más los intereses devengados que se percibirán.

Los títulos entregados en el marco de operaciones con pacto de recompra se inscriben en la cartera de compras a su valor actual. La deuda representativa de los títulos cedidos con pacto de recompra es incluida en la cartera de ventas al valor fijado en el contrato, más los intereses devengados que deberán pagarse.

Los títulos prestados se valoran a su valor actual y son consignados en el activo dentro del epígrafe «Créditos representativos de títulos prestados», a su valor actual, más los intereses devengados que se percibirán.

Los títulos recibidos en préstamo son consignados en el activo dentro del epígrafe «Títulos tomados en préstamo», por el importe establecido en el contrato, y en el pasivo en el epígrafe «Deudas representativas de títulos recibidos en préstamo», por el importe establecido en el contrato, más los intereses devengados que se pagarán.

#### **Instrumentos financieros a plazo:**

##### **Instrumentos financieros a plazo negociados en un mercado organizado o equivalente:**

Los instrumentos financieros a plazo negociados en mercados organizados se valoran en función del precio de liquidación del día.

##### **Instrumentos financieros a plazo no negociados en un mercado organizado o equivalente:**

#### **Los swaps:**

Los *swaps* de tipos de interés y/o de divisas se valoran a su valor de mercado en función del precio calculado por actualización de los flujos de intereses futuros en los tipos de interés y/o las divisas de mercado. Este precio se ajusta para reflejar el riesgo de firma.

Los *swaps* sobre índices se valoran de manera actuarial sobre la base de un tipo de referencia facilitado por la contraparte.

Los otros *swaps* se valoran a su valor de mercado o a otro valor estimado según las modalidades establecidas por el Consejo de administración.

#### **Compromisos fuera del balance:**

Los contratos a plazo firme se contabilizan a su valor de mercado en los compromisos fuera del balance al precio empleado en la cartera.

Las operaciones a plazo condicional se convierten en equivalente subyacente.

Los compromisos en *swaps* se consignan por su valor nominal o, en ausencia de este, por un importe equivalente.

#### **Gastos de gestión**

Los gastos de funcionamiento y de gestión abarcan el conjunto de los gastos relativos al OIC: gestión financiera, administrativa, contable, conservación, distribución, auditoría, etc.

Dichos gastos se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del OIC.

Los gastos de gestión no incluyen los costes de transacción. Si desea obtener información más detallada sobre los gastos facturados al OIC, consulte el folleto.

Estos gastos se contabilizan *pro rata temporis* en cada cálculo del valor liquidativo.

El total de estos gastos respeta la tasa de gastos máxima del patrimonio neto indicada en el folleto o en el reglamento del fondo:

- En el caso de la clase de acciones A, el tipo máximo aplicado es del 1,80% (impuestos incluidos) del patrimonio neto.
  - o Los gastos de gestión ascienden al 1,50% (impuestos incluidos) del patrimonio neto, excluidos los OICVM del Grupo ODDO BHF.
  - o Los gastos de gestión administrativa ascienden al 0,30% (impuestos incluidos) del patrimonio neto.

En el caso de la clase de acciones B, el tipo máximo aplicado es del 2,00% (impuestos incluidos) del patrimonio neto.

- o Los gastos de gestión ascienden al 1,70% (impuestos incluidos) del patrimonio neto, excluidos los OICVM del Grupo ODDO BHF.
- o Los gastos de gestión administrativa ascienden al 0,30% (impuestos incluidos) del patrimonio neto.

- En el caso de la clase de acciones P, el tipo máximo aplicado es del 2,30% (impuestos incluidos) del patrimonio neto.

- o Los gastos de gestión ascienden al 2,00% (impuestos incluidos) del patrimonio neto, excluidos los OICVM del Grupo ODDO BHF.
- o Los gastos de gestión administrativa ascienden al 0,30% (impuestos incluidos) del patrimonio neto.

- En el caso de la clase de acciones E, el tipo máximo aplicado es del 1,15% (impuestos incluidos) del patrimonio neto.

- o Los gastos de gestión ascienden al 0,85% (impuestos incluidos) del patrimonio neto, excluidos los OICVM del Grupo ODDO BHF.
- o Los gastos de gestión administrativa ascienden al 0,30% (impuestos incluidos) del patrimonio neto.

- En el caso de la clase de acciones D, el tipo máximo aplicado es del 1,80% (impuestos incluidos) del patrimonio neto.

- o Los gastos de gestión ascienden al 1,50% (impuestos incluidos) del patrimonio neto, excluidos los OICVM del Grupo ODDO BHF.
- o Los gastos de gestión administrativa ascienden al 0,30% (impuestos incluidos) del patrimonio neto.

- En el caso de la clase de acciones USD Hedged, el tipo máximo aplicado es del 2,40% (impuestos incluidos) del patrimonio neto.

- o Los gastos de gestión ascienden al 2,00% (impuestos incluidos) del patrimonio neto, excluidos los OICVM del Grupo ODDO BHF.
- o Los gastos de gestión administrativa ascienden al 0,40% (impuestos incluidos) del patrimonio neto.

En el caso de la clase de acciones C, el tipo máximo aplicado es del 1,45% (impuestos incluidos) del patrimonio neto.

- o Los gastos de gestión ascienden al 1,15% (impuestos incluidos) del patrimonio neto, excluidos los OICVM del Grupo ODDO BHF.
- o Los gastos de gestión administrativa ascienden al 0,30% (impuestos incluidos) del patrimonio neto.

El subfondo incurrió en unos gastos excepcionales de 22.706,48 EUR relacionados con el cobro de créditos relativos a retenciones a cuenta abonadas sobre los dividendos percibidos de sociedades extranjeras.

### **Comisión de rentabilidad:**

15% por encima del índice STOXX EUROPE LARGE 200 con dividendos netos reinvertidos.

La comisión de rentabilidad se basa en la comparación entre la rentabilidad obtenida por la clase de acciones y la rentabilidad de su indicador de referencia. La comisión de rentabilidad se calcula para un periodo de referencia que corresponde a un ejercicio contable.

El indicador de referencia es el índice STOXX Europe Large 200 con dividendos netos reinvertidos.

La rentabilidad se determina comparando la evolución del activo de la clase de acciones y la evolución del activo de un fondo de referencia que obtiene exactamente la misma rentabilidad que el indicador de referencia y que registra el mismo volumen de suscripciones y reembolsos que la clase de acciones (método del activo indexado).

Si la rentabilidad de la clase de acciones supera la rentabilidad del fondo de referencia, se procederá a dotar una provisión diaria del 15% como máximo de dicha rentabilidad superior.

La base de cálculo es el activo neto de la clase de acciones, después de gastos de gestión y excluida la comisión de rentabilidad.

La provisión dotada en relación con la comisión de rentabilidad solo se percibirá definitivamente al cierre de cada ejercicio si, durante el año transcurrido, la rentabilidad de la clase de acciones es superior a la rentabilidad del fondo de referencia y si la rentabilidad absoluta de la clase de acciones es positiva.

No se cobrará ninguna comisión de rentabilidad cuando la rentabilidad absoluta de la clase de acciones sea negativa. La rentabilidad absoluta se define como la diferencia entre el valor liquidativo actual y el último valor liquidativo calculado al final del periodo de cálculo anterior (Valor liquidativo de referencia).

En el cálculo del último valor liquidativo del mes de diciembre, si la rentabilidad absoluta de la clase de acciones es negativa durante el ejercicio, el periodo de referencia se prorrogará durante un nuevo ejercicio.

En dicho caso, no se cobrará ninguna comisión. La provisión dotada se transferirá al año siguiente, hasta un periodo móvil de una duración máxima de 5 años. Por lo tanto, solo se cobrará definitivamente al final del ejercicio durante el periodo móvil de 5 años en el que la rentabilidad absoluta acumulada sea positiva.

Así pues, toda rentabilidad inferior de la clase de acciones con respecto al fondo de referencia se compensará durante un periodo de 5 años como mínimo antes de que puedan volver a cobrarse comisiones de rentabilidad.

Las rentabilidades históricas de la clase de acciones con respecto al índice de referencia pueden consultarse en el sitio web de la Sociedad gestora <http://am.oddo-bhf.com>.

Puede obtenerse una descripción detallada del método de cálculo de la comisión de rentabilidad solicitándolo a la Sociedad gestora.

En caso de reembolsos, la Sociedad gestora recibirá la parte proporcional de la comisión de rentabilidad correspondiente a las acciones reembolsadas.

Estas comisiones se cobrarán directamente a la clase de acciones.

## **Asignación de los importes distribuibles**

### **Definición de los importes distribuibles**

Los importes distribuibles están constituidos por:

#### **Resultado:**

El resultado neto del ejercicio será igual a la suma de intereses, atrasos, primas y lotes, dividendos, primas de asistencia a junta y todos los ingresos relativos a los títulos que integren la cartera, más el producto de las sumas temporalmente disponibles y menos los gastos de gestión y los intereses pagaderos por préstamos.

Se le suma el remanente de ejercicios anteriores y se le suma o resta el saldo de la cuenta de regularización de los ingresos.

#### **Plusvalías y minusvalías:**

Las plusvalías materializadas, netas de gastos, menos las minusvalías materializadas, netas de gastos, contabilizadas durante el ejercicio, más las plusvalías netas de la misma naturaleza contabilizadas durante ejercicios anteriores y que no hayan sido objeto de reparto o capitalización, y minoradas o incrementadas por el saldo de las cuentas de regularización de las plusvalías.

#### **Modalidades de asignación de los importes distribuibles:**

<b>Clase(s) de acciones</b>	<b>Asignación del resultado neto</b>	<b>Asignación de las plusvalías o las minusvalías netas materializadas</b>
Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION A	Capitalización	Capitalización
Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION B	Capitalización	Capitalización
Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION C	Capitalización	Capitalización
Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION D	Distribución	Capitalización
Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION E	Capitalización	Capitalización
Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION P	Capitalización	Capitalización
Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION USD Hedged	Capitalización	Capitalización

## 2. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO A 30/12/2022 en EUR

	30/12/2022	31/12/2021
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>526.074.320,27</b>	<b>417.161.602,62</b>
Suscripciones (incluidas las comisiones de suscripción abonadas al OIC)	129.991.185,92	177.371.871,92
Reembolsos (deducción realizada de las comisiones de reembolso abonadas al OIC)	-220.441.977,24	-163.909.285,17
Plusvalías materializadas en depósitos e instrumentos financieros	19.586.964,03	44.190.304,33
Minusvalías materializadas en depósitos e instrumentos financieros	-33.838.437,59	-11.011.427,38
Plusvalías materializadas en instrumentos financieros a plazo	299.564,60	273.654,83
Minusvalías materializadas en instrumentos financieros a plazo	-168.324,98	-86.810,16
Gastos de transacción	-603.369,29	-1.028.346,72
Diferencias de cambio	-7.664.404,48	6.453.795,33
Variación de la diferencia de valoración de los depósitos e instrumentos financieros	-30.695.164,72	49.834.379,34
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N:</i>	<i>-4.369.250,48</i>	<i>26.325.914,24</i>
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N-1:</i>	<i>-26.325.914,24</i>	<i>23.508.465,10</i>
Variación de la diferencia de valoración de los instrumentos financieros a plazo		
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N:</i>		
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N-1:</i>		
Distribución del ejercicio anterior sobre plusvalías y minusvalías netas		
Distribución del ejercicio anterior sobre el resultado	-329,33	-75,28
Resultado neto del ejercicio antes de cuentas de regularización	10.171.441,51	6.824.656,61
Anticipo(s) pagado(s) durante el ejercicio sobre plusvalías y minusvalías netas		
Anticipo(s) pagado(s) durante el ejercicio sobre el resultado		
Otros elementos		
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>392.711.468,70</b>	<b>526.074.320,27</b>



### 3. INFORMACIÓN ADICIONAL

#### 3.1. DESGLOSE POR NATURALEZA JURÍDICA O ECONÓMICA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	Importe	%
<b>ACTIVO</b>		
<b>OBLIGACIONES Y VALORES EQUIVALENTES</b>		
TOTAL OBLIGACIONES Y VALORES EQUIVALENTES		
<b>TÍTULOS DE CRÉDITO</b>		
TOTAL TÍTULOS DE CRÉDITO		
<b>PASIVO</b>		
<b>OPERACIONES DE CESIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>		
TOTAL OPERACIONES DE CESIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS		
<b>ELEMENTOS FUERA DEL BALANCE</b>		
<b>OPERACIONES DE COBERTURA</b>		
TOTAL OPERACIONES DE COBERTURA OTRAS		
<b>OPERACIONES</b>		
TOTAL OTRAS OPERACIONES		

#### 3.2. DESGLOSE POR NATURALEZA DE TIPOS DE INTERÉS DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE

	Tipo fijo	%	Tipo variable	%	Tipo revisable	%	Otros	%
<b>ACTIVO</b>								
Depósitos								
Obligaciones y valores equivalentes								
Títulos de crédito								
Operaciones temporales en valores								
Cuentas financieras							12.324.006,72	3,14
<b>PASIVO</b>								
Operaciones temporales en valores								
Cuentas financieras								
<b>ELEMENTOS FUERA DEL BALANCE</b>								
Operaciones de cobertura								
Otras operaciones								

### 3.3. DESGLOSE POR VENCIMIENTO RESIDUAL DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE(\*)

	< 3 meses	%	]3 meses - 1 año]	%	]1 - 3 años]	%	]3 - 5 años]	%	> 5 años	%
<b>ACTIVO</b>										
Depósitos										
Obligaciones y valores equivalentes										
Títulos de crédito										
Operaciones temporales en valores										
Cuentas financieras	12.324.006,72	3,14								
<b>PASIVO</b>										
Operaciones temporales en valores										
Cuentas financieras										
<b>ELEMENTOS FUERA DEL BALANCE</b>										
Operaciones de cobertura										
Otras operaciones										

(\*) Las posiciones en contrato a plazo de tipos de interés se presentan en función del vencimiento del subyacente.

### 3.4. DESGLOSE POR DIVISA DE COTIZACIÓN O DE VALORACIÓN DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE (DISTINTAS DEL EURO)

	Divisa 1 GBP		Divisa 2 SEK		Divisa 3 USD		Divisa N OTRA(S)	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%
<b>ACTIVO</b>								
Depósitos								
Acciones y valores equivalentes	87.710.891,32	22,33	9.600.652,20	2,44				
Obligaciones y valores equivalentes								
Títulos de crédito								
OIC								
Operaciones temporales en valores								
Créditos	91.324,41	0,02			1.573.701,67	0,40		
Cuentas financieras					7,20			
<b>PASIVO</b>								
Operaciones de cesión de instrumentos financieros								
Operaciones temporales en valores								
Deudas								
Cuentas financieras								
<b>ELEMENTOS FUERA DEL BALANCE</b>								
Operaciones de cobertura								
Otras operaciones								

### 3.5. CRÉDITOS Y DEUDAS: DESGLOSE POR NATURALEZA

	Naturaleza de débito/crédito	30/12/2022
<b>CRÉDITOS</b>		
	Compra a plazo de divisas	1.573.701,67
	Suscripciones por cobrar	7.337,79
	Cupones y dividendos en efectivo	454.847,33
<b>TOTAL CRÉDITOS</b>		<b>2.035.886,79</b>
<b>DEUDAS</b>		
	Fondos por pagar por compra a plazo de divisas	1.580.606,17
	Reembolsos por pagar	200.090,11
	Gastos de gestión fijos	2.548.068,99
	Gastos de gestión variables	5.285,10
<b>TOTAL DEUDAS</b>		<b>4.334.050,37</b>
<b>TOTAL CRÉDITOS Y DEUDAS</b>		<b>-2.298.163,58</b>

### 3.6. FONDOS PROPIOS

#### 3.6.I. Número de títulos emitidos o reembolsados

	En acciones	En importe
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION A</b>		
Acciones suscritas durante el ejercicio	96.636,44610	64.523.248,05
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	-259.381,52108	-161.681.375,05
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-162.745,07498	-97.158.127,00
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	535.613,78071	
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION B</b>		
Acciones suscritas durante el ejercicio		
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	-258,00000	-347.196,76
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-258,00000	-347.196,76
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	777,02471	
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION C</b>		
Acciones suscritas durante el ejercicio	8.871,79692	1.866.528,09
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	-1.588,99190	-321.232,90
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	7.282,80502	1.545.295,19
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	7.282,80502	
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION D</b>		
Acciones suscritas durante el ejercicio	97,68078	28.139,84
Acciones reembolsadas durante el ejercicio		
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	97,68078	28.139,84
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	109,41132	
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION E</b>		
Acciones suscritas durante el ejercicio	206.684,05853	62.720.452,71
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	-209.026,73629	-56.464.108,74
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-2.342,67776	6.256.343,97
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	162.796,92540	
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION P</b>		
Acciones suscritas durante el ejercicio	3.128,08683	852.817,23
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	-5.260,81207	-1.440.553,48
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-2.132,72524	-587.736,25
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	23.595,24437	
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION USD Hedged</b>		
Acciones suscritas durante el ejercicio		
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	-163,00000	-187.510,31
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-163,00000	-187.510,31
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	1.345,14315	

### 3.6.2. Comisiones de suscripción y/o de

	En importe
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION A</b> Total de comisiones retenidas Comisiones de suscripción retenidas Comisiones de reembolso retenidas	
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION B</b> Total de comisiones de retenidas Comisiones de suscripción retenidas Comisiones de reembolso retenidas	
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION C</b> Total de comisiones de retenidas Comisiones de suscripción retenidas Comisiones de reembolso retenidas	
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION D</b> Total de comisiones de retenidas Comisiones de suscripción retenidas Comisiones de reembolso retenidas	
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION E</b> Total de comisiones de retenidas Comisiones de suscripción retenidas Comisiones de reembolso retenidas	
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION P</b> Total de comisiones retenidas Comisiones de suscripción retenidas Comisiones de reembolso retenidas	
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION USD Hedged</b> Total de comisiones de retenidas Comisiones de suscripción retenidas Comisiones de reembolso retenidas	

### 3.7. GASTOS DE

	30/12/2022
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION A</b> Comisiones de garantía Gastos de gestión fijos Porcentaje de gastos de gestión fijos Gastos de gestión variables provisionados Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados Gastos de gestión variables abonados Porcentaje de gastos de gestión variables abonados Retrocesiones de los gastos de gestión	6.204.885,88 1,56
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION B</b> Comisiones de garantía Gastos de gestión fijos Porcentaje de gastos de gestión fijos Gastos de gestión variables provisionados Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados Gastos de gestión variables abonados Porcentaje de gastos de gestión variables abonados Retrocesiones de los gastos de gestión	19.741,82 1,75
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION C</b> Comisiones de garantía Gastos de gestión fijos Porcentaje de gastos de gestión fijos Gastos de gestión variables provisionados Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados Gastos de gestión variables abonados Porcentaje de gastos de gestión variables abonados Retrocesiones de los gastos de gestión	12.522,64 1,24
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION D</b> Comisiones de garantía Gastos de gestión fijos Porcentaje de gastos de gestión fijos Gastos de gestión variables provisionados Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados Gastos de gestión variables abonados Porcentaje de gastos de gestión variables abonados Retrocesiones de los gastos de gestión	389,42 1,56

«El importe de los gastos de gestión variables indicado con anterioridad corresponde a la suma de las provisiones y las reversiones de provisiones que incidieron en el patrimonio neto durante el periodo analizado.»

### 3.7. GASTOS DE

	30/12/2022
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION E</b>	
Comisiones de garantía	
Gastos de gestión fijos	576.372,96
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,95
Gastos de gestión variables provisionados	
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	
Gastos de gestión variables abonados	
Porcentaje de gastos de gestión variables abonados	
Retrocesiones de los gastos de gestión	
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION P</b>	
Comisiones de garantía	
Gastos de gestión fijos	137.027,63
Porcentaje de gastos de gestión fijos	2,04
Gastos de gestión variables provisionados	
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	
Gastos de gestión variables abonados	5.285,10
Porcentaje de gastos de gestión variables abonados	0,08
Retrocesiones de los gastos de gestión	
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION USD Hedged</b>	
Comisiones de garantía	
Gastos de gestión fijos	33.264,67
Porcentaje de gastos de gestión fijos	2,14
Gastos de gestión variables provisionados	
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	
Gastos de gestión variables abonados	
Porcentaje de gastos de gestión variables abonados	
Retrocesiones de los gastos de gestión	

«El importe de los gastos de gestión variables indicado con anterioridad corresponde a la suma de las provisiones y las reversiones de provisiones que incidieron en el patrimonio neto durante el periodo analizado.»

30.12.2022: El subfondo incurrió en unos gastos excepcionales de 22.706,48 EUR relacionados con el cobro de créditos relativos a retenciones a cuenta abonadas sobre los dividendos percibidos de sociedades extranjeras.

### 3.8. COMPROMISOS RECIBIDOS U OTORGADOS

#### 3.8.1. Garantías recibidas por el OIC:

N/A

#### 3.8.2. Otros compromisos recibidos y/u otorgados:

N/A

### 3.9. OTRA INFORMACIÓN

#### 3.9.1. Valor actual de los instrumentos financieros que son objeto de una adquisición temporal

	30/12/2022
Títulos recibidos físicamente con pacto de retroventa	
Títulos tomados en préstamo	

#### 3.9.2. Valor actual de los instrumentos financieros constitutivos de depósitos de garantía

	30/12/2022
Instrumentos financieros dados en garantía e incluidos en su partida de origen	
Instrumentos financieros recibidos en garantía y no incluidos en el balance	

#### 3.9.3. Instrumentos financieros mantenidos, emitidos y/o gestionados por el Grupo

	Código ISIN	Denominación	30/12/2022
Acciones			
Obligaciones			
Títulos de crédito negociables			
OIC			25.567.549,78
	FR0010632364	ODDO BHF METROPOLE EURO SRI A	21.484.849,78
	FR0007078829	ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE A	4.082.700,00
Instrumentos financieros a plazo			
<b>Total de títulos del grupo</b>			<b>25.567.549,78</b>



### 3.10. CUADRO DE ASIGNACIÓN DE LOS IMPORTES DISTRIBUIBLES

Cuadro de asignación de la parte proporcional de los importes distribuibles correspondiente al resultado

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Importes por asignar</b>		
Remanente	0,28	0,10
Resultado	7.729.775,85	6.009.533,91
<b>Total</b>	<b>7.729.776,13</b>	<b>6.009.534,01</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION A</b>		
<b>Asignación</b>		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	6.420.570,45	5.120.319,13
<b>Total</b>	<b>6.420.570,45</b>	<b>5.120.319,13</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION B</b>		
<b>Asignación</b>		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	17.805,57	13.473,89
<b>Total</b>	<b>17.805,57</b>	<b>13.473,89</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION C</b>		
<b>Asignación</b>		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	35.459,42	
<b>Total</b>	<b>35.459,42</b>	

**Cuadro de asignación de la parte proporcional de los importes distribuibles**

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION D</b>		
<b>Asignación</b>		
Distribución	528,46	35,31
Remanente del ejercicio	0,95	0,03
Capitalización		
<b>Total</b>	<b>529,41</b>	<b>35,34</b>
<b>Información relativa a las participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de participaciones	109,41132	11,73054
Distribución unitaria	4,83	3,01
<b>Crédito fiscal</b>		
<b>Créditos fiscales vinculados a la distribución del resultado</b>	<b>62,94</b>	<b>5,73</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION E</b>		
<b>Asignación</b>		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	1.142.457,40	818.835,37
<b>Total</b>	<b>1.142.457,40</b>	<b>818.835,37</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION P</b>		
<b>Asignación</b>		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	92.280,51	48.204,15
<b>Total</b>	<b>92.280,51</b>	<b>48.204,15</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION USD Hedged</b>		
<b>Asignación</b>		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	20.673,37	8.666,13
<b>Total</b>	<b>20.673,37</b>	<b>8.666,13</b>

**Cuadro de asignación de la parte proporcional correspondiente a las plusvalías y minusvalías netas**

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Importes por asignar</b>		
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas		
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	-12.456.490,34	30.496.720,56
Anticipos abonados sobre plusvalías y minusvalías netas del ejercicio		
<b>Total</b>	<b>-12.456.490,34</b>	<b>30.496.720,56</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION A</b>		
<b>Asignación</b>		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	-10.762.252,61	26.933.756,19
<b>Total</b>	<b>-10.762.252,61</b>	<b>26.933.756,19</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION B</b>		
<b>Asignación</b>		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	-33.073,42	84.738,32
<b>Total</b>	<b>-33.073,42</b>	<b>84.738,32</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION C</b>		
<b>Asignación</b>		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	-71.741,05	
<b>Total</b>	<b>-71.741,05</b>	

**Cuadro de asignación de la parte proporcional correspondiente a las plusvalías y minusvalías netas**

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION D</b>		
<b>Asignación</b>		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	-880,48	184,10
<b>Total</b>	<b>-880,48</b>	<b>184,10</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION E</b>		
<b>Asignación</b>		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	-1.454.406,06	2.812.367,13
<b>Total</b>	<b>-1.454.406,06</b>	<b>2.812.367,13</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION P</b>		
<b>Asignación</b>		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	-205.613,24	429.589,04
<b>Total</b>	<b>-205.613,24</b>	<b>429.589,04</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION USD Hedged</b>		
<b>Asignación</b>		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	71.476,52	236.085,78
<b>Total</b>	<b>71.476,52</b>	<b>236.085,78</b>

**3.11. CUADRO DE LOS RESULTADOS Y OTROS ELEMENTOS CARACTERÍSTICOS DE LA ENTIDAD DURANTE LOS ÚLTIMOS CINCO EJERCICIOS**

	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022
<b>Patrimonio neto global en EUR</b>	<b>1.116.185.429,50</b>	<b>730.792.651,18</b>	<b>417.161.602,62</b>	<b>526.074.320,27</b>	<b>392.711.468,70</b>
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION A en EUR</b>					
Patrimonio neto	822.858.279,05	641.725.583,76	383.338.136,39	466.600.646,74	336.559.321,55
Número de títulos	1.580.829,23095	1.071.949,72086	697.454,36371	698.358,85569	535.613,78071
Valor liquidativo unitario	520,52	598,65	549,62	668,13	628,36
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	13,92	-60,82	-75,17	38,56	-20,09
Capitalización unitaria sobre el resultado	10,87	12,72	5,88	7,33	11,98
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION B en EUR</b>					
Patrimonio neto	8.223.279,92	4.007.873,19	2.070.705,66	1.466.753,81	1.033.631,69
Número de títulos	7.404,18846	3.144,56059	1.772,92371	1.035,02471	777,02471
Valor liquidativo unitario	1.110,62	1.274,54	1.167,96	1.417,11	1.330,24
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	29,79	-129,73	-159,70	81,87	-42,56
Capitalización unitaria sobre el resultado	19,41	24,45	10,59	13,01	22,91
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION C en EUR</b>					
Patrimonio neto					1.558.092,39
Número de títulos					7.282,80502
Valor liquidativo unitario					213,94
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas					-9,85
Capitalización unitaria sobre el resultado					4,86

**3.11. CUADRO DE LOS RESULTADOS Y OTROS ELEMENTOS CARACTERÍSTICOS DE LA ENTIDAD DURANTE LOS ÚLTIMOS CINCO EJERCICIOS**

	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION D en EUR</b>					
Patrimonio neto	597.308,76	207.078,53	7.917,61	3.185,96	27.622,34
Número de títulos	2.669,88048	820,48211	35,10888	11,73054	109,41132
Valor liquidativo unitario	223,72	252,38	225,51	271,59	252,46
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	6,05	-26,03	-31,27	15,69	-8,04
Distribución unitaria sobre el resultado	4,28	4,78	2,42	3,01	4,83
Crédito fiscal unitario		2,347	0,543	0,052	(*)
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION E en EUR</b>					
Patrimonio neto	249.527.769,67	62.911.051,19	19.441.563,98	48.857.148,87	45.575.030,23
Número de títulos	1.102.570,86893	240.253,25269	80.376,12730	165.139,60316	162.796,92540
Valor liquidativo unitario	226,31	261,85	241,88	295,85	279,95
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	6,02	-26,47	-32,93	17,03	-8,93
Capitalización unitaria sobre el resultado	6,36	7,05	3,87	4,95	7,01
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION P en EUR</b>					
Patrimonio neto	32.903.410,55	20.613.947,29	11.520.782,16	7.425.327,01	6.382.521,75
Número de títulos	144.257,24491	78.966,81441	48.296,53567	25.727,96961	23.595,24437
Valor liquidativo unitario	228,08	261,04	238,54	288,60	270,50
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	6,10	-26,62	-32,67	16,69	-8,71
Capitalización unitaria sobre el resultado	3,40	4,33	1,57	1,87	3,91

(\*) El crédito fiscal unitario solo se determinará en la fecha de distribución, con arreglo a las disposiciones fiscales en vigor.

**3.11. CUADRO DE LOS RESULTADOS Y OTROS ELEMENTOS CARACTERÍSTICOS DE LA ENTIDAD DURANTE LOS ÚLTIMOS CINCO EJERCICIOS**

	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION USD Hedged en USD</b>					
Patrimonio neto en USD	2.376.311,87	1.490.883,48	960.201,85	1.949.496,67	1.680.160,32
Número de títulos	2.449,97983	1.310,29883	905,14315	1.508,14315	1.345,14315
Valor liquidativo unitario en USD	969,93	1.137,81	1.060,82	1.292,64	1.249,05
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas en EUR	195,48	-46,86	-200,83	156,54	53,13
Capitalización unitaria sobre el resultado en EUR	8,65	14,03	6,36	5,74	15,36

### 3.12. CARTERA DETALLADA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% patrimonio neto
<b>Acciones y valores equivalentes</b>				
<b>Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente</b>				
<b>ALEMANIA</b>				
ALLIANZ SE-REG	EUR	46.683	9.378.614,70	2,39
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	48.749	4.064.691,62	1,04
COVESTRO AG	EUR	227.022	8.297.654,10	2,11
HEIDELBERGER ZEMENT	EUR	138.416	7.374.804,48	1,88
SAP SE	EUR	105.374	10.156.999,86	2,58
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	25.905	3.015.860,10	0,77
<b>TOTAL ALEMANIA</b>			<b>42.288.624,86</b>	<b>10,77</b>
<b>BÉLGICA</b>				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	145.746	8.201.127,42	2,09
<b>TOTAL BÉLGICA</b>			<b>8.201.127,42</b>	<b>2,09</b>
<b>ESPAÑA</b>				
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	5.056.969	14.172.155,62	3,61
GRIFOLS SA SHARES A	EUR	431.971	4.652.327,67	1,18
<b>TOTAL ESPAÑA</b>			<b>18.824.483,29</b>	<b>4,79</b>
<b>FINLANDIA</b>				
METSO OUTOTEC OYJ	EUR	1.032.921	9.928.436,65	2,53
NOKIA (AB) OYJ	EUR	1.822.012	7.883.845,92	2,01
STORA ENSO AB EX ENSO OYJ	EUR	612.589	8.055.545,35	2,05
<b>TOTAL FINLANDIA</b>			<b>25.867.827,92</b>	<b>6,59</b>
<b>FRANCIA</b>				
ALSTOM	EUR	209.341	4.777.161,62	1,21
AXA	EUR	521.276	13.581.846,18	3,46
BNP PARIBAS	EUR	221.167	11.777.142,75	3,00
KERING	EUR	11.556	5.494.878,00	1,40
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	226.288	13.446.032,96	3,42
REXEL	EUR	497.613	9.175.983,72	2,34
SAINT-GOBAIN	EUR	190.937	8.716.274,05	2,22
SANOFI	EUR	143.352	12.878.743,68	3,28
TOTALENERGIES SE	EUR	310.481	18.209.710,65	4,64
<b>TOTAL FRANCIA</b>			<b>98.057.773,61</b>	<b>24,97</b>
<b>IRLANDA</b>				
CRH PLC	EUR	332.722	12.314.041,22	3,13
<b>TOTAL IRLANDA</b>			<b>12.314.041,22</b>	<b>3,13</b>
<b>ITALIA</b>				
INTESA SANPAOLO	EUR	5.062.262	10.519.380,44	2,67
UNICREDIT SPA	EUR	1.126.737	14.954.053,46	3,81
<b>TOTAL ITALIA</b>			<b>25.473.433,90</b>	<b>6,48</b>
<b>JERSEY</b>				
WPP PLC	GBP	944.843	8.737.557,97	2,23
<b>TOTAL JERSEY</b>			<b>8.737.557,97</b>	<b>2,23</b>
<b>LUXEMBURGO</b>				
APERAM	EUR	153.712	4.532.966,88	1,15
ARCELORMITTAL	EUR	263.072	6.464.994,40	1,65
<b>TOTAL LUXEMBURGO</b>			<b>10.997.961,28</b>	<b>2,80</b>



### 3.12. CARTERA DETALLADA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS en

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% patrimonio neto
<b>PAÍSES BAJOS</b>				
ING GROEP NV	EUR	958.647	10.917.072,04	2,78
SIGNIFY NV	EUR	218.744	6.864.186,72	1,75
<b>TOTAL PAÍSES BAJOS</b>			<b>17.781.258,76</b>	<b>4,53</b>
<b>BAJOS REINO UNIDO</b>				
BP PLC	GBP	2.372.267	12.702.125,29	3,23
GSK PLC	GBP	589.079	9.548.216,54	2,43
INFORMA PLC	GBP	1.749.324	12.220.594,07	3,11
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	22.653.491	11.598.378,97	2,95
PEARSON ORD	GBP	1.344.438	14.236.706,05	3,63
SPECTRIS PLC	GBP	176.380	5.969.949,83	1,52
TRAVIS PERKINS PLC	GBP	453.415	4.546.777,10	1,16
WHITBREAD PLC	GBP	281.284	8.150.585,50	2,08
<b>TOTAL REINO UNIDO</b>			<b>78.973.333,35</b>	<b>20,11</b>
<b>SUECIA</b>				
AUTOLIV SWED.DEPOSIT.RECEIPTS	SEK	134.074	9.600.652,20	2,45
<b>TOTAL SUECIA</b>			<b>9.600.652,20</b>	<b>2,45</b>
<b>TOTAL Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente</b>			<b>357.111.8075,78</b>	<b>90,94</b>
<b>Total Acciones y valores equivalentes</b>			<b>357.111.8075,78</b>	<b>90,94</b>
<b>Organismos de inversión colectiva</b>				
<b>OICVM y fondos de inversión alternativos tradicionales destinados a no profesionales y equivalentes de otros países</b>				
<b>FRANCIA</b>				
ODDO BHF METROPOLE EURO SRI A	EUR	64.534.5722	21.484.849,78	5,47
ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE A	EUR	6.000	4.082.700,00	1,04
<b>TOTAL FRANCIA</b>			<b>25.567.549,78</b>	<b>6,51</b>
<b>TOTAL OICVM y fondos de inversión alternativos tradicionales destinados a no profesionales y equivalentes de otros países</b>			<b>25.567.549,78</b>	<b>6,51</b>
<b>TOTAL Organismos de inversión colectiva</b>			<b>25.567.549,78</b>	<b>6,51</b>
<b>Créditos</b>			<b>2.035.886,79</b>	<b>0,52</b>
<b>Deudas</b>			<b>-4.334.050,37</b>	<b>-1,11</b>
<b>Cuentas financieras</b>			<b>12.324.006,72</b>	<b>3,14</b>
<b>Patrimonio neto</b>			<b>392.711.468,70</b>	<b>100,00</b>

Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION D	EUR	109,41132	252,46
Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION B	EUR	777,02471	1.330,24
Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION C	EUR	7.282,80502	213,94
Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION A	EUR	535.613,78071	628,36
Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION E	EUR	162.796,92540	279,95
Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION P	EUR	23.595,24437	270,50
Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION USD	USD	1.345,14315	1.249,05

## INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE LA FISCALIDAD DEL CUPÓN

Desglose del cupón: Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SELECTION D

	NETO GLOBAL	DIVISA	NETO UNITARIO	DIVISA
Ingresos sujetos a una retención a cuenta obligatoria no liberatoria				
Acciones con derecho a deducción fiscal y sujetas a una retención a cuenta obligatoria no liberatoria	528,46	EUR	4,83	EUR
Otros ingresos sin derecho a deducción fiscal y sujetos a una retención a cuenta obligatoria no liberatoria				
Ingresos no declarables y no sujetos a impuestos				
Importe de las sumas distribuidas sobre las plusvalías y minusvalías				
<b>TOTAL</b>	<b>528,46</b>	<b>EUR</b>	<b>4,83</b>	<b>EUR</b>

## 8. ANEXO(S)

## DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este Subfondo de la SICAV que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza de esta SICAV y los riesgos que comporta invertir en ella. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir.

### SICAV ODDO BHF - METROPOLE SELECTION

(en lo sucesivo, el «Subfondo»)

Un subfondo de la SICAV ODDO BHF (en lo sucesivo, la «SICAV»), gestionado por ODDO BHF Asset Management SAS

**CÓDIGO ISIN: METROPOLE SELECTION E - FR0011468602 - EUR - Capitalización**

#### OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El subfondo tiene como objetivo obtener, por medio de una gestión activa y en un periodo de 5 años, una rentabilidad superior a la de su indicador de referencia, el índice STOXX Europe Large 200 con dividendos netos reinvertidos.

La estrategia empleada consiste en seleccionar las empresas mejor calificadas en función de criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) —lo que reduce el universo de inversión mediante la aplicación de una metodología de calificación «best-in-class»/«best-effort» de las empresas de la Unión Europea, el Reino Unido y Noruega— y, a continuación, seleccionar valores infravalorados sobre la base de un riguroso análisis financiero, la competencia de los equipos directivos y la identificación de uno o dos catalizadores específicos capaces de reducir la infravaloración en un plazo de 18 a 24 meses.

Los criterios socialmente responsables aplicados se analizan con respecto a cuatro aspectos:

- la política de gobierno corporativo,
- el respeto del medioambiente,
- la gestión del capital humano,
- la relación y gestión de los diferentes participantes (proveedores, clientes, comunidades locales y normativa).

Este enfoque se complementa con:

- una iniciativa de implicación con las empresas mediante el ejercicio de los derechos de voto e interacciones individuales, temáticas y colectivas,
- un análisis del impacto de nuestra estrategia ESG.

Sin restricciones en cuanto a capitalización bursátil, el subfondo podrá invertir en valores que no formen parte del índice STOXX Europe Large 200 en los que identifique oportunidades.

La inversión en renta variable de la Unión Europea y el Reino Unido se elevará al 75% como mínimo, mientras que la exposición mínima será del 60%. En cuanto a la parte no invertida en renta variable, el subfondo podrá invertir hasta un máximo del 10% de su patrimonio en participaciones o acciones de OICVM, incluidos los demás OICVM gestionados por el Grupo ODDO BHF, y hasta un máximo del 15% en productos del mercado monetario.

El subfondo puede recurrir a los instrumentos derivados sobre un índice o un valor específico con fines de exposición o de cobertura.

De los instrumentos derivados, solo podrán utilizarse las opciones cotizadas y los futuros con una vida máxima de 2 años.

El subfondo no empleará instrumentos derivados específicos, como los negociados en mercados extrabursátiles.

El subfondo podría no ser adecuado para inversores que prevean retirar su aportación antes de que transcurra un periodo de 5 años.

La clase de acciones METROPOLE SELECTION E capitaliza sus ingresos.

Horizonte de inversión recomendado: 5 años

Las solicitudes de suscripción y de reembolso se centralizan cada día hasta las 12:00 horas CET/CEST y se ejecutan aplicando el próximo valor liquidativo que se calculará en función de las cotizaciones bursátiles al cierre del mismo día, es decir, a un precio desconocido.

#### PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



Los datos históricos, como los utilizados para calcular el indicador sintético, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del Subfondo. El perfil de riesgo no es constante y podrá evolucionar con el tiempo. La categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo. El capital inicialmente invertido no está garantizado.

#### Motivos por los que se ha asignado al Subfondo la categoría 6:

El indicador de riesgo 6 refleja una volatilidad semanal a 5 años de entre un 15% y un 25%.

Este indicador permite medir la rentabilidad prevista potencial y el riesgo que comporta la inversión.

Los datos históricos utilizados para calcular el indicador sintético pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo.

La categoría de riesgo asociada no está garantizada y puede evolucionar con el tiempo.

La categoría 1 no significa que una inversión esté libre de riesgo.

El capital invertido no está garantizado.

#### Riesgos importantes para el Subfondo que no engloba el indicador:

Riesgo de crédito: una parte del subfondo puede invertirse en OICVM que incluyen bonos. En caso de deterioro de la calidad de los emisores (por ejemplo, la revisión a la baja de su calificación por parte de las agencias de calificación financiera), el valor liquidativo del subfondo podría descender.

Cualquiera de estos riesgos podría conllevar una disminución de valor liquidativo del subfondo.

## KEY INVESTOR INFORMATION

This document provides you with key investor information about this Sub-fund of the SICAV. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature and the risks of investing in this SICAV. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest.

## SICAV ODDO BHF – ODDO BHF METROPOLE SELECTION

(hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

**ISIN: METROPOLE SELECTION B – FR0011412592 – EUR – Accumulation**

### OBJECTIVES AND INVESTMENT POLICY

The Sub-fund seeks to outperform its benchmark, the STOXX Europe Large 200 with net dividends reinvested, through active management over a five-year period.

The strategy consists of selecting companies with the best ESG scores, narrowing down the investment universe by applying a best in class/best effort approach to EU, UK, Swiss and Norwegian companies, then selecting discounted stocks through a rigorous financial analysis, knowledge of management teams, and the identification of one or more catalysts that could reduce the discount over an 18-24-month horizon.

Socially responsible investment criteria are analysed from four angles:

- corporate governance policy
- respect for the environment
- human resource management
- relations with, and management of, different parties (suppliers, clients, local communities and regulators).

This approach is supplemented by:

- engagement with companies through the exercise of voting rights as well as individual, topical and group dialogue.
- an ESG impact analysis.

All caps may be concerned. The Sub-fund may invest in stocks that are not included in the STOXX Europe Large 200, depending on the opportunities that arise.

Investment in EU and UK equities shall be at least 75%, and exposure at least 60%. When not invested in equities, up to 10% of the Sub-fund's assets may be invested in units or shares of UCITS, including other UCITS managed by the ODDO BHF Group, and up to 15% in money market products.

The Sub-fund may use derivatives to expose the Sub-fund's assets to, or hedge them against, an index or specific security.

The derivatives that may be used are restricted to listed options and futures with a maturity of no more than two years.

The Sub-fund may not use special derivatives such as those traded over-the-counter.

The Sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within five years.

The METROPOLE SELECTION B share class accumulates its income. Recommended investment horizon: 5 years  
 Subscription and redemption requests are centralised until 12:00 CET/CEST every day, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price.

### RISK AND REWARD PROFILE



Historical data, such as is used to calculate the synthetic indicator, may not be a reliable indication of the future risk profile of the Sub-fund. The risk profile is not guaranteed to remain unchanged and may shift over time. The lowest category does not mean a risk-free investment. The capital initially invested is not guaranteed.

#### Why is the Sub-fund placed in category 6?

The risk indicator of 6 reflects weekly volatility of between 15% and 25% over five years.

This indicator is used to measure the expected level of return and the risk to which the investment is exposed.

Historical data used to calculate the synthetic indicator may not be a reliable indication of the future risk profile.

The risk category is not guaranteed and may shift over time.

Category 1 does not mean a risk-free investment.

The capital invested is not guaranteed.

#### Material risks to the Sub-fund that are not taken into account in the indicator:

**Credit risk:** some of the Sub-fund may be invested in UCITS that include bonds. Should the creditworthiness of issuers deteriorate, for example if their rating is downgraded by financial rating agencies, the Sub-fund's net asset value may fall.

If one of these risks were to materialise, the Sub-fund's net asset value may fall.



## KEY INVESTOR INFORMATION

This document provides you with key investor information about this Sub-fund of the SICAV. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature and the risks of investing in this SICAV. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest.

## SICAV ODDO BHF – ODDO BHF METROPOLE SELECTION

(hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

ISIN: METROPOLE SELECTION C – FR00140089D8 – EUR – Accumulation

### OBJECTIVES AND INVESTMENT POLICY

The Sub-fund seeks to outperform its benchmark, the STOXX Europe Large 200 with net dividends reinvested, through active management over a five-year period.

The strategy consists of selecting companies with the best ESG scores, narrowing down the investment universe by applying a best in class/best effort approach to EU, UK, Swiss and Norwegian companies, then selecting discounted stocks through a rigorous financial analysis, knowledge of management teams, and the identification of one or more catalysts that could reduce the discount over an 18-24-month horizon.

Socially responsible investment criteria are analysed from four angles:

- corporate governance policy
- respect for the environment
- human resource management
- relations with, and management of, different parties (suppliers, clients, local communities and regulators).

This approach is supplemented by:

- engagement with companies through the exercise of voting rights as well as individual, topical and group dialogue.
- an ESG impact analysis.

All caps may be concerned. The Sub-fund may invest in stocks that are not included in the STOXX Europe Large 200, depending on the opportunities that arise.

Investment in EU and UK equities shall be at least 75%, and exposure at least 60%. When not invested in equities, up to 10% of the Sub-fund's assets may be invested in units or shares of UCITS, including other UCITS managed by the ODDO BHF Group, and up to 15% in money market products.

The Sub-fund may use derivatives to expose the Sub-fund's assets to, or hedge them against, an index or specific security.

The derivatives that may be used are restricted to listed options and futures with a maturity of no more than two years.

The Sub-fund may not use special derivatives such as those traded over-the-counter.

The Sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within five years.

The METROPOLE SELECTION C share class accumulates its income.

Recommended investment horizon: 5 years

Subscription and redemption requests are centralised until 12:00 CET/CEST every day, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price.

### RISK AND REWARD PROFILE



Historical data, such as is used to calculate the synthetic indicator, may not be a reliable indication of the future risk profile of the Sub-fund. The risk profile is not guaranteed to remain unchanged and may shift over time. The lowest category does not mean a risk-free investment. The capital initially invested is not guaranteed.

#### Why is the Sub-fund placed in category 6?

The risk indicator of 6 reflects weekly volatility of between 15% and 25% over five years.

This indicator is used to measure the expected level of return and the risk to which the investment is exposed.

Historical data used to calculate the synthetic indicator may not be a reliable indication of the future risk profile.

The risk category is not guaranteed and may shift over time.

Category 1 does not mean a risk-free investment.

The capital invested is not guaranteed.

#### Material risks to the Sub-fund that are not taken into account in the indicator:

**Credit risk:** some of the Sub-fund may be invested in UCITS that include bonds. Should the creditworthiness of issuers deteriorate, for example if their rating is downgraded by financial rating agencies, the Sub-fund's net asset value may fall.

If one of these risks were to materialise, the Sub-fund's net asset value may fall.

## KEY INVESTOR INFORMATION

This document provides you with key investor information about this Sub-fund of the SICAV. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature and the risks of investing in this SICAV. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest.

## SICAV ODDO BHF – ODDO BHF METROPOLE SELECTION

(hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

ISIN: METROPOLE SELECTION D – FR0010988766 – EUR – Distribution

### OBJECTIVES AND INVESTMENT POLICY

The Sub-fund seeks to outperform its benchmark, the STOXX Europe Large 200 with net dividends reinvested, through active management over a five-year period.

The strategy consists of selecting companies with the best ESG scores, narrowing down the investment universe by applying a best in class/best effort approach to EU, UK, Swiss and Norwegian companies, then selecting discounted stocks through a rigorous financial analysis, knowledge of management teams, and the identification of one or more catalysts that could reduce the discount over an 18-24-month horizon.

Socially responsible investment criteria are analysed from four angles:

- corporate governance policy
- respect for the environment
- human resource management
- relations with, and management of, different parties (suppliers, clients, local communities and regulators).

This approach is supplemented by:

- engagement with companies through the exercise of voting rights as well as individual, topical and group dialogue.
- an ESG impact analysis.

All caps may be concerned. The Sub-fund may invest in stocks that are not included in the STOXX Europe Large 200, depending on the opportunities that arise.

Investment in EU and UK equities shall be at least 75%, and exposure at least 60%. When not invested in equities, up to 10% of the Sub-fund's assets may be invested in units or shares of UCITS, including other UCITS managed by the ODDO BHF Group, and up to 15% in money market products.

The Sub-fund may use derivatives to expose the Sub-fund's assets to, or hedge them against, an index or specific security.

The derivatives that may be used are restricted to listed options and futures with a maturity of no more than two years.

The Sub-fund may not use special derivatives such as those traded over-the-counter.

The Sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within five years.

The METROPOLE SELECTION D share class distributes its income.

Recommended investment horizon: 5 years

Subscription and redemption requests are centralised until 12:00 CET/CEST every day, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price.

### RISK AND REWARD PROFILE



Historical data, such as is used to calculate the synthetic indicator, may not be a reliable indication of the future risk profile of the Sub-fund. The risk profile is not guaranteed to remain unchanged and may shift over time. The lowest category does not mean a risk-free investment. The capital initially invested is not guaranteed.

#### Why is the Sub-fund placed in category 6?

The risk indicator of 6 reflects weekly volatility of between 15% and 25% over five years.

This indicator is used to measure the expected level of return and the risk to which the investment is exposed.

Historical data used to calculate the synthetic indicator may not be a reliable indication of the future risk profile.

The risk category is not guaranteed and may shift over time.

Category 1 does not mean a risk-free investment.

The capital invested is not guaranteed.

#### Material risks to the Sub-fund that are not taken into account in the indicator:

Credit risk: some of the Sub-fund may be invested in UCITS that include bonds. Should the creditworthiness of issuers deteriorate, for example if their rating is downgraded by financial rating agencies, the Sub-fund's net asset value may fall.

If one of these risks were to materialise, the Sub-fund's net asset value may fall.



## KEY INVESTOR INFORMATION

This document provides you with key investor information about this Sub-fund of the SICAV. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature and the risks of investing in this SICAV. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest.

## SICAV ODDO BHF – ODDO BHF METROPOLE SELECTION

(hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

**ISIN: METROPOLE SELECTION P – FR0010988758 – EUR – Accumulation**

### OBJECTIVES AND INVESTMENT POLICY

The Sub-fund seeks to outperform its benchmark, the STOXX Europe Large 200 with net dividends reinvested, through active management over a five-year period.

The strategy consists of selecting companies with the best ESG scores, narrowing down the investment universe by applying a best in class/best effort approach to EU, UK, Swiss and Norwegian companies, then selecting discounted stocks through a rigorous financial analysis, knowledge of management teams, and the identification of one or more catalysts that could reduce the discount over an 18-24-month horizon.

Socially responsible investment criteria are analysed from four angles:

- corporate governance policy
- respect for the environment
- human resource management
- relations with, and management of, different parties (suppliers, clients, local communities and regulators).

This approach is supplemented by:

- engagement with companies through the exercise of voting rights as well as individual, topical and group dialogue.
- an ESG impact analysis.

All caps may be concerned. The Sub-fund may invest in stocks that are not included in the STOXX Europe Large 200, depending on the opportunities that arise.

Investment in EU and UK equities shall be at least 75%, and exposure at least 60%. When not invested in equities, up to 10% of the Sub-fund's assets may be invested in units or shares of UCITS, including other UCITS managed by the ODDO BHF Group, and up to 15% in money market products.

The Sub-fund may use derivatives to expose the Sub-fund's assets to, or hedge them against, an index or specific security.

The derivatives that may be used are restricted to listed options and futures with a maturity of no more than two years.

The Sub-fund may not use special derivatives such as those traded over-the-counter.

The Sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within five years.

The METROPOLE SELECTION P share class accumulates its income. Recommended investment horizon: 5 years  
Subscription and redemption requests are centralised until 12:00 CET/CEST every day, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price.

### RISK AND REWARD PROFILE



Historical data, such as is used to calculate the synthetic indicator, may not be a reliable indication of the future risk profile of the Sub-fund. The risk profile is not guaranteed to remain unchanged and may shift over time. The lowest category does not mean a risk-free investment. The capital initially invested is not guaranteed.

#### Why is the Sub-fund placed in category 6?

The risk indicator of 6 reflects weekly volatility of between 15% and 25% over five years.

- This indicator is used to measure the expected level of return and the risk to which the investment is exposed.
- Historical data used to calculate the synthetic indicator may not be a reliable indication of the future risk profile.
- The risk category is not guaranteed and may shift over time.
- Category 1 does not mean a risk-free investment.
- The capital invested is not guaranteed.

#### Material risks to the Sub-fund that are not taken into account in the indicator:

Credit risk: some of the Sub-fund may be invested in UCITS that include bonds. Should the creditworthiness of issuers deteriorate, for example if their rating is downgraded by financial rating agencies, the Sub-fund's net asset value may fall.

If one of these risks were to materialise, the Sub-fund's net asset value may fall.



## KEY INVESTOR INFORMATION

This document provides you with key investor information about this Sub-fund of the SICAV. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature and the risks of investing in this SICAV. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest.

## SICAV ODDO BHF – ODDO BHF METROPOLE SELECTION

(hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

**ISIN: METROPOLE SELECTION USD Hedged – FR0012068492 – USD – Accumulation**

### OBJECTIVES AND INVESTMENT POLICY

The Sub-fund seeks to outperform its benchmark, the STOXX Europe Large 200 with net dividends reinvested, through active management over a five-year period.

The strategy consists of selecting companies with the best ESG scores, narrowing down the investment universe by applying a best in class/best effort approach to EU, UK, Swiss and Norwegian companies, then selecting discounted stocks through a rigorous financial analysis, knowledge of management teams, and the identification of one or more catalysts that could reduce the discount over an 18-24-month horizon.

Socially responsible investment criteria are analysed from four angles:

- corporate governance policy
- respect for the environment
- human resource management
- relations with, and management of, different parties (suppliers, clients, local communities and regulators).

This approach is supplemented by:

- engagement with companies through the exercise of voting rights as well as individual, topical and group dialogue.
- an ESG impact analysis.

All caps may be concerned. The Sub-fund may invest in stocks that are not included in the STOXX Europe Large 200, depending on the opportunities that arise.

Investment in EU and UK equities shall be at least 75%, and exposure at least 60%. When not invested in equities, up to 10% of the Sub-

fund's assets may be invested in units or shares of UCITS, including other UCITS managed by the ODDO BHF Group, and up to 15% in money market products.

The Sub-fund may use derivatives to expose the Sub-fund's assets to, or hedge them against, an index or specific security.

The derivatives that may be used are restricted to listed options and futures with a maturity of no more than two years.

As the US dollar is the reference currency, this share class will use over-the-counter derivatives to move towards complete and systematic (95–105%) hedging of exposure to currency risk relative to the euro. The maximum commitment to such instruments shall be 100% of the Sub-fund's assets.

Specific risks and costs attributable to hedging of this share class shall affect this share class only.

The Sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within five years.

The METROPOLE SELECTION USD Hedged share class accumulates its income.

Recommended investment horizon: 5 years

Subscription and redemption requests are centralised until 12:00 CET/CEST every day, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price.

### RISK AND REWARD PROFILE



Historical data, such as is used to calculate the synthetic indicator, may not be a reliable indication of the future risk profile of the Sub-fund. The risk profile is not guaranteed to remain unchanged and may shift over time. The lowest category does not mean a risk-free investment. The capital initially invested is not guaranteed.

#### Why is the Sub-fund placed in category 6?

The risk indicator of 6 reflects weekly volatility of between 15% and 25% over five years.

This indicator is used to measure the expected level of return and the risk to which the investment is exposed.

Historical data used to calculate the synthetic indicator may not be a reliable indication of the future risk profile.

The risk category is not guaranteed and may shift over time.

Category 1 does not mean a risk-free investment.

The capital invested is not guaranteed.

#### Material risks to the Sub-fund that are not taken into account in the indicator:

Counterparty risk specific to the USD Hedged share class: counterparty risk results from any OTC financial contract agreed with a counterparty. Counterparty risk measures the share class's risk of loss resulting from the possibility of a counterparty failing to fulfil its obligations before the transaction has been settled definitively by means of a financial flow. This risk may be reduced if the SICAV receives collateral in the form of cash or securities.

Credit risk: some of the Sub-fund may be invested in UCITS that include bonds. Should the creditworthiness of issuers deteriorate, for example if their rating is downgraded by financial rating agencies, the Sub-fund's net asset value may fall.

If one of these risks were to materialise, the Sub-fund's net asset value may fall.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: ODDO BHF METROPOLE SELECTION

Identificador de entidad jurídica: 969500FF243JLNXXMD80

## Características medioambientales o sociales

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?

●● <input type="checkbox"/> Sí	●● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social:	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0,0% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que tengan la consideración de medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La taxonomía de la UE es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿EN QUÉ GRADO SE CUMPLIERON LAS CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES QUE PROMUEVE ESTE PRODUCTO FINANCIERO?

Los Indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Durante el periodo analizado en el presente informe, el Fondo cumplió las características medioambientales y sociales a través de las siguientes actividades:

- Aplicación efectiva de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management (carbón, Pacto Mundial de las Naciones Unidas, petróleo y gas no convencional, armas controvertidas, tabaco, destrucción de la biodiversidad y producción de combustibles fósiles en la región ártica) y de las exclusiones específicas del Fondo.
- Integración de las calificaciones ESG que se describen en el folleto del Fondo (estrategia de inversión).
- Iniciativas de diálogo e implicación con arreglo a la política de diálogo e implicación del Gestor.
- Análisis de las principales incidencias adversas (PIA) de conformidad con la política del Gestor relativa al artículo 4 del Reglamento SFDR.

El análisis de las principales incidencias adversas por parte del Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (7, 10 y 14) y en las calificaciones ESG, el diálogo, la implicación y el voto para las demás PIA, tal y como se describe en la política relativa a las PIA disponible en la sección de información normativa del sitio web de ODDO BHF Asset Management.



## ¿CÓMO SE HAN COMPORTADO LOS INDICADORES DE SOSTENIBILIDAD?

	30/12/2022	
	Fondo	Cobertura (%)
Calificación ESG interna*	AAA-	100
Mujeres en el consejo de administración (%)	40	100
Independencia de los consejeros (%)	78	100
Intensidad de carbono ponderada (t. CO <sub>2</sub> e/mill. EUR de volumen de negocios)	206,2	97,4
Inversiones sostenibles (%)	0,0	0,0
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	0,0	0,0

\* CCC es la calificación de mayor riesgo y AAA es la mejor calificación.

## ¿... Y EN COMPARACIÓN CON PERIODOS ANTERIORES?

La información se publica este año por primera vez.

## ¿CUÁLES HAN SIDO LOS OBJETIVOS DE LAS INVERSIONES SOSTENIBLES QUE HA REALIZADO EN PARTE EL PRODUCTO FINANCIERO Y DE QUÉ FORMA HA CONTRIBUIDO LA INVERSIÓN SOSTENIBLE A DICHS OBJETIVOS?

Al final del ejercicio, el Fondo mantenía un 0,0% de inversiones sostenibles y un 0,0% de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE. El Fondo promueve características medioambientales o sociales, pero no tiene un objetivo de inversión sostenible.

## ¿DE QUÉ MANERA LAS INVERSIONES SOSTENIBLES QUE EL PRODUCTO FINANCIERO HA REALIZADO EN PARTE NO CAUSAN UN PERJUICIO SIGNIFICATIVO A NINGÚN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE MEDIOAMBIENTAL O SOCIAL?

El Fondo no tiene un objetivo de inversión sostenible.

## ¿CÓMO SE HAN TENIDO EN CUENTA LOS INDICADORES DE INCIDENCIAS ADVERSAS SOBRE LOS FACTORES DE SOSTENIBILIDAD?

El equipo de gestión aplica normas relativas a la fase previa a la negociación respecto a tres PIA:

- exposición a armas controvertidas (PIA 14 y tolerancia del 0%),
- actividades con un impacto negativo en zonas sensibles en términos de biodiversidad (PIA 7 y tolerancia del 0%),
- infracciones graves de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (PIA 10 y tolerancia del 0%).

Asimismo, el equipo de gestión integra otras PIA en su análisis ESG de las empresas en caso de disponer de la información pertinente, pero sin normas de control estrictas. La recogida de datos relativos a las PIA permite definir la calificación ESG final otorgada. Los datos pueden ser el resultado de datos publicados y, en menor medida, de estimaciones.

El análisis ESG abarca: el seguimiento de las emisiones de gases de efecto invernadero (PIA 1), la intensidad de carbono (PIA 3), el porcentaje del consumo y de la producción de energía procedente de fuentes no renovables (PIA 5), la intensidad del consumo de energía por sector con fuerte impacto climático (PIA 6), la ausencia de procesos y de mecanismos de conformidad para controlar el respeto de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (PIA 11) y la paridad en el seno del consejo de administración (PIA 13). La Sociedad gestora integra igualmente la ausencia de políticas en materia de derechos humanos (PIA 9).

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción.

## ¿SE HAN AJUSTADO LAS INVERSIONES SOSTENIBLES A LAS LÍNEAS DIRECTRICES DE LA OCDE PARA EMPRESAS MULTINACIONALES Y LOS PRINCIPIOS RECTORES DE LAS NACIONES UNIDAS SOBRE LAS EMPRESAS Y LOS DERECHOS HUMANOS? DETALLES:

El Fondo no realiza inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que cumplen los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.



## ¿CÓMO TIENE EN CUENTA ESTE PRODUCTO FINANCIERO LAS PRINCIPALES INCIDENCIAS ADVERSAS SOBRE LOS FACTORES DE SOSTENIBILIDAD?

El producto financiero tiene en cuenta las principales incidencias adversas a través de exclusiones basadas en controles antes y después de la negociación, el diálogo, la implicación y análisis ESG.

El análisis de las principales incidencias adversas por parte del Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (biodiversidad, infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)) y en las calificaciones ESG, el diálogo, la implicación y el voto para las demás PIA, tal y como se describe en la política sobre PIA disponible en la sección de información normativa del sitio web de ODDO BHF Asset Management.



## ¿CUÁLES HAN SIDO LAS INVERSIONES PRINCIPALES DE ESTE PRODUCTO FINANCIERO?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: Ejercicio fiscal de referencia

Inversiones más importantes	Sector	% de activos*	País
Totalenergies Se	Energía	4,64%	Francia
Unicredit Spa	Finanzas	3,81%	Italia
Pearson Plc	Servicios de comunicación	3,63%	Reino Unido
Banco Santander S.A.	Finanzas	3,61%	España
Axa Sa	Finanzas	3,46%	Francia
Publicis Groupe	Servicios de comunicación	3,42%	Francia
Sanofi	Medicina y salud	3,28%	Francia
Bp Plc	Energía	3,23%	Reino Unido
Crh Plc	Materiales	3,14%	Irlanda
Informa Plc	Servicios de comunicación	3,11%	Reino Unido
Bnp Paribas	Finanzas	3,00%	Francia
Lloyds Banking Group Plc	Finanzas	2,95%	Reino Unido
Ing Groep Nv	Finanzas	2,78%	Países Bajos
Intesa Sanpaolo	Finanzas	2,68%	Italia
Sap Se	Tecnologías de la información	2,59%	Alemania

\* Método de cálculo: Media de las inversiones sobre la base de 4 inventarios que cubren el ejercicio fiscal de referencia (excluidos los 3 últimos meses).



## ¿CUÁL HA SIDO LA PROPORCIÓN DE INVERSIONES RELACIONADAS CON LA SOSTENIBILIDAD?

El desglose se puede consultar en el cuadro que figura a continuación.

### ¿CUÁL HA SIDO LA ASIGNACIÓN DE ACTIVOS?

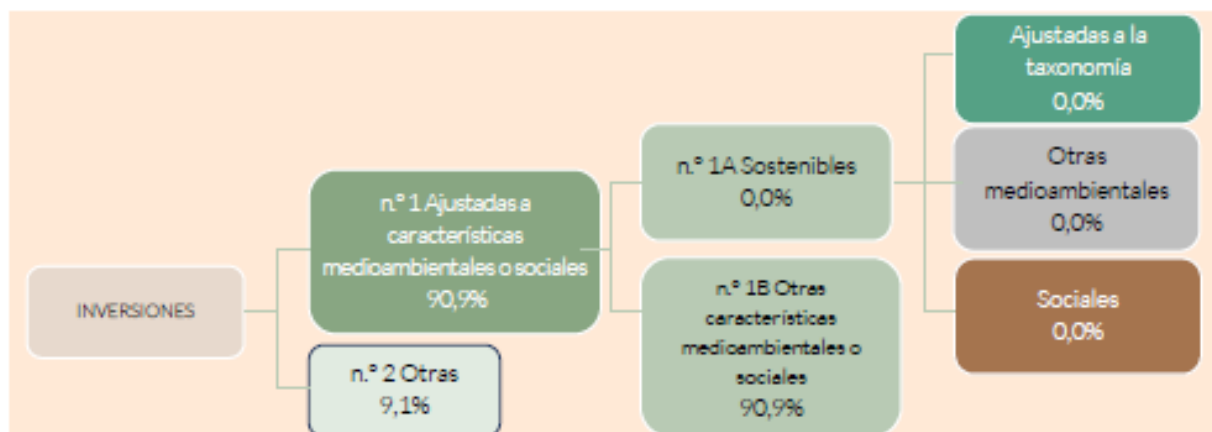
La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El volumen de negocios, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La inversión en activo fijo (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los gastos de explotación (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales;
- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría Otras incluye un 2,6% de efectivo, un 0,0% de productos derivados y un 6,5% de OICVM.

Este producto financiero no respeta el porcentaje mínimo ajustado a la taxonomía europea debido a la falta de datos y porque esta evaluación, indicada en el informe precontractual, solo entrará en vigor para el Fondo en 2023.

### ¿EN QUÉ SECTORES ECONÓMICOS SE HAN REALIZADO LAS INVERSIONES?

Las inversiones se realizaron en los siguientes sectores:

Sectores	% de activos*
Entidades financieras	24,67%
Consumo discrecional	20,11%
Industrial	17,74%
Petróleo y gas	7,87%
Materias básicas	6,96%
Medicina y salud	6,90%
Tecnología	2,59%
Bienes de consumo básico	2,09%
Telecomunicaciones	2,01%
OICVM	6,51%
Monetario	2,55%

\* a 30/12/2022





## ¿EN QUÉ MEDIDA SE AJUSTABAN LAS INVERSIONES SOSTENIBLES CON UN OBJETIVO MEDIOAMBIENTAL A LA TAXONOMÍA DE LA UE?

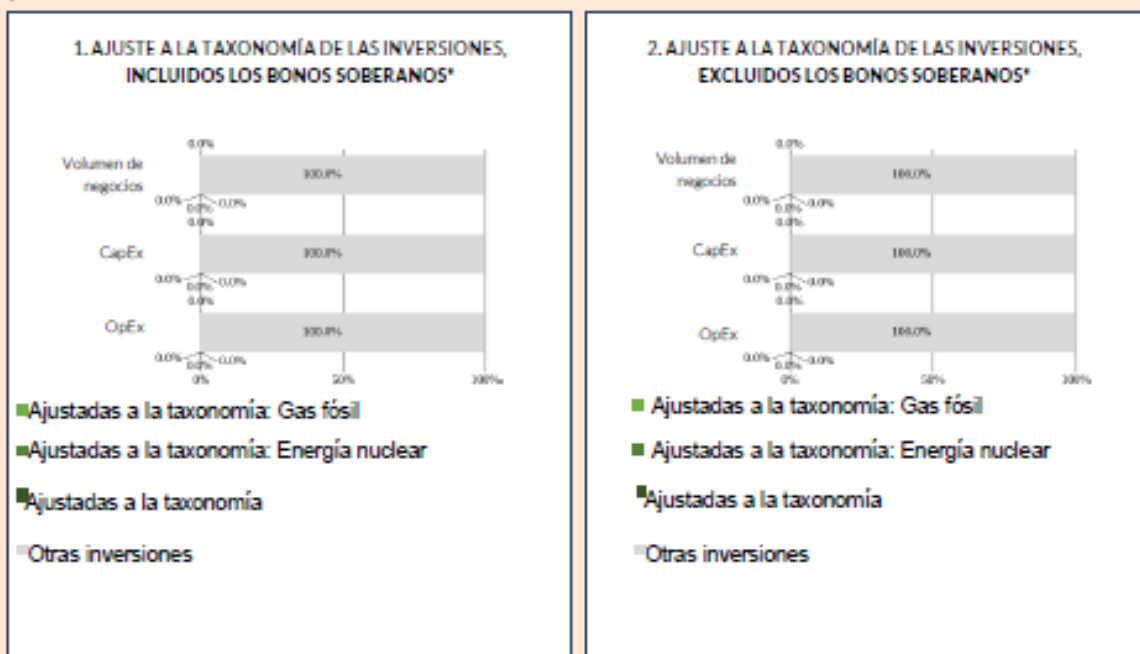
En función de los datos procedentes de las empresas, las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE representaban un 0,0% al final del ejercicio si se incluyen los bonos soberanos, supranacionales y de los bancos centrales, y un 0,0% si se excluyen dichos títulos.

La conformidad de estas inversiones con los criterios mencionados en el artículo 3 del Reglamento (UE) 2020/852 no ha sido objeto de ninguna verificación por parte de ningún auditor o tercero.

## ¿INVIRTIÓ EL PRODUCTO FINANCIERO EN ACTIVIDADES RELACIONADAS CON EL GAS FÓSIL O LA ENERGÍA NUCLEAR QUE CUMPLÍAN LA TAXONOMÍA DE LA UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil
- En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

## ¿CUÁL HA SIDO LA PROPORCIÓN DE LAS INVERSIONES REALIZADAS EN ACTIVIDADES DE TRANSICIÓN Y FACILITADORAS?

La proporción de inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras fue del 0%.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (mitigación del cambio climático) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

## ¿QUÉ PORCENTAJE DE INVERSIONES SE HAN AJUSTADO A LA TAXONOMÍA DE LA UE EN COMPARACIÓN CON LOS PERIODOS DE REFERENCIA ANTERIORES?

No aplicable.



## ¿CUÁL HA SIDO LA PROPORCIÓN DE INVERSIONES SOSTENIBLES CON UN OBJETIVO MEDIOAMBIENTAL NO AJUSTADAS A LA TAXONOMÍA DE LA UE?

Este producto financiero no publicó datos ajustados a la taxonomía europea en 2022 debido a la falta de datos y porque esta evaluación solo entrará en vigor para el Fondo en 2023.

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE ascendía al: 0,0%.



## ¿CUÁL HA SIDO LA PROPORCIÓN DE INVERSIONES SOCIALMENTE SOSTENIBLES?

No se realizaron inversiones socialmente sostenibles.



## ¿QUÉ INVERSIONES SE HAN INCLUIDO EN «OTRAS» Y CUÁL HA SIDO SU PROPÓSITO? ¿HA HABIDO GARANTÍAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES MÍNIMAS?

Las inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» consisten en efectivo, productos derivados y otros activos secundarios que permiten una gestión óptima de la cartera.

Las garantías mínimas para las inversiones sin calificación ESG se logran mediante la aplicación de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management y/o de las exclusiones específicas del Fondo.

Dada la función que desempeñan los instrumentos derivados, consideramos que estos no inciden de forma negativa en la capacidad del Fondo para cumplir las características medioambientales y sociales.



## ¿QUÉ MEDIDAS SE HAN ADOPTADO PARA CUMPLIR LAS CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES DURANTE EL PERIODO DE REFERENCIA?

El Gestor aplicó su estrategia de accionista activo a través de las siguientes actividades:

1. Voto en las juntas generales anuales si el Fondo se ajusta a los requisitos de la política de voto del Gestor.
2. Diálogo con las empresas.
3. Implicación con las empresas con arreglo a la política de implicación del Gestor.
4. Aplicación de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management y de las exclusiones específicas del Fondo.
5. Análisis de las PIA de conformidad con la política del Gestor relativa a las PIA.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no tienen en cuenta los criterios para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿CÓMO SE HA COMPORTADO ESTE PRODUCTO FINANCIERO EN COMPARACIÓN CON EL ÍNDICE DE REFERENCIA?

En el cuadro que figura a continuación se puede consultar la rentabilidad global.

### ¿CÓMO DIFIERE EL ÍNDICE DE REFERENCIA DE UN ÍNDICE GENERAL DE MERCADO?

En términos de desempeño ESG, el Fondo se compara con el universo ESG de Métropole Sélection, que abarca todos los valores europeos con una capitalización bursátil superior a 100 millones de EUR, es decir, 1.894 sociedades a 30/12/2022.

### ¿CÓMO SE HA COMPORTADO ESTE PRODUCTO FINANCIERO CON RESPECTO A LOS INDICADORES DE SOSTENIBILIDAD PARA DETERMINAR LA CONFORMIDAD DEL ÍNDICE DE REFERENCIA CON LAS CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES QUE PROMUEVE?

Los índices de referencia no se ajustan a las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, puesto que estos pueden incluir empresas excluidas por el Gestor. Además, estos índices de referencia no se definen en función de factores medioambientales o sociales.

### ¿CÓMO SE HA COMPORTADO ESTE PRODUCTO FINANCIERO EN COMPARACIÓN CON EL ÍNDICE DE REFERENCIA?

	30/12/2022			
	Fondo	Cobertura (%)	Universo ESG	Cobertura (%)
Calificación ESG interna	AAA-	100	A+	100
Mujeres en el consejo de administración (%)	40	100	64,6	100
Independencia de los consejeros (%)	78	100	59,5	100
Inversiones sostenibles (%)	0,0	0,0	-	-
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	0,0	0,0	-	-

### ¿CÓMO SE HA COMPORTADO ESTE PRODUCTO FINANCIERO EN COMPARACIÓN CON EL ÍNDICE GENERAL DE MERCADO?

No aplicable

Los índices de referencia son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de inversión sostenible.



**Subfondo:  
ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE**

## KEY INVESTOR INFORMATION

This document provides you with key investor information about this Sub-fund of the SICAV. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature and the risks of investing in this SICAV. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest.

## SICAV ODDO BHF – ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE

(hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

ISIN: A units – FR0007078829 – EUR – Accumulation

### OBJECTIVES AND INVESTMENT POLICY

The Sub-fund seeks to outperform its benchmark, the STOXX Europe Small 200 with net dividends reinvested, through active management over a five-year period.

The strategy consists of selecting companies with the best ESG scores, narrowing down the investment universe through a series of exclusions listed in our exclusion policy and by applying a best in class/best effort approach to EU, UK, Swiss and Norwegian companies predominantly having a market capitalisation of between EUR 100 million and EUR 4 billion, then selecting discounted stocks through a rigorous financial analysis, knowledge of management teams, and the identification of one or more catalysts that could reduce the discount over an 18-24-month horizon.

Socially responsible investment criteria are analysed from four angles:

- corporate governance policy
- respect for the environment
- human resource management
- relations with, and management of, different parties (suppliers, clients, local communities and regulators).

This approach is supplemented by:

- engagement with companies through the exercise of voting rights as well as individual, topical and group dialogue.
- an ESG impact analysis.

In addition, the portfolio's overall ESG rating must exceed that of the reference universe after deducting the 20% of securities with the lowest rating.

At least 90% of stocks held in the portfolio have an ESG rating.

The Sub-fund will be predominantly invested in stocks having a capitalisation of between EUR 100 million and EUR 4 billion in the

European Union, United Kingdom, Switzerland and Norway. The Sub-fund may also invest in stocks that are not included in the STOXX Europe Small 200, depending on the opportunities that arise.

Investment in EU and UK equities shall be at least 75%, and exposure at least 60%. When not invested in equities, up to 10% of the Sub-fund's assets may be invested in units or shares of UCITS, including other UCITS managed by the ODDO BHF group, and up to 15% in money market products (including money market UCITS).

The Sub-fund may use derivatives to expose the Sub-fund's assets to, or hedge them against, an index or specific security.

The derivatives that may be used are restricted to listed options and futures with a maturity of no more than two years.

The sub-fund may invest its assets in securities with embedded derivatives. The use of such instruments will be restricted to convertible bonds (standard convertible, index-linked, redeemable for shares), subscription certificates, warrants and contingent value rights and will be limited to 10%.

The Sub-fund may not use special derivatives such as those traded over-the-counter.

Finally, the Sub-fund's maximum exposure to the various asset classes (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 120% of net assets, it being understood that the maximum exposure is the sum of the net exposures to each of the markets (equity, fixed income, money) to which the Sub-fund is exposed (the sum of long and hedging positions).

The A share class accumulates its income.

Recommended investment horizon: 5 years

Subscription and redemption requests are centralised until 12:00 CET/CEST every day, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price.

### RISK AND REWARD PROFILE



Historical data, such as is used to calculate the synthetic indicator, may not be a reliable indication of the future risk profile of the Sub-fund. The risk profile is not guaranteed to remain unchanged and may shift over time. The lowest category does not mean a risk-free investment. The capital initially invested is not guaranteed.

#### Why is the Sub-fund placed in category 6?

The risk indicator of 6 reflects weekly volatility of between 15% and 25% over five years.

This indicator is used to measure the expected level of return and the risk to which the investment is exposed.

Historical data used to calculate the synthetic indicator may not be a reliable indication of the future risk profile.

The risk category is not guaranteed and may shift over time.

Category 1 does not mean a risk-free investment.

The capital invested is not guaranteed.

#### Material risks to the Sub-fund that are not taken into account in the indicator:

**Liquidity risk:** Where a not-insignificant portion of the investments is held in financial instruments for which liquidity may be poor in certain circumstances.

Please refer to the prospectus for more information on risks.

If one of these risks were to materialise, the Sub-fund's net asset value may fall.

## 10. CAMBIOS RELATIVOS AL OIC

### **15/02/2022:**

Tras la adquisición del 100% del capital de METROPOLE Gestion por parte de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT S.A.S, el Consejo de administración de la SICAV decidió cambiar de sociedad gestora y de denominación. No obstante, con el fin de seguir beneficiándose de la pericia de los equipos de gestión actuales, se procederá a la delegación de la gestión financiera entre ODDO BHF ASSET MANAGEMENT S.A.S y METROPOLE Gestion.

	<b>Antes del 15/02/2022</b>	<b>A partir del 15/02/2022</b>
Denominación de la SICAV	METROPOLE FUNDS	SICAV ODDO BHF
Sociedad gestora por delegación	METROPOLE Gestion	ODDO BHF ASSET MANAGEMENT S.A.S.
Delegación de la gestión financiera	N/A	Delegación de la gestión financiera de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT S.A.S en METROPOLE Gestion

### **08/04/2022:**

Cambio de denominación: el subfondo METROPOLE Avenir Europe pasa a denominarse METROPOLE Small Cap Value.

### **22/11/2022:**

Modificación del nombre de la gama: METROPOLE Small Cap Value se cambia por ODDO BHF Métropole Small Cap Value.

### **Liquidación de subfondos**

**08/04/2022:** METROPOLE Convertibles y METROPOLE Corporate Bonds.

# **INFORME SOBRE EL GOBIERNO EMPRESARIAL**

## **MODALIDADES DE EJERCICIO DE LA DIRECCIÓN GENERAL**

Con arreglo a las disposiciones de los artículos L225-51.1 y R225-102 del Código de Comercio, les informamos de que el Consejo de administración ha optado por la combinación de las funciones de Presidente del Consejo de administración y de Director general.

D. Guy de LEUSSE ha sido nombrado Presidente - Director general.

El Consejo de administración no ha añadido ninguna restricción en relación con sus facultades.

## **CONVENIOS PREVISTOS EN EL ARTÍCULO L.225-37-4, PÁRRAFO SEGUNDO, DEL CÓDIGO DE COMERCIO**

Se trata de los convenios celebrados, directamente o por personas interpuestas, entre un directivo o un accionista que posea más del 10% de los derechos de voto de una sociedad y otra sociedad en la que la primera posea directa o indirectamente más de la mitad del capital, con la excepción de convenios relativos a operaciones corrientes concluidas en condiciones normales.

En este sentido, les informamos de que no se ha concluido ni ha estado en vigor ningún convenio previsto en este artículo durante el ejercicio.

## **CONVENIOS PREVISTOS EN EL ARTÍCULO L.225-38 DEL CÓDIGO DE COMERCIO**

Ustedes tendrán la oportunidad de leer el informe general de auditoría. Además, tendrán que aprobar el informe especial de auditoría relativo a los convenios regulados previstos en el artículo L.225-38 del Código de Comercio.

En este sentido, les informamos de que no se ha concluido ni ha estado en vigor ningún convenio previsto en este artículo durante el ejercicio.

El Consejo de administración pone a su disposición la lista de los convenios de la SICAV, previa petición.

## **DELEGACIONES EN VIGOR, ACORDADAS DE CONFORMIDAD CON LOS ARTÍCULOS L. 225-129-1 Y L. 225-129-2**

No resulta de aplicación al tratarse de una SICAV.

## ADMINISTRACIÓN Y CONTROL DE LA SOCIEDAD

### Recordatorio de las fechas de finalización de los mandatos

En el siguiente cuadro figuran las fechas en las que expiran los mandatos:

Títulos	APELLIDO(S)	NOMBRE(S)	FINALIZACIÓN DEL MANDATO
Presidente - Director general y Administrador	de LEUSSE	Guy	<b>AGO 2028</b> (cierre del ejercicio 2027)
Administrador	TRAWINSKI	Ingrid	<b>AGO 2023</b> (cierre del ejercicio 2022)
Administrador (dimisión el 08/12/2022)	LEVY	Isabel	<b>AGO 2023</b> (cierre del ejercicio 2022)
Administrador	DE LENCQUESAING	Romuald	<b>AGO 2023</b> (cierre del ejercicio 2022)
Administrador	DUPUIS	Maxime	<b>AGO 2028</b> (cierre del ejercicio 2027)
Administrador	DENIZE	Laurent	<b>AGO 2028</b> (cierre del ejercicio 2027)
Auditor de cuentas	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT		<b>AGO 2025</b> (cierre del ejercicio 2024)

## INFORMACIÓN SOBRE LOS DIRECTIVOS

De conformidad con lo dispuesto en el artículo L. 225-102-I del Código de Comercio, les informamos de los mandatos y las funciones que ha ejercido cada directivo de la Sociedad durante el ejercicio:

### **Guy de LEUSSE**

- Presidente y Administrador de la SICAV ODDO BHF,
- Director general de la SICAV ODDO BHF,
- Administrador de Métropole Gestion.

### **Ingrid TRAWINSKI**

- Administrador de la SICAV ODDO BHF,
- Presidente de NUSANTARA.

### **Isabel LEVY**

- Administrador de la SICAV ODDO BHF (*dimisión el 08/12/2022*).

### **Romuald de LENCQUESAING**

- Administrador de la SICAV ODDO BHF,
- Director general METROPOLE GESTION,
- Presidente de R HOLDING.

### **Maxime DUPUIS**

- Administrador de la SICAV ODDO BHF.

### **Laurent DENIZE**

- Administrador de la SICAV ODDO BHF,
- Administrador de Métropole Gestion.

### I.1 Coyuntura macroeconómica y rentabilidad de los mercados de renta variable en 2022

El año 2022 se reveló especialmente volátil para los mercados europeos, que cerraron el ejercicio en claro descenso. El principal acontecimiento económico fue la escalada de la inflación hasta niveles récord de varias décadas, lo que obligó a los bancos centrales a acometer significativas subidas de los tipos oficiales. Las presiones inflacionarias se deben ante todo a las secuelas de la crisis sanitaria, que prolongaron las perturbaciones en la oferta observadas en 2021. Los problemas de suministro en la mayor parte de las cadenas logísticas impidieron a las empresas atender una demanda robusta, lo que impulsó los precios al alza. La invasión rusa de Ucrania intensificó estas tensiones, al agravar la situación de las cadenas de suministro. Además, las sanciones impuestas a Rusia provocaron una crisis energética sin precedentes en Europa, que suscitó el temor a una escasez energética y catapultó los precios del gas en particular hasta niveles nunca vistos. En respuesta a unas tasas de inflación superiores al 10% en la zona euro, el BCE comenzó a subir los tipos a partir del verano de 2022 y puso fin a la era de tipos negativos con un aumento de 250 puntos básicos durante el año. Ante la combinación de una inflación elevada y unas condiciones de financiación menos favorables, muchas economías del mundo, incluida la zona euro, se enfrentan ahora a un riesgo de recesión. Este entorno resultó especialmente desfavorable para las acciones de pequeña capitalización, que sufrieron, por lo general, descensos más pronunciados que sus homólogos de gran capitalización.

A escala sectorial, la energía se anotó una considerable rentabilidad superior en un contexto de elevados precios del petróleo y del gas. Los valores financieros también despuntaron al verse favorecidos por el golpe de timón en la política monetaria y la subida de los tipos de interés. En cambio, los sectores de tecnología y consumo cíclico se situaron en el vagón de cola.

### I.2 Rentabilidad del Fondo

El subfondo ODDO BHF Métropole Small Cap Value retrocedió un 11% en 2022, frente a la caída del 24% del índice de referencia Stoxx Europe Small 200 Net Return.

La cartera se benefició de la infraponderación del sector tecnológico, aunque la rentabilidad superior registrada en 2022 se debe principalmente al efecto de la selección de valores.

Los principales motores de la rentabilidad relativa fueron Ipsos, los valores bancarios Credito Emiliano y Bankinter, que se vieron impulsados por la subida de los tipos de interés, así como Krones y Andritz. Por el contrario, los principales lastres para la rentabilidad procedieron de Elior, Greencore, Travis Perkins, Aperam y Bodycote.

### I.3 Gestión de la cartera

Entre los principales movimientos realizados durante el año, cabe mencionar la liquidación de las posiciones en Elior, Wickes y FNAC Darty. También vendimos la línea en Meggitt tras la oferta lanzada por la empresa Parker Hannifin. En contrapartida, iniciamos posiciones en Spectris, Dometic, Stabilus y Elekta.

La estrategia de inversión no se modificó en el transcurso del ejercicio. Se trata de un proceso de gestión de estilo «valor» (*value*) que consiste en seleccionar empresas europeas mayoritariamente de pequeña y mediana capitalización (entre 100 millones y 4.000 millones de EUR) que presentan un fuerte descuento de valoración con un catalizador positivo y que cumplen los requisitos para ser consideradas «inversiones socialmente responsables»<sup>(1)</sup>.

El subfondo ODDO BHF Métropole Small Cap Value tiene en cuenta de forma sistemática las cuestiones relacionadas con el desarrollo sostenible a través de nuestro exhaustivo modelo de análisis empresarial que abarca aspectos financieros, extrafinancieros y de balance. Por lo tanto, integramos los criterios ESG (ambientales, sociales y de gobierno corporativo), así como las oportunidades y los riesgos vinculados a la transición energética, incluidos los riesgos climáticos, en nuestro proceso de gestión de conformidad con lo dispuesto en el artículo 29 de la ley de energía-clima. El subfondo se clasifica como un producto financiero que promueve características medioambientales o sociales con arreglo al artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR», por sus siglas en inglés).

El subfondo mantuvo la certificación francesa ISR (inversión socialmente responsable) durante el ejercicio 2022.

La huella de carbono del componente de renta variable, medida por la intensidad de carbono, se elevaba a 184,9 toneladas de CO<sub>2</sub> / mill. € de ingresos a 31/12/2022, frente a la huella de carbono de 85,1 toneladas de CO<sub>2</sub> / mill. € de ingresos del índice de referencia.

La calificación ESG de la cartera era de AA- a 31/12/2022, frente a la calificación de A- para su universo de inversión reajustado<sup>(1)</sup>.

<sup>(1)</sup> Solo se incluyen en la cartera del ODDO BHF Métropole Small Cap Value los títulos de empresas que hayan recibido una calificación ESG de METROPOLE Gestion igual o superior a BBB- sin requisito de «best effort» o de B- a BB+ con una puntuación mínima de «best effort» de «+++» (en una escala que va de «+» a «+++++»). Se excluyen los títulos de empresas con una calificación de CCC. La calificación ponderada de la cartera debe mantenerse por encima de la de su universo de referencia reajustado (tras eliminar el 20% de las peores calificaciones).

## I.4 Perspectivas

Las perspectivas económicas para 2023 siguen siendo especialmente inciertas. El endurecimiento monetario y el elevado nivel de la inflación probablemente harán mella en la demanda, lo que a su vez podría provocar una contracción temporal de la economía. Pese al optimismo derivado de la reapertura china, la situación sanitaria en el gigante asiático sigue representando un importante foco de incertidumbre. No obstante, en nuestra opinión, este escenario ya está integrado en las valoraciones de muchas empresas, las cuales presentan descuentos de valoración especialmente elevados. Además de los riesgos coyunturales a corto plazo, identificamos algunas tendencias importantes: la persistencia de una inflación más elevada que en el ciclo anterior, la desglobalización y la aceleración de la transición energética. Por lo tanto, seguiremos prestando atención a la situación con el fin de aprovechar nuevas oportunidades de inversión, sin alterar nuestro proceso de inversión y haciendo hincapié en las empresas con balances suficientemente sólidos para afrontar una posible recesión y capaces de adaptarse a las transformaciones estructurales.

En varios países de la Unión Europea, los dividendos que pagan las empresas reciben un tratamiento fiscal diferente si se abonan a entidades nacionales o extranjeras. Por lo tanto, cuando se procede a la distribución de dividendos a una entidad extranjera, a veces se aplica una retención a cuenta, lo que se traduce en un tratamiento fiscal divergente que restringe la libre circulación de capitales, en contra del Derecho de la Unión Europea. El Tribunal de Justicia de la Unión Europea y el Consejo de Estado han emitido varios dictámenes a favor de residentes extranjeros, por lo que la Sociedad gestora prevé presentar solicitudes de reembolso de las retenciones a cuenta abonadas sobre los dividendos recibidos de empresas extranjeras en el caso de los fondos domiciliados en Francia cuando las perspectivas de reembolso de las retenciones a cuenta se estimen favorables para los fondos en cuestión. Al tratarse de procedimientos de reclamación ante las autoridades fiscales competentes, el resultado final y el plazo de dichos procedimientos son inciertos.

No se percibió ningún reembolso a este respecto durante el ejercicio 2022.

*Las rentabilidades históricas no garantizan los resultados futuros.*

### Principales movimientos de la cartera durante el ejercicio

Títulos	Movimientos («Moneda base»)	
	Adquisiciones	Ventas
METROPOLE CORPORATE BONDS A		961.568,00
MEGGITT		415.301,54
DOMETIC GROUP AB	404.631,29	
SPECTRIS PLC	247.366,82	
GROUPE FNAC		238.289,13
ELEKTA AB	189.858,52	
STABILUS SA	162.966,47	
ELIOR GROUP SCA		132.663,54
WICKES GROUP PLC		102.355,12
BENETEAU	83.440,38	



## 12. INFORMACIÓN REGLAMENTARIA

### TÉCNICAS DE GESTIÓN EFICAZ DE LA CARTERA E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (AEVM) EN EUROS

#### a) Exposición obtenida a través de las técnicas de gestión eficaz de la cartera y los instrumentos financieros derivados

- **Exposición obtenida a través de las técnicas de gestión eficaces:**

- o Préstamos de valores:
- o Empréstito de valores:
- o Operaciones con pacto de retroventa:
- o Operaciones con pacto de recompra:

- **Exposición subyacente obtenida a través de los instrumentos financieros derivados:**

- o Contratos a plazo sobre divisas:
- o Futuros:
- o Opciones:
- o *Swaps*:

#### b) Identidad de la(s) contraparte(s) de las técnicas de gestión eficaz de la cartera y los instrumentos financieros derivados

Técnicas de gestión eficaz	Instrumentos financieros derivados (*)

(\*) Salvo los derivados cotizados.

**c) Garantías financieras recibidas por el OICVM con el fin de reducir el riesgo de contraparte**

<b>Tipos de instrumentos</b>	<b>Importe en moneda de la cartera</b>
<p><b>Técnicas de gestión eficaz</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>. Depósitos a plazo</li> <li>. Acciones</li> <li>. Obligaciones</li> <li>. OICVM</li> <li>. Efectivo(*)</li> </ul> <p style="text-align: right;"><b>Total</b></p>	
<p><b>Instrumentos financieros derivados</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>. Depósitos a plazo</li> <li>. Acciones</li> <li>. Obligaciones</li> <li>. OICVM</li> <li>. Efectivo</li> </ul> <p style="text-align: right;"><b>Total</b></p>	

(\*) La partida «Efectivo» integra también la liquidez obtenida con las operaciones con pacto de recompra.

**d) Ingresos y gastos operativos vinculados a las técnicas de gestión eficaz**

<b>Ingresos y gastos operativos</b>	<b>Importe en moneda de la cartera</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>. Ingresos(*)</li> <li>. Otros ingresos</li> </ul> <p style="text-align: right;"><b>Total de ingresos</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>. Gastos operativos directos</li> <li>. Gastos operativos indirectos</li> <li>. Otros gastos</li> </ul> <p style="text-align: right;"><b>Total de gastos</b></p>	

(\*) Ingresos recibidos de préstamos y operaciones con pacto de retroventa.

## **TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS - REGLAMENTO SFTR - EN LA MONEDA BASE DEL OIC (EUR)**

Operaciones de financiación de valores en aplicación del Reglamento SFTR: el OICVM no ha recurrido a operaciones de financiación de valores durante el ejercicio cerrado a 30 de diciembre de 2022.

### **RÉGIMEN FISCAL**

Desde el 1 de julio de 2014, el Fondo se rige por lo dispuesto en el anexo II, punto II. B. del Acuerdo (IGA), firmado el 14 de noviembre de 2013 entre el gobierno de la República Francesa y el gobierno de Estados Unidos de América, con el fin de avanzar en el cumplimiento de las obligaciones fiscales a escala internacional y de aplicar la ley relativa a estas obligaciones sobre las cuentas extranjeras, conocida como la «Ley FATCA».

El presente informe anual no tiene como objeto resumir las consecuencias fiscales para cada inversor derivadas de la suscripción, el reembolso, la tenencia o la cesión de participaciones del Fondo. Dichas consecuencias variarán en función de las leyes y prácticas vigentes en el país de residencia, domicilio o constitución del partícipe, así como de su situación personal.

En función de su régimen fiscal, su país de residencia o la jurisdicción desde la cual invierta en este Fondo, las plusvalías y los ingresos eventuales derivados de la tenencia de participaciones de este podrán estar sujetos a impuestos. Le recomendamos que consulte con un asesor fiscal las posibles consecuencias de la compra, la tenencia, la venta o el reembolso de participaciones del Fondo conforme a la legislación de su país de residencia fiscal, de residencia ordinaria o de domicilio.

La Sociedad gestora y las entidades comercializadoras no asumen responsabilidad alguna, bajo ningún concepto, en relación con las consecuencias fiscales para cualquier inversor que pudieran derivarse de una decisión de compra, tenencia, venta o reembolso de participaciones del Fondo

### **INFORMACIÓN REGLAMENTARIA**

El Fondo no mantiene instrumentos financieros emitidos por sociedades vinculadas al grupo Oddo BHF.

OICVM mantenidos por el Fondo y gestionados por la Sociedad gestora en la fecha de cierre de las cuentas del Fondo (véanse las cuentas anuales anexas).

### **Método de cálculo del riesgo global del OICVM:**

El método elegido por Oddo BHF Asset Management para medir el riesgo global del OICVM es la metodología del compromiso.

### **Criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo:**

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Todos los datos relativos a los criterios ESG pueden consultarse en el sitio web de Oddo BHF Asset Management SAS: [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

En el marco de su política de gestión de riesgos, la Sociedad gestora de carteras establece, adopta y mantiene en vigor una política y unos procedimientos de gestión de riesgos eficaces, apropiados y documentados que permiten la identificación de los riesgos vinculados a sus actividades, procesos y sistemas.

Para obtener más información, se ruega consultar el documento de datos fundamentales para el inversor de este OIC y, en concreto, el apartado «Perfil de riesgo y remuneración» o su folleto completo; estos documentos pueden obtenerse, previa solicitud, a través de la Sociedad gestora o en el sitio web [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

### **REGLAMENTOS SFDR Y TAXONOMÍA**

#### **• Criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo:**

El Fondo es un producto financiero que promueve características ambientales y sociales en el sentido del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (el «Reglamento SFDR»), cuya política ESG (ambiental y/o social y/o de gobierno corporativo) se describe más adelante.

La taxonomía de la Unión Europea (Reglamento (UE) 2020/852) (en adelante, la «Taxonomía») tiene como finalidad determinar si una actividad económica se considera medioambientalmente sostenible.

La Taxonomía identifica estas actividades en función de su contribución a los seis objetivos medioambientales que se especifican a continuación:

- la mitigación del cambio climático;
- la adaptación al cambio climático;
- el uso sostenible y la protección de los recursos hídricos y marinos;
- la transición hacia una economía circular (residuos, prevención y reciclado);
- la prevención y control de la contaminación;
- la protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas.

## DEONTOLOGÍA

### Control de los intermediarios

La Sociedad gestora ha implementado una política de selección y evaluación de intermediarios y contrapartes. Los criterios de evaluación son los siguientes: el coste de intermediación, la calidad de la ejecución atendiendo a las condiciones de mercado, la calidad del asesoramiento, la calidad de los documentos de investigación y análisis y la calidad de la ejecución posterior a la contratación. Esta política está disponible en la página web de la Sociedad gestora: [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

### Gastos de intermediación

Los participantes del FCP pueden consultar el documento sobre información relativa a los gastos de intermediación (*Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation*) en el sitio web de la Sociedad gestora: [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

### Derechos de voto

Las participaciones no confieren derecho de voto alguno, y es la Sociedad gestora quien adopta todas las decisiones. Los derechos de voto que corresponden a cada uno de los títulos en cartera del Fondo son ejercidos por la Sociedad gestora, la única habilitada para tomar decisiones de acuerdo con la normativa vigente. Los interesados pueden consultar la política de voto de la Sociedad gestora en su domicilio social o en el sitio web [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com), de conformidad con lo dispuesto en el artículo 314-100 del Reglamento General de la AMF.

## INFORME SOBRE LA REMUNERACIÓN CON ARREGLO A LA DIRECTIVA GFIA

### I. Elementos cuantitativos

	Remuneración fija	Remuneración variable (*)	Número de beneficiarios (**)
Cuantía total de la remuneración pagada de enero a diciembre de 2022	10.732.626	5.384.590	171

(\*) Remuneración variable atribuida durante el año 2022

(\*\*) Por «beneficiarios» se entienden los empleados de OBAM que recibieron una remuneración en 2022 (en virtud de contratos permanentes/temporales, contratos de aprendizaje profesional y periodos de prácticas o empleados en sucursales en el extranjero).

	Cargos directivos	Número de beneficiarios	Miembros del personal que tienen una incidencia en el perfil de riesgo del OICVM	Número de beneficiarios
Cuantía total de la remuneración pagada durante el ejercicio 2022 (desglosada en remuneración fija y variable*)	2.583.687	6	7.646.965	44

(\*) Remuneración variable correspondiente al año 2022 abonada en 2023 y años sucesivos

## 2 Elementos cualitativos

### 2.1. Remuneración fija

La remuneración fija se determina de manera discrecional en función de la evolución del mercado, lo que nos permite cumplir nuestros objetivos de contratación de personal cualificado y operativo.

## **2.2. Remuneración variable**

De conformidad con las directivas AIFM 2011/61/UE y UCITS V 2014/91/UE, ODDO BHF Asset Management SAS («OBAM SAS») ha adoptado una política de remuneración destinada a identificar y describir las modalidades de implementación de la política de remuneración variable y, sobre todo, la identificación de las personas pertinentes, la determinación del gobierno corporativo, el comité de remuneraciones y los procedimientos de pago de la remuneración variable.

La remuneración variable abonada en el seno de la Sociedad gestora se determina principalmente de manera discrecional. Por lo tanto, cuando se puede estimar con un cierto grado de exactitud el resultado del ejercicio en curso (a mediados de noviembre), se establece un presupuesto para la remuneración variable y se solicita a varios gestores que, en colaboración con el departamento de RR. HH. del Grupo, formulen recomendaciones sobre cómo asignar dicho presupuesto entre los empleados.

Este proceso representa la continuación del proceso de entrevista de evaluación, que ofrece a los gestores la oportunidad de conversar con cada empleado acerca de la calidad de su desempeño profesional durante el año en curso (tomando como referencia los objetivos previamente fijados) y establecer las metas para el año siguiente.

Esta evaluación incluye una apreciación sumamente objetiva sobre el modo en que se llevan a cabo las tareas (objetivos cuantitativos, negocios generados o el puesto que ocupa la gestión en un marco de clasificación específico, las comisiones de rentabilidad generadas por el fondo gestionado), así como una apreciación de índole cualitativa (comportamiento del empleado durante el ejercicio).

Cabe reseñar que algunos gestores pueden recibir un porcentaje de las comisiones de rentabilidad percibidas por OBAM SAS como parte de su remuneración variable. No obstante, el importe abonado a cada gestor se determina con arreglo al proceso detallado con anterioridad, y no existe ninguna fórmula contractual específica para la asignación o el pago de las comisiones de rentabilidad.

El conjunto de empleados de OBAM SAS se inscribe en el marco de aplicación de la política de remuneración que se describe a continuación, incluidos los asalariados que pueden ejercer sus funciones fuera de Francia.

## **3 Casos concretos del personal que asume riesgos y la remuneración variable diferida**

### **3.1. Responsables de asumir riesgos**

OBAM SAS determinará anualmente qué personas cumplen los requisitos para ser consideradas «responsables de asumir riesgos» de conformidad con la normativa. La lista de estos colaboradores considerados responsables de asumir riesgos se remitirá al comité de remuneraciones y se transmitirá al órgano de dirección.

### **3.2. Remuneración variable diferida.**

OBAM SAS ha fijado en 100.000 EUR el umbral de proporcionalidad y de activación del pago de una parte de la remuneración variable de forma diferida.

Por lo tanto, los colaboradores (ya sean responsables de asumir riesgos o no) que tengan derecho a una remuneración variable inferior a dicho umbral de 100.000 EUR recibirán su remuneración variable de forma inmediata. En cambio, los colaboradores considerados responsables de asumir riesgos que tengan derecho a una remuneración variable superior a 100.000 EUR recibirán obligatoriamente una parte de esa remuneración variable de forma diferida, con arreglo a las modalidades definidas a continuación. A fin de garantizar la coherencia en el seno de OBAM SAS, se ha decidido aplicar al conjunto de los colaboradores de la Sociedad, ya sean responsables de asumir riesgos o no, los mismos procedimientos de pago de la remuneración variable. Así pues, los colaboradores no considerados responsables de asumir riesgos que tengan derecho a una remuneración variable superior a 100.000 EUR recibirán una parte de esa remuneración variable de forma diferida, con arreglo a las modalidades definidas a continuación.

La remuneración diferida ascenderá al 40% del total de la remuneración variable, a partir de 1 EUR. La herramienta de indexación que se describe más abajo se aplicará al total de esa parte diferida.

Por lo que respecta a la indexación de la remuneración diferida, de conformidad con los compromisos asumidos por OBAM SAS, las provisiones vinculadas a la parte diferida de la remuneración variable se calcularán con una herramienta establecida por OBAM SAS. Esta herramienta consistirá en una cartera compuesta por fondos emblemáticos de cada una de las estrategias de gestión de OBAM. Esta indexación no tendrá ni un nivel máximo ni un nivel mínimo. Por consiguiente, el importe de las provisiones para la remuneración variable fluctuará en función de la rentabilidad superior o inferior del fondo representativo de la gama de OBAM SAS con respecto al índice de referencia, si lo hubiera. En ausencia de índice de referencia, se tendrá en cuenta la rentabilidad absoluta.

## **4 Cambios introducidos en la política de remuneración durante el ejercicio analizado**

El órgano de dirección de la Sociedad gestora se reunió en 2022 con el fin de revisar los principios generales de la política de remuneración en presencia del equipo de cumplimiento y, en concreto, las modalidades de cálculo de la remuneración variable indexada (composición de la cesta de indexación).

No se han introducido cambios importantes en la política de remuneración a lo largo del año pasado. Esta política está disponible en el sitio web de la Sociedad gestora (apartado sobre información reglamentaria).

**OTRA INFORMACIÓN**

El Folleto completo del FCP y los últimos informes anuales y periódicos publicados se remitirán al partícipe en el plazo de una semana, previa solicitud por escrito dirigida a:

**Oddo BHF Asset Management**

12 Boulevard de la Madeleine

75009 Paris (Francia)

Correo electrónico: [Service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:Service_client@oddo-bhf.com)

### 13. CUENTAS DEL EJERCICIO

**BALANCE A 30/12/2022 en**

**EUR ACTIVO**

	30/12/2022	31/12/2021
<b>INMOVILIZADO NETO</b>		
<b>DEPÓSITOS</b>		
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	<b>15.325.265,78</b>	<b>18.169.541,12</b>
<b>Acciones y valores equivalentes</b>	<b>15.325.265,78</b>	<b>17.208.325,12</b>
Negociados en un mercado organizado o equivalente	15.325.265,78	17.208.325,12
No negociados en un mercado organizado o equivalente		
<b>Obligaciones y valores equivalentes</b>		
Negociados en un mercado organizado o equivalente		
No negociados en un mercado organizado o equivalente		
<b>Títulos de crédito</b>		
Negociados en un mercado organizado o equivalente		
Títulos de crédito negociables		
Otros títulos de crédito		
No negociados en un mercado organizado o equivalente		
<b>Organismos de inversión colectiva</b>		<b>961.216,00</b>
OICVM y fondos de inversión alternativos tradicionales destinados a no profesionales y equivalentes de otros países		961.216,00
Otros fondos destinados a no profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE		
Fondos profesionales tradicionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE y organismos de titulización cotizados		
Otros Fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE y organismos de titulización no cotizados		
Otros organismos no europeos		
<b>Operaciones temporales en valores</b>		
Créditos representativos de títulos recibidos con pacto de retroventa		
Créditos representativos de títulos cedidos en préstamo		
Títulos tomados en préstamo		
Títulos cedidos con pacto de recompra		
Otras operaciones temporales		
<b>Instrumentos financieros a plazo</b>		
Operaciones en un mercado organizado o equivalente		
Otras operaciones		
<b>Otros instrumentos financieros</b>		
<b>CRÉDITOS</b>		<b>526.406,90</b>
Operaciones a plazo sobre divisas		526.406,90
Otros		
<b>CUENTAS FINANCIERAS</b>	<b>1.175.336,95</b>	<b>90.916,74</b>
Efectivo	1.175.336,95	90.916,74
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>16.500.602,73</b>	<b>18.786.864,76</b>

**PASIV**

	30/12/2022	31/12/2021
<b>FONDOS PROPIOS</b>		
Capital	16.199.266,97	17.081.595,86
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas (a)		
Remanente (a)		
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio (a,b)	-96.957,95	1.159.874,62
Resultado del ejercicio (a,b)	356.852,38	488.693,59
<b>TOTAL DE FONDOS PROPIOS*</b>	<b>16.459.161,40</b>	<b>18.730.164,07</b>
<i>* Importe representativo del patrimonio neto</i>		
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>		
Operaciones de cesión de instrumentos financieros		
Operaciones temporales en valores		
Deudas representativas de títulos cedidos con pacto de recompra		
Deudas representativas de títulos recibidos en préstamo		
Otras operaciones temporales		
Instrumentos financieros a plazo		
Operaciones en un mercado organizado o equivalente		
Otras operaciones		
<b>DEUDAS</b>	<b>41.441,33</b>	<b>56.700,69</b>
Operaciones a plazo sobre divisas		
Otros	41.441,33	56.700,69
<b>CUENTAS FINANCIERAS</b>		
Ayudas bancarias corrientes		
Empréstitos		
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>16.500.602,73</b>	<b>18.786.864,76</b>

(a) Incluidas las cuentas de regularización

(b) Menos los anticipos pagados durante el ejercicio



**FUERA DEL BALANCE A 30/12/2022**

	30/12/2022	31/12/2021
<b>OPERACIONES DE COBERTURA</b>		
Compromisos en mercados organizados o equivalentes		
Compromisos en mercados OTC		
Otros compromisos		
<b>OTRAS OPERACIONES</b>		
Compromisos en mercados organizados o equivalentes		
Compromisos en mercados OTC		
Otros compromisos		

## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Ingresos procedentes de operaciones financieras</b>		
Ingresos procedentes de depósitos y cuentas financieras	1.424,52	
Ingresos procedentes de acciones y valores equivalentes	627.562,77	843.761,79
Ingresos procedentes de obligaciones y valores equivalentes		
Ingresos procedentes de títulos de crédito		
Ingresos procedentes de adquisiciones y cesiones temporales de títulos		
Ingresos procedentes de instrumentos financieros a plazo		
Otros ingresos financieros		
<b>TOTAL (1)</b>	<b>628.987,29</b>	<b>843.761,79</b>
<b>Gastos por operaciones financieras</b>		
Gastos por adquisiciones y cesiones temporales de títulos		
Gastos por instrumentos financieros a plazo		
Gastos por deudas financieras	0,14	27,05
Otros gastos financieros		
<b>TOTAL (2)</b>	<b>0,14</b>	<b>27,05</b>
<b>RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS (1 - 2)</b>	<b>628.987,15</b>	<b>843.734,74</b>
Otros ingresos (3)		
Gastos de gestión y dotaciones para amortizaciones (4)	268.661,27	343.702,97
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>360.325,88</b>	<b>500.031,77</b>
Regularización de los ingresos del ejercicio (5)	-3.473,50	-11.338,18
Anticipos sobre resultados pagados durante el ejercicio (6)		
<b>RESULTADO (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>356.852,38</b>	<b>488.693,59</b>

### I. NORMAS Y MÉTODOS CONTABLES

Las cuentas anuales se presentan según el modelo previsto en el Reglamento ANC n.º 2014-01, en su

versión modificada. Se aplican los principios generales de contabilidad:

- imagen fiel, comparabilidad, continuidad de la actividad,
- veracidad y exactitud,
- prudencia,
- conservación de los métodos de un ejercicio al siguiente.

El modo de contabilización aplicado para registrar los ingresos de los títulos de renta fija es el de los intereses devengados.

Las incorporaciones y las cesiones de títulos se contabilizan excluyendo los gastos. La moneda base de la cartera es el euro. La duración del ejercicio es de 12 meses.

#### **Normas de valoración de los activos**

Los instrumentos financieros se registran en la contabilidad según el método de los costes históricos y se inscriben en el balance a su valor actual, que se determina en función del último valor de mercado conocido o, si este no existe, por medios externos o recurriendo a modelos financieros.

Las diferencias entre los valores actuales utilizados en el momento del cálculo del valor liquidativo y los costes históricos de los valores mobiliarios en el momento de su incorporación a la cartera se registran en la partida «Diferencias de estimación».

Los valores denominados en una moneda distinta de la de la cartera se valoran conforme al principio expuesto a continuación y, posteriormente, se convierten a la moneda de la cartera empleando el tipo de cambio vigente el día de valoración.

#### **Depósitos:**

Los depósitos con un plazo de vida residual inferior o igual a tres meses se valoran según el método lineal.

#### **Acciones, obligaciones y otros valores negociados en un mercado organizado o equivalente:**

Para el cálculo del valor liquidativo, las acciones y otros valores negociados en un mercado organizado o equivalente se valoran según la última cotización oficial del día.

Las obligaciones y los valores equivalentes se valoran al precio de cierre comunicado por los diferentes proveedores de servicios financieros. Los intereses devengados de las obligaciones y los valores equivalentes se calculan hasta la fecha del valor liquidativo.

#### **Acciones, obligaciones y otros valores no negociados en un mercado organizado o equivalente:**

Los valores no negociados en un mercado organizado se valoran bajo la responsabilidad del Consejo de administración empleando métodos basados en el valor patrimonial y el rendimiento, teniendo en cuenta los precios aplicados en transacciones significativas recientes.

#### **Títulos de crédito negociables:**

Los títulos de crédito negociables y equivalentes que no sean objeto de transacciones significativas se valoran de manera actuarial sobre la base de un tipo de referencia definido a continuación, incrementado, si procede, por un diferencial representativo de las características intrínsecas del emisor:

- Títulos de crédito negociables con vencimiento inferior o igual a un año: tipo interbancario ofrecido en euros (Euribor);
- Títulos de crédito negociables con vencimiento superior a un año: tipo de los bonos del tesoro con intereses anuales normalizados (BTAN) o tipo de los bonos soberanos franceses (OAT) con vencimiento próximo para las duraciones más largas.

Los títulos de crédito negociables con un plazo de vida residual inferior o igual a tres meses podrán valorarse según el método lineal.

Los Bonos del Tesoro se valoran al tipo de mercado anunciado a diario por el Banco de Francia o los especialistas en Bonos del Tesoro.

#### **OIC mantenidos:**

Las participaciones o acciones de OIC se valorarán según su último valor liquidativo conocido.

#### **Operaciones temporales en valores:**

Los títulos recibidos en el marco de operaciones con pacto de retroventa son consignados en el activo dentro del epígrafe «Créditos representativos de títulos recibidos con pacto de retroventa», por el importe establecido en el contrato, más los intereses devengados que se percibirán.

Los títulos entregados en el marco de operaciones con pacto de recompra se inscriben en la cartera de compras a su valor actual. La deuda representativa de los títulos cedidos con pacto de recompra es incluida en la cartera de ventas al valor fijado en el contrato, más los intereses devengados que deberán pagarse.

Los títulos prestados se valoran a su valor actual y son consignados en el activo dentro del epígrafe «Créditos representativos de títulos prestados», a su valor actual, más los intereses devengados que se percibirán.

Los títulos recibidos en préstamo son consignados en el activo dentro del epígrafe «Títulos tomados en préstamo», por el importe establecido en el contrato, y en el pasivo en el epígrafe «Deudas representativas de títulos recibidos en préstamo», por el importe establecido en el contrato, más los intereses devengados que se pagarán.

#### **Instrumentos financieros a plazo:**

##### **Instrumentos financieros a plazo negociados en un mercado organizado o equivalente:**

Los instrumentos financieros a plazo negociados en mercados organizados se valoran en función del precio de liquidación del día.

##### **Instrumentos financieros a plazo no negociados en un mercado organizado o equivalente:**

#### **Los swaps:**

Los swaps de tipos de interés y/o de divisas se valoran a su valor de mercado en función del precio calculado por actualización de los flujos de intereses futuros en los tipos de interés y/o las divisas de mercado. Este precio se ajusta para reflejar el riesgo de firma.

Los swaps sobre índices se valoran de manera actuarial sobre la base de un tipo de referencia facilitado por la contraparte.

Los otros swaps se valoran a su valor de mercado o a otro valor estimado según las modalidades establecidas por el Consejo de administración.

#### **Compromisos fuera del balance:**

Los contratos a plazo firme se contabilizan a su valor de mercado en los compromisos fuera del balance al precio empleado en la cartera.

Las operaciones a plazo condicional se convierten en equivalente subyacente.

Los compromisos en swaps se consignan por su valor nominal o, en ausencia de este, por un importe equivalente.

#### **Gastos de gestión**

Los gastos de funcionamiento y de gestión abarcan el conjunto de los gastos relativos al OIC: gestión financiera, administrativa, contable, conservación, distribución, auditoría, etc.

Dichos gastos se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del OIC.

Los gastos de gestión no incluyen los costes de transacción. Si desea obtener información más detallada sobre los gastos facturados al OIC, consulte el folleto.

Estos gastos se contabilizan *pro rata temporis* en cada cálculo del valor liquidativo.

El total de estos gastos respeta la tasa de gastos máxima del patrimonio neto indicada en el folleto o en el reglamento del fondo:

- En el caso de la clase de acciones A, el tipo máximo aplicado es del 1,80% (impuestos incluidos) del patrimonio neto.
- o Los gastos de gestión ascienden al 1,50% (impuestos incluidos) del patrimonio neto, excluidos los OICVM del Grupo ODDO BHF.
- o Los gastos de gestión administrativa ascienden al 0,30% (impuestos incluidos) del patrimonio neto.

El subfondo incurrió en unos gastos excepcionales de 2.800 EUR relacionados con el cobro de créditos relativos a retenciones a cuenta abonadas sobre los dividendos percibidos de sociedades extranjeras.

### **Asignación de los importes distribuibles**

#### **Definición de los importes distribuibles**

Los importes distribuibles están constituidos por:

#### **Resultado:**

El resultado neto del ejercicio será igual a la suma de intereses, atrasos, primas y lotes, dividendos, primas de asistencia a junta y todos los ingresos relativos a los títulos que integren la cartera, más el producto de las sumas temporalmente disponibles y menos los gastos de gestión y los intereses pagaderos por préstamos.

Se le suma el remanente de ejercicios anteriores y se le suma o resta el saldo de la cuenta de regularización de los ingresos.

#### **Plusvalías y minusvalías:**

Las plusvalías materializadas, netas de gastos, menos las minusvalías materializadas, netas de gastos, contabilizadas durante el ejercicio, más las plusvalías netas de la misma naturaleza contabilizadas durante ejercicios anteriores y que no hayan sido objeto de reparto o capitalización, y minoradas o incrementadas por el saldo de las cuentas de regularización de las plusvalías.

#### **Modalidades de asignación de los importes distribuibles:**

<b>Clase(s) de acciones</b>	<b>Asignación del resultado neto</b>	<b>Asignación de las plusvalías o las minusvalías netas materializadas</b>
de acciones ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE A	Capitalización	Capitalización

## 2. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO A 30/12/2022 en EUR

	30/12/2022	31/12/2021
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>18.730.164,07</b>	<b>23.663.502,52</b>
Suscripciones (incluidas las comisiones de suscripción abonadas al OIC)	113.819,39	1.556.213,78
Reembolsos (deducción realizada de las comisiones de reembolso abonadas al OIC)	-287.506,07	-10.618.073,65
Plusvalías materializadas en depósitos e instrumentos financieros	542.540,63	2.421.161,03
Minusvalías materializadas en depósitos e instrumentos financieros	-644.118,20	-1.057.743,71
Plusvalías materializadas en instrumentos financieros a plazo		
Minusvalías materializadas en instrumentos financieros a plazo		
Gastos de transacción	-3.413,12	-17.396,89
Diferencias de cambio	-315.847,77	289.060,08
Variación de la diferencia de valoración de los depósitos e instrumentos financieros	-2.036.803,41	1.993.409,14
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N:</i>	832.401,75	2.869.205,16
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N-1:</i>	-2.869.205,16	-875.796,02
Variación de la diferencia de valoración de los instrumentos financieros a plazo		
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N:</i>		
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N-1:</i>		
Distribución del ejercicio anterior sobre plusvalías y minusvalías netas		
Distribución del ejercicio anterior sobre el resultado		
Resultado neto del ejercicio antes de cuentas de regularización	360.325,88	500.031,77
Anticipo(s) pagado(s) durante el ejercicio sobre plusvalías y minusvalías netas		
Anticipo(s) pagado(s) durante el ejercicio sobre el resultado		
Otros elementos		
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>16.459.161,40</b>	<b>18.730.164,07</b>

### 3. INFORMACIÓN ADICIONAL

#### 3.1. DESGLOSE POR NATURALEZA JURÍDICA O ECONÓMICA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	Importe	%
<b>ACTIVO</b>		
<b>OBLIGACIONES Y VALORES EQUIVALENTES</b>		
TOTAL OBLIGACIONES Y VALORES EQUIVALENTES		
<b>TÍTULOS DE CRÉDITO</b>		
TOTAL TÍTULOS DE CRÉDITO		
<b>PASIVO</b>		
<b>OPERACIONES DE CESIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>		
TOTAL OPERACIONES DE CESIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS		
<b>ELEMENTOS FUERA DEL BALANCE</b>		
<b>OPERACIONES DE COBERTURA</b>		
TOTAL OPERACIONES DE COBERTURA OTRAS		
<b>OPERACIONES</b>		
TOTAL OTRAS OPERACIONES		

#### 3.2. DESGLOSE POR NATURALEZA DE TIPOS DE INTERÉS DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE

	Tipo fijo	%	Tipo variable	%	Tipo revisable	%	Otros	%
<b>ACTIVO</b>								
Depósitos								
Obligaciones y valores equivalentes								
Títulos de crédito								
Operaciones temporales en valores								
Cuentas financieras							1.175.336,95	7,14
<b>PASIVO</b>								
Operaciones temporales en valores								
Cuentas financieras								
<b>ELEMENTOS FUERA DEL BALANCE</b>								
Operaciones de cobertura								
Otras operaciones								

### 3.3. DESGLOSE POR VENCIMIENTO RESIDUAL DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE(\*)

	< 3 meses	%	]3 meses - 1 año]	%	]1 - 3 años]	%	]3 - 5 años]	%	> 5 años	%
<b>ACTIVO</b>										
Depósitos										
Obligaciones y valores equivalentes										
Títulos de crédito										
Operaciones temporales en valores	1.175.336,95	7,14								
Cuentas financieras										
<b>PASIVO</b>										
Operaciones temporales en valores										
Cuentas financieras										
<b>ELEMENTOS FUERA DEL BALANCE</b>										
Operaciones de cobertura										
Otras operaciones										

(\*) Las posiciones en contrato a plazo de tipos de interés se presentan en función del vencimiento del subyacente.

### 3.4. DESGLOSE POR DIVISA DE COTIZACIÓN O DE VALORACIÓN DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE (DISTINTAS DEL EURO)

	Divisa 1 GBP		Divisa 2 SEK		Divisa 3 CZK		Divisa N OTRA(S)	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%
<b>ACTIVO</b>								
Depósitos								
Acciones y valores equivalentes	2.942.577,85	17,88	1.686.400,96	10,25	463.682,20	2,82	563.901,67	3,43
Obligaciones y valores equivalentes								
Títulos de crédito								
OIC								
Operaciones temporales en valores								
Créditos								
Cuentas financieras								
<b>PASIVO</b>								
Operaciones de cesión de instrumentos financieros								
Operaciones temporales en valores								
Deudas								
Cuentas financieras								
<b>ELEMENTOS FUERA DEL BALANCE</b>								
Operaciones de cobertura								
Otras operaciones								



### 3.5. CRÉDITOS Y DEUDAS: DESGLOSE POR NATURALEZA

	Naturaleza de débito/crédito	30/12/2022
<b>CRÉDITOS</b>		
<b>TOTAL CRÉDITOS</b>		
<b>DEUDAS</b>		
	Gastos de gestión fijos	41.441,33
<b>TOTAL DEUDAS</b>		<b>41.441,33</b>
<b>TOTAL CRÉDITOS Y DEUDAS</b>		<b>-41.441,33</b>

### 3.6. FONDOS PROPIOS

#### 3.6.1. Número de títulos emitidos o reembolsados

	En acciones	En importe
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE A</b>		
Acciones suscritas durante el ejercicio	169,49311	113.819,39
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	-471,93337	-287.506,07
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-302,44026	-173.686,68
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	24.446,54798	

#### 3.6.2. Comisiones de suscripción y/o de reembolso

	En importe
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE A</b>	
Total de comisiones de retenidas	
Comisiones de suscripción retenidas	
Comisiones de reembolso retenidas	

### 3.7. GASTOS DE GESTIÓN

	30/12/2022
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE A</b>	
Comisiones de garantía	
Gastos de gestión fijos (*)	268.661,27
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,63
Retrocesiones de los gastos de gestión	

El subfondo incurrió en unos gastos excepcionales de 2.800 EUR relacionados con el cobro de créditos relativos a retenciones a cuenta abonadas sobre los dividendos percibidos de sociedades extranjeras.

### 3.8. COMPROMISOS RECIBIDOS U OTORGADOS

#### 3.8.1. Garantías recibidas por el OIC:

N/A

#### 3.8.2. Otros compromisos recibidos y/u otorgados:

N/A

### 3.9. OTRA INFORMACIÓN

#### 3.9.1. Valor actual de los instrumentos financieros que son objeto de una adquisición temporal

	30/12/2022
Títulos recibidos físicamente con pacto de retroventa Títulos tomados en préstamo	

#### 3.9.2. Valor actual de los instrumentos financieros constitutivos de depósitos de garantía

	30/12/2022
Instrumentos financieros dados en garantía e incluidos en su partida de origen Instrumentos financieros recibidos en garantía y no incluidos en el balance	

#### 3.9.3. Instrumentos financieros mantenidos, emitidos y/o gestionados por el Grupo

	Código ISIN	Denominación	30/12/2022
Acciones			
Obligaciones			
Títulos de crédito negociables			
OIC			
Instrumentos financieros a plazo			
<b>Total de títulos del grupo</b>			

### 3.10. CUADRO DE ASIGNACIÓN DE LOS IMPORTES DISTRIBUIBLES

Cuadro de asignación de la parte proporcional de los importes distribuibles correspondiente al resultado

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Importes por asignar</b>		
Remanente		
Resultado	356.852,38	488.693,59
<b>Total</b>	<b>356.852,38</b>	<b>488.693,59</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE A</b>		
<b>Asignación</b>		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	356.852,38	488.693,59
<b>Total</b>	<b>356.852,38</b>	<b>488.693,59</b>

Cuadro de asignación de la parte proporcional correspondiente a las plusvalías y minusvalías netas

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Importes por asignar</b>		
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas		
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	-96.957,95	1.159.874,62
Anticipos abonados sobre plusvalías y minusvalías netas del ejercicio		
<b>Total</b>	<b>-96.957,95</b>	<b>1.159.874,62</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE A</b>		
<b>Asignación</b>		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	-96.957,95	1.159.874,62
<b>Total</b>	<b>-96.957,95</b>	<b>1.159.874,62</b>

**3.11. CUADRO DE LOS RESULTADOS Y OTROS ELEMENTOS CARACTERÍSTICOS DE LA ENTIDAD DURANTE LOS ÚLTIMOS CINCO EJERCICIOS**

	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022
<b>Patrimonio neto global en EUR</b>	<b>128.448.411,94</b>	<b>50.488.753,17</b>	<b>23.663.502,52</b>	<b>18.730.164,07</b>	<b>16.459.161,40</b>
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE A en EUR</b>					
Patrimonio neto	107.416.620,34	50.488.753,17	23.663.502,52	18.730.164,07	16.459.161,40
Número de títulos	193.819,15288	76.585,62543	39.468,17604	24.748,98824	24.446,54798
Valor liquidativo unitario	554,21	659,24	599,55	756,80	673,27
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	22,91	-95,50	-101,57	46,86	-3,96
Capitalización unitaria sobre el resultado	5,45	5,84	4,61	19,74	14,59
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE D en EUR</b>					
Patrimonio neto	12.123,36				
Número de títulos	52,00000				
Valor liquidativo unitario	233,14				
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	9,64				
Distribución unitaria sobre el resultado	1,88				
Crédito fiscal unitario					
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE W en EUR</b>					
Patrimonio neto	21.019.668,24				
Número de títulos	129.191,00000				
Valor liquidativo unitario	162,70				
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	6,69				
Capitalización unitaria sobre el resultado	2,82				

### 3.12. CARTERA DETALLADA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% patrimonio neto
<b>Acciones y valores equivalentes</b>				
<b>Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente</b>				
<b>ALEMANIA</b>				
DUERR AG	EUR	8.387	264.358,24	1,60
KRONES AG	EUR	5.338	560.490,00	3,41
<b>TOTAL ALEMANIA</b>			<b>824.848,24</b>	<b>5,01</b>
<b>AUSTRIA</b>				
ANDRITZ AG	EUR	9.766	522.969,30	3,17
VIENNA INSURANCE GROUP	EUR	15.277	341.440,95	2,08
WIENERBERGER AG	EUR	15.631	352.635,36	2,14
<b>TOTAL AUSTRIA</b>			<b>1.217.045,61</b>	<b>7,39</b>
<b>DINAMARCA</b>				
FLSMIDTH & CO B	DKK	11.546	390.792,47	2,37
<b>TOTAL DINAMARCA</b>			<b>390.792,47</b>	<b>2,37</b>
<b>ESPAÑA</b>				
ACERINOX	EUR	43.815	404.938,23	2,46
APPLUS SERVICES SA	EUR	47.121	302.281,22	1,84
BANKINTER SA	EUR	89.795	562.835,06	3,42
CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRIL	EUR	5.598	148.347,00	0,90
<b>TOTAL ESPAÑA</b>			<b>1.418.401,51</b>	<b>8,62</b>
<b>FINLANDIA</b>				
METSO OUTOTEC OYJ	EUR	36.512	350.953,34	2,13
<b>TOTAL FINLANDIA</b>			<b>350.953,34</b>	<b>2,13</b>
<b>FRANCIA</b>				
BENETEAU	EUR	35.187	497.544,18	3,02
ELIS	EUR	37.489	518.097,98	3,14
IPSOS	EUR	12.516	732.186,00	4,45
LISI EX GFI INDUSTRIES SA	EUR	7.306	142.174,76	0,86
MERSEN	EUR	6.264	236.466,00	1,44
NEXANS SA	EUR	6.085	513.878,25	3,13
SOCIETE BIC	EUR	4.085	261.235,75	1,59
TFI - TELEVISION FRANCAISE I SA	EUR	40.118	287.044,29	1,74
<b>TOTAL FRANCIA</b>			<b>3.188.627,21</b>	<b>19,37</b>
<b>IRLANDA</b>				
GREENCORE GROUP PLC	GBP	164.791	119.190,27	0,73
<b>TOTAL IRLANDA</b>			<b>119.190,27</b>	<b>0,73</b>
<b>ITALIA</b>				
AUTOGRILL	EUR	42.753	276.269,89	1,68
BREMBO SPA	EUR	37.839	395.417,55	2,40
BUZZI UNICEM ORD.	EUR	8.981	161.658,00	0,98
CREDITO EMILIANO SPA	EUR	96.441	639.403,83	3,89
<b>TOTAL ITALIA</b>			<b>1.472.749,27</b>	<b>8,95</b>
<b>LUXEMBURGO</b>				
APERAM	EUR	10.528	310.470,72	1,89
STABILUS SE	EUR	2.838	178.510,20	1,09
<b>TOTAL LUXEMBURGO</b>			<b>488.980,92</b>	<b>2,98</b>

### 3.12. CARTERA DETALLADA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS en

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% patrimonio neto
<b>PAÍSES BAJOS</b>				
RHI MAGNESITA NV	EUR	9.933	257.264,70	1,56
SIGNIFY NV	EUR	14.335	449.832,30	2,73
<b>TOTAL PAÍSES BAJOS</b>			<b>707.097,00</b>	<b>4,29</b>
<b>REPÚBLICA CHECA</b>				
KOMERCNI BANKA AS	CZK	17.072	463.682,20	2,82
<b>TOTAL REPÚBLICA CHECA</b>			<b>463.682,20</b>	<b>2,82</b>
<b>RUMANÍA</b>				
BRD GROUPE SOCIETE GENERALE	RON	65.908	173.109,20	1,05
<b>TOTAL RUMANÍA</b>			<b>173.109,20</b>	<b>1,05</b>
<b>REINO UNIDO</b>				
BODYCOTE	GBP	58.141	372.669,31	2,26
EASYJET	GBP	41.625	152.339,81	0,93
ELEMENTIS	GBP	193.731	262.988,20	1,60
FORTERRA PLC	GBP	121.483	255.586,44	1,56
HAYS PLC	GBP	261.519	341.151,48	2,07
IMI	GBP	32.283	468.813,82	2,84
MORGAN ADVANCED MATERIALS PLC	GBP	126.083	447.082,68	2,72
SPECTRIS PLC	GBP	8.189	277.173,82	1,68
TRAVIS PERKINS PLC	GBP	24.490	245.582,02	1,49
<b>TOTAL REINO UNIDO</b>			<b>2.823.387,58</b>	<b>17,15</b>
<b>SUECIA</b>				
AUTOLIV SWED.DEPOSIT.RECEIPTS	SEK	5.333	381.880,74	2,32
DOMETIC GROUP AB	SEK	54.694	330.864,82	2,01
ELECTROLUX PROFESSIONAL AB-B	SEK	34.167	134.618,31	0,82
ELEKTA AB	SEK	34.828	196.658,67	1,20
SSAB SVENSKT STAL S.A LIBRE	SEK	78.522	402.007,11	2,44
TRELLEBORG AB B	SEK	11.102	240.371,31	1,46
<b>TOTAL SUECIA</b>			<b>1.686.400,96</b>	<b>10,25</b>
<b>TOTAL Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente</b>			<b>15.325.265,78</b>	<b>93,11</b>
<b>Total Acciones y valores equivalentes</b>			<b>15.325.265,78</b>	<b>93,11</b>
<b>Deudas</b>			<b>-41.441,33</b>	<b>-0,25</b>
<b>Cuentas financieras</b>			<b>1.175.336,95</b>	<b>7,14</b>
<b>Patrimonio neto</b>			<b>16.459.161,40</b>	<b>100,00</b>

Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE A	EUR	24.446,54798
--	-----	--------------

## 14. ANEXO(S)



Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE

Identificador de entidad jurídica: 969500V217FEXXSEM435

## Características medioambientales o sociales

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?

●● <input type="checkbox"/> Sí	●● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social:	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0,0% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que tengan la consideración de medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La taxonomía de la UE es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿EN QUÉ GRADO SE CUMPLIERON LAS CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES QUE PROMUEVE ESTE PRODUCTO FINANCIERO?

Durante el periodo analizado en el presente informe, el Fondo cumplió las características medioambientales y sociales a través de las siguientes actividades:

- Aplicación efectiva de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management (carbón, Pacto Mundial de las Naciones Unidas, petróleo y gas no convencional, armas controvertidas, tabaco, destrucción de la biodiversidad y producción de combustibles fósiles en la región ártica) y de las exclusiones específicas del Fondo.
- Integración de las calificaciones ESG que se describen en el folleto del Fondo (estrategia de inversión).
- Iniciativas de diálogo e implicación con arreglo a la política de diálogo e implicación del Gestor.
- Análisis de las principales incidencias adversas (PIA) de conformidad con la política del Gestor relativa al artículo 4 del Reglamento SFDR.

El análisis de las principales incidencias adversas por parte del Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (7, 10 y 14) y en las calificaciones ESG, el diálogo, la implicación y el voto para las demás PIA, tal y como se describe en la política relativa a las PIA disponible en la sección de información normativa del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

Los Indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

## ¿CÓMO SE HAN COMPORTADO LOS INDICADORES DE SOSTENIBILIDAD?

	30/12/2022	
	Fondo	Cobertura (%)
Calificación ESG interna*	AA-	100
Mujeres en el consejo de administración (%)	37,9	100
Independencia de los consejeros (%)	57,6	100
Intensidad de carbono ponderada (t. CO <sub>2</sub> e/mill. EUR de volumen de negocios)	184,9	92,1
Inversiones sostenibles (%)	0,0	0,0
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	0,0	0,0

\* CCC es la calificación de mayor riesgo y AAA es la mejor calificación.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción.

## ¿... Y EN COMPARACIÓN CON PERIODOS ANTERIORES?

La información se publica este año por primera vez.

## ¿CUÁLES HAN SIDO LOS OBJETIVOS DE LAS INVERSIONES SOSTENIBLES QUE HA REALIZADO EN PARTE EL PRODUCTO FINANCIERO Y DE QUÉ FORMA HA CONTRIBUIDO LA INVERSIÓN SOSTENIBLE A DICHOS OBJETIVOS?

Al final del ejercicio, el Fondo mantenía un 0,0% de inversiones sostenibles y un 0,0% de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE. El Fondo promueve características medioambientales o sociales, pero no tiene un objetivo de inversión sostenible.

## ¿DE QUÉ MANERA LAS INVERSIONES SOSTENIBLES QUE EL PRODUCTO FINANCIERO HA REALIZADO EN PARTE NO CAUSAN UN PERJUICIO SIGNIFICATIVO A NINGÚN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE MEDIOAMBIENTAL O SOCIAL?

El Fondo no tiene un objetivo de inversión sostenible.

## ¿CÓMO SE HAN TENIDO EN CUENTA LOS INDICADORES DE INCIDENCIAS ADVERSAS SOBRE LOS FACTORES DE SOSTENIBILIDAD?

El equipo de gestión aplica normas relativas a la fase previa a la negociación respecto a tres PIA:

- exposición a armas controvertidas (PIA 14 y tolerancia del 0%),
- actividades con un impacto negativo en zonas sensibles en términos de biodiversidad (PIA 7 y tolerancia del 0%),
- infracciones graves de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (PIA 10 y tolerancia del 0%).

Asimismo, el equipo de gestión integra otras PIA en su análisis ESG de las empresas en caso de disponer de la información pertinente, pero sin normas de control estrictas. La recogida de datos relativos a las PIA permite definir la calificación ESG final otorgada. Los datos pueden ser el resultado de datos publicados y, en menor medida, de estimaciones.

El análisis ESG abarca: el seguimiento de las emisiones de gases de efecto invernadero (PIA 1), la intensidad de carbono (PIA 3), el porcentaje del consumo y de la producción de energía procedente de fuentes no renovables (PIA 5), la intensidad del consumo de energía por sector con fuerte impacto climático (PIA 6), la ausencia de procesos y de mecanismos de conformidad para controlar el respeto de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (PIA 11) y la paridad en el seno del consejo de administración (PIA 13). La Sociedad gestora integra igualmente la ausencia de políticas en materia de derechos humanos (PIA 9).

## ¿SE HAN AJUSTADO LAS INVERSIONES SOSTENIBLES A LAS LÍNEAS DIRECTRICES DE LA OCDE PARA EMPRESAS MULTINACIONALES Y LOS PRINCIPIOS RECTORES DE LAS NACIONES UNIDAS SOBRE LAS EMPRESAS Y LOS DERECHOS HUMANOS? DETALLES:

El Fondo no realiza inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que cumplen los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.



## ¿CÓMO TIENE EN CUENTA ESTE PRODUCTO FINANCIERO LAS PRINCIPALES INCIDENCIAS ADVERSAS SOBRE LOS FACTORES DE SOSTENIBILIDAD?

El producto financiero tiene en cuenta las principales incidencias adversas a través de exclusiones basadas en controles antes y después de la negociación, el diálogo, la implicación y análisis ESG.

El análisis de las principales incidencias adversas por parte del Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (biodiversidad, infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)) y en las calificaciones ESG, el diálogo, la implicación y el voto para las demás PIA, tal y como se describe en la política sobre PIA disponible en la sección de información normativa del sitio web de ODDO BHF Asset Management.



## ¿CUÁLES HAN SIDO LAS INVERSIONES PRINCIPALES DE ESTE PRODUCTO FINANCIERO?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las Inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: Ejercicio fiscal de referencia

Inversiones más importantes	Sector	% de activos*	País
Ipsos	Servicios de comunicación	4,45%	Francia
Credito Emiliano Spa	Finanzas	3,88%	Italia
Bankinter Sa	Finanzas	3,42%	España
Krones Ag	Industrial	3,41%	Alemania
Andritz Ag	Industrial	3,18%	Austria
Elis Sa	Industrial	3,15%	Francia
Nexans Sa	Industrial	3,12%	Francia
Beneteau	Consumo discrecional	3,02%	Francia
Imi Plc	Industrial	2,85%	Reino Unido
Komerčni Banka As	Finanzas	2,82%	Rep. Checa
Signify Nv	Industrial	2,73%	Países Bajos
Morgan Advanced Materials Pl	Industrial	2,72%	Reino Unido
Acerinox Sa	Materiales	2,46%	España
Ssab Ab-A Shares	Materiales	2,44%	Suecia
Brembo Spa	Consumo discrecional	2,40%	Italia

\* Método de cálculo: Media de las inversiones sobre la base de 4 inventarios que cubren el ejercicio fiscal de referencia (excluidos los 3 últimos meses).





## ¿CUÁL HA SIDO LA PROPORCIÓN DE INVERSIONES RELACIONADAS CON LA SOSTENIBILIDAD?

El desglose se puede consultar en el cuadro que figura a continuación.

### ¿CUÁL HA SIDO LA ASIGNACIÓN DE ACTIVOS?

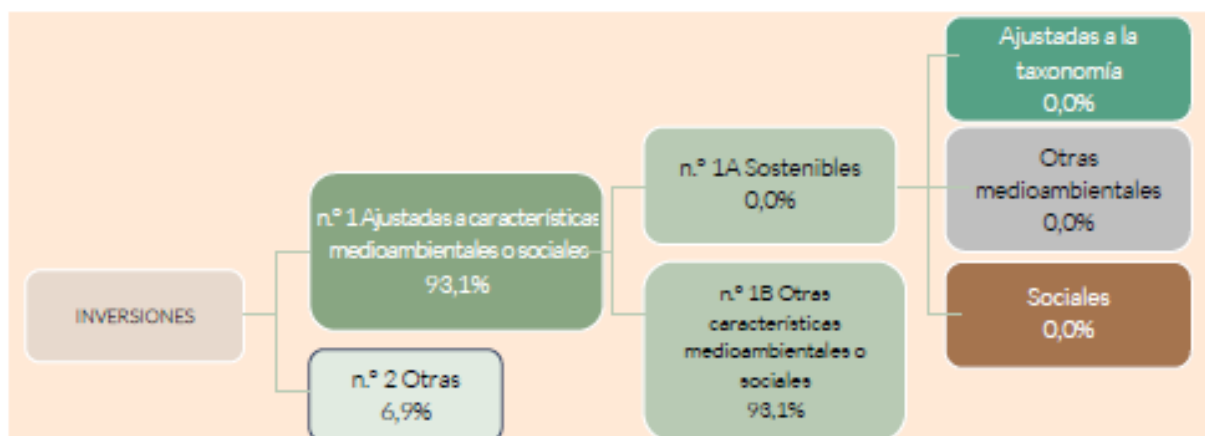
La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El volumen de negocios, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La inversión en activo fijo (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los gastos de explotación (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales;
- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría Otras incluye un 6,9% de efectivo y un 0,0% de productos derivados.

Este producto financiero no respeta el porcentaje mínimo ajustado a la taxonomía europea debido a la falta de datos y porque esta evaluación, indicada en el informe precontractual, solo entrará en vigor para el Fondo en 2023.

### ¿EN QUÉ SECTORES ECONÓMICOS SE HAN REALIZADO LAS INVERSIONES?

Sectores	% de activos*
Industrial	45,59%
Consumo discrecional	18,55%
Entidades financieras	13,25%
Materias básicas	12,21%
Bienes de consumo básico	2,31%
Medicina y salud	1,19%
Monetario	6,89%

\* a 30/12/2022



## ¿EN QUÉ MEDIDA SE AJUSTABAN LAS INVERSIONES SOSTENIBLES CON UN OBJETIVO MEDIOAMBIENTAL A LA TAXONOMÍA DE LA UE?

En función de los datos procedentes de las empresas en las que se invierte y del proveedor de datos del Gestor (MSCI), las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE representaban un 0,0% al final del ejercicio si se incluyen los bonos soberanos, supranacionales y de los bancos centrales, y un 0,0% si se excluyen dichos títulos.

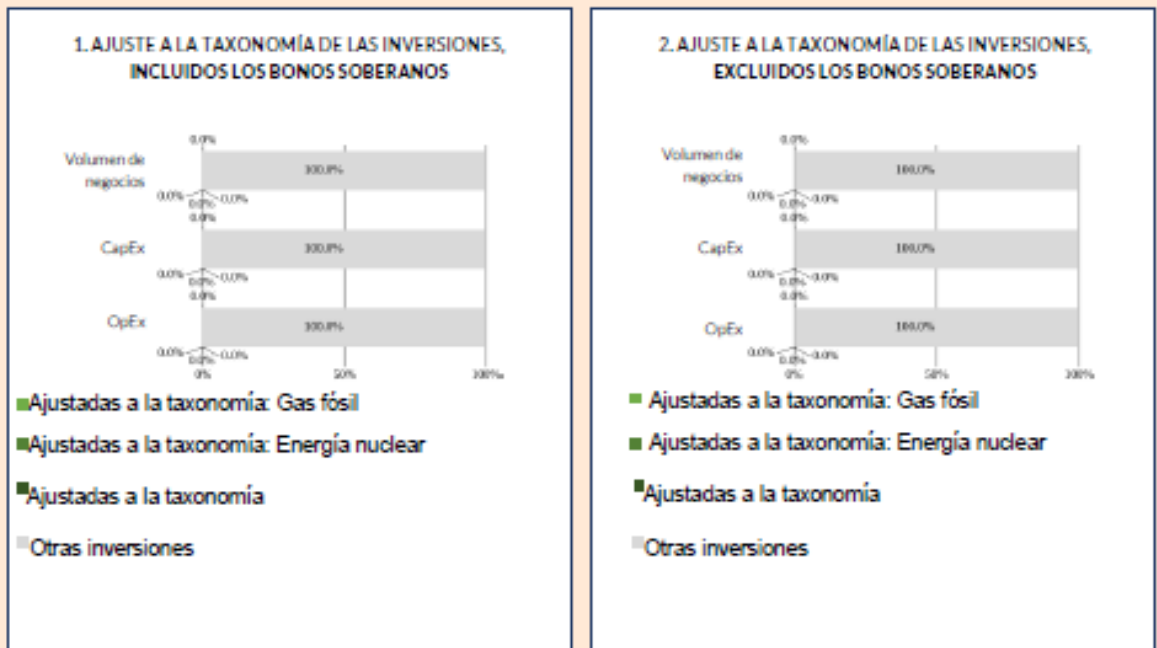
La conformidad de estas inversiones con los criterios mencionados en el artículo 3 del Reglamento (UE) 2020/852 no ha sido objeto de ninguna verificación por parte de ningún auditor o tercero.

## ¿INVIRTIÓ EL PRODUCTO FINANCIERO EN ACTIVIDADES RELACIONADAS CON EL GAS FÓSIL O LA ENERGÍA NUCLEAR QUE CUMPLÍAN LA TAXONOMÍA DE LA UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil
- En la energía nuclear
- No

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, el criterio relativo al **gas fósil** incluye una limitación de emisiones y una evolución hacia energías totalmente renovables o combustibles con bajas emisiones de carbono de aquí a finales de 2035. En cuanto a la **energía nuclear**, el criterio incluye una seguridad plena y un objetivo de gestión de los residuos.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

## ¿CUÁL HA SIDO LA PROPORCIÓN DE LAS INVERSIONES REALIZADAS EN ACTIVIDADES DE TRANSICIÓN Y FACILITADORAS?

La proporción de inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras fue del 0%.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (mitigación del cambio climático) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



¿QUÉ PORCENTAJE DE INVERSIONES SE HAN AJUSTADO A LA TAXONOMÍA DE LA UE EN COMPARACIÓN CON LOS PERIODOS DE REFERENCIA ANTERIORES?

No aplicable.



¿CUÁL HA SIDO LA PROPORCIÓN DE INVERSIONES SOSTENIBLES CON UN OBJETIVO MEDIOAMBIENTAL NO AJUSTADAS A LA TAXONOMÍA DE LA UE?

Este producto financiero no publicó datos ajustados a la taxonomía europea en 2022 debido a la falta de datos y porque esta evaluación solo entrará en vigor para el Fondo en 2023.

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE ascendía al: 0,0%.



¿CUÁL HA SIDO LA PROPORCIÓN DE INVERSIONES SOCIALMENTE SOSTENIBLES?

No se realizaron inversiones socialmente sostenibles.



¿QUÉ INVERSIONES SE HAN INCLUIDO EN «OTRAS» Y CUÁL HA SIDO SU PROPÓSITO? ¿HA HABIDO GARANTÍAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES MÍNIMAS?

Las inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» consisten en efectivo, productos derivados y otros activos secundarios que permiten una gestión óptima de la cartera.

Las garantías mínimas para las inversiones sin calificación ESG se logran mediante la aplicación de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management y/o de las exclusiones específicas del Fondo.

Dada la función que desempeñan los instrumentos derivados, consideramos que estos no inciden de forma negativa en la capacidad del Fondo para cumplir las características medioambientales y sociales.



¿QUÉ MEDIDAS SE HAN ADOPTADO PARA CUMPLIR LAS CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES DURANTE EL PERIODO DE REFERENCIA?

El Gestor aplicó su estrategia de accionista activo a través de las siguientes actividades:

1. Voto en las juntas generales anuales si el Fondo se ajusta a los requisitos de la política de voto del Gestor.
2. Diálogo con las empresas.
3. Implicación con las empresas con arreglo a la política de implicación del Gestor.
4. Aplicación de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management y de las exclusiones específicas del Fondo.
5. Análisis de las PIA de conformidad con la política del Gestor relativa a las PIA.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no tienen en cuenta los criterios para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



## ¿CÓMO SE HA COMPORTADO ESTE PRODUCTO FINANCIERO EN COMPARACIÓN CON EL ÍNDICE DE REFERENCIA?

En el cuadro que figura a continuación se puede consultar la rentabilidad global.

### ¿CÓMO DIFIERE EL ÍNDICE DE REFERENCIA DE UN ÍNDICE GENERAL DE MERCADO?

En términos de desempeño ESG, el Fondo se compara con el universo ESG de Métropole Small Cap Value, que abarca todos los valores europeos con una capitalización bursátil comprendida mayoritariamente entre 100 millones de EUR y 4.000 millones de EUR, es decir, 1.418 sociedades a 30/12/2022.

### ¿CÓMO SE HA COMPORTADO ESTE PRODUCTO FINANCIERO CON RESPECTO A LOS INDICADORES DE SOSTENIBILIDAD PARA DETERMINAR LA CONFORMIDAD DEL ÍNDICE DE REFERENCIA CON LAS CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES QUE PROMUEVE?

Los índices de referencia no se ajustan a las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, puesto que estos pueden incluir empresas excluidas por el Gestor. Además, estos índices de referencia no se definen en función de factores medioambientales o sociales.

### ¿CÓMO SE HA COMPORTADO ESTE PRODUCTO FINANCIERO EN COMPARACIÓN CON EL ÍNDICE DE REFERENCIA?

	30/12/2022			
	Fondo	Cobertura (%)	Universo ESG	Cobertura (%)
Calificación ESG interna	AA-	100	A-	99,9
Mujeres en el consejo de administración (%)	87,9	100	61,8	99,9
Independencia de los consejeros (%)	57,6	100	55,9	99,9
Inversiones sostenibles (%)	0,0	0,0	-	-
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	0,0	0,0	-	-

### ¿CÓMO SE HA COMPORTADO ESTE PRODUCTO FINANCIERO EN COMPARACIÓN CON EL ÍNDICE GENERAL DE MERCADO?

No aplicable

Los índices de referencia son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de inversión sostenible.

**Subfondo:  
ODDO BHF METROPOLE EURO SRI**



## DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este Subfondo de la SICAV que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza de esta SICAV y los riesgos que comporta invertir en ella. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir.

### SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

(en lo sucesivo, el «Subfondo»)

Un subfondo de la SICAV ODDO BHF (en lo sucesivo, la «SICAV»), gestionado por ODDO BHF Asset Management SAS

**CÓDIGO ISIN: METROPOLE EURO SRI A - FR0010632364 - EUR - Capitalización**

#### OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El subfondo tiene como objetivo obtener, por medio de una gestión activa y en un periodo de 5 años, una rentabilidad, neta de gastos, superior a la de su indicador de referencia, el índice EURO STOXX Large con dividendos reinvertidos. La estrategia empleada consiste en seleccionar las empresas mejor calificadas en función de criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) —lo que reduce el universo de inversión mediante la aplicación de una metodología de calificación «best-in-class»/«best-effort» de las empresas de la zona euro con una capitalización bursátil superior a los 5.000 millones de euros (mediana y gran capitalización)— y, a continuación, seleccionar valores infravalorados sobre la base de un riguroso análisis financiero, la competencia de los equipos directivos y la identificación de uno o dos catalizadores específicos capaces de reducir la infravaloración en un plazo de 18 a 24 meses. Los criterios socialmente responsables aplicados se analizan con respecto a cuatro aspectos:

- la política de gobierno corporativo,
- el respeto del medioambiente,
- la gestión del capital humano,
- la relación y gestión de los diferentes participantes (proveedores, clientes, comunidades locales y normativa).

Este enfoque se complementa con:

- una iniciativa de implicación con las empresas mediante el ejercicio de los derechos de voto e interacciones individuales, temáticas y colectivas,
- un análisis del impacto de nuestra estrategia ESG.

El subfondo invertirá principalmente en valores con una capitalización bursátil superior a los 5.000 millones de euros. El subfondo podrá invertir el 10% de su patrimonio en países de la Unión Europea que no formen parte de la zona euro, así como en el Reino Unido, Suiza y

Noruega. Asimismo, el subfondo podrá invertir en valores que no formen parte del índice EURO STOXX Large en los que identifique oportunidades. La inversión en acciones de la zona euro y denominadas en euros se elevará al 75% como mínimo, mientras que la exposición mínima será del 60%. El subfondo podrá invertir hasta un 10% en renta variable de países de la Unión Europea que no formen parte de la zona euro, así como del Reino Unido, Suiza y Noruega.

En cuanto a la parte no invertida en renta variable, el subfondo podrá invertir hasta un máximo del 10% de su patrimonio en participaciones o acciones de OICVM, incluidos los demás OICVM gestionados por el Grupo ODDO BHF, y hasta un máximo del 15% en productos del mercado monetario.

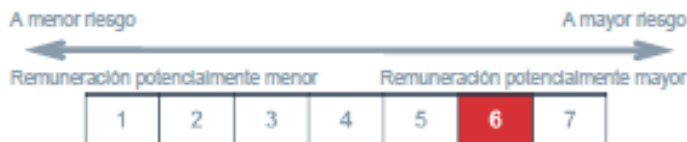
El subfondo puede recurrir a los instrumentos derivados sobre un índice o un valor específico con fines de exposición o de cobertura. Los derivados se utilizan de forma discrecional con fines de cubrir el subfondo frente al riesgo del mercado de renta variable o exponerlo a dicho riesgo. De los instrumentos derivados, solo podrán utilizarse las opciones cotizadas y los futuros con una vida máxima de 2 años. El subfondo no empleará instrumentos derivados específicos, como los negociados en mercados extrabursátiles.

La clase de acciones METROPOLE EURO SRI A capitaliza sus ingresos.

Horizonte de inversión recomendado: 5 años

El subfondo podría no ser adecuado para inversores que prevean retirar su aportación antes de que transcurra un periodo de 5 años. Las solicitudes de suscripción y de reembolso se centralizan cada día hasta las 12:00 horas CET/CEST y se ejecutan aplicando el próximo valor liquidativo que se calculará en función de las cotizaciones bursátiles al cierre del mismo día, es decir, a un precio desconocido.

#### PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



Los datos históricos, como los utilizados para calcular el indicador sintético, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del Subfondo.

El perfil de riesgo no es constante y podrá evolucionar con el tiempo. La categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo. El capital inicialmente invertido no está garantizado.

**Motivos por los que se ha asignado al Subfondo la categoría 6:**

El indicador de riesgo 6 del subfondo refleja una volatilidad semanal a 5 años de entre un 15% y un 25%. Este indicador permite medir la rentabilidad prevista potencial y el riesgo que comporta la inversión. Los datos históricos utilizados para calcular el indicador sintético pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo. La categoría de riesgo asociada no está garantizada y puede evolucionar con el tiempo. La categoría 1 no significa que una inversión esté libre de riesgo. El capital invertido no está garantizado.

**Riesgos importantes para el Subfondo que no engloba el indicador:**

**Riesgo vinculado a la utilización de productos derivados:** en relación con la utilización de productos derivados en particular, la exposición máxima a las diferentes clases de activos podrá ser superior al patrimonio neto del subfondo. El subfondo presentará una exposición máxima del 100% al riesgo del mercado de renta variable y hasta del 120% de forma excepcional y puntual. Si las estrategias aplicadas registraran un comportamiento desfavorable, el valor liquidativo podría descender de forma más acusada que los mercados a los que está expuesto el subfondo. **Riesgo de liquidez:** El Subfondo invierte en mercados que pueden verse afectados por una reducción de liquidez. El escaso volumen de las transacciones en estos mercados puede influir negativamente en los precios a los que el gestor inicie o liquide sus posiciones. Si desea obtener más información sobre los riesgos, consulte el folleto.

Cualquiera de estos riesgos podría conllevar una disminución de valor liquidativo del subfondo.

## 16. CAMBIOS RELATIVOS AL OIC

### **15/02/2022:**

Tras la adquisición del 100% del capital de METROPOLE Gestion por parte de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT S.A.S, el Consejo de administración de la SICAV decidió cambiar de sociedad gestora y de denominación. No obstante, con el fin de seguir beneficiándose de la pericia de los equipos de gestión actuales, se procederá a la delegación de la gestión financiera entre ODDO BHF ASSET MANAGEMENT S.A.S y METROPOLE Gestion.

	<b>Antes del 15/02/2022</b>	<b>A partir del 15/02/2022</b>
Denominación de la SICAV	METROPOLE FUNDS	SICAV ODDO BHF
Sociedad gestora por delegación	METROPOLE Gestion	ODDO BHF ASSET MANAGEMENT S.A.S.
Delegación de la gestión financiera	N/A	Delegación de la gestión financiera de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT S.A.S en METROPOLE Gestion

### **25/01/2022:**

Creación de la participación METROPOLE Euro SRI C - FR0014007BE9.

### **13/07/2022:**

Absorción del subfondo METROPOLE Frontière por el subfondo METROPOLE Euro SRI.

### **22/11/2022:**

Modificación del nombre de la gama: METROPOLE Euro SRI se cambia por ODDO BHF Métropole Euro SRI.

### **Liquidación de subfondos**

**08/04/2022:** METROPOLE Convertibles y METROPOLE Corporate Bonds.

# **INFORME SOBRE EL GOBIERNO EMPRESARIAL**

## **MODALIDADES DE EJERCICIO DE LA DIRECCIÓN GENERAL**

Con arreglo a las disposiciones de los artículos L225-51.1 y R225-102 del Código de Comercio, les informamos de que el Consejo de administración ha optado por la combinación de las funciones de Presidente del Consejo de administración y de Director general.

D. Guy de LEUSSE ha sido nombrado Presidente - Director general.

El Consejo de administración no ha añadido ninguna restricción en relación con sus facultades.

## **CONVENIOS PREVISTOS EN EL ARTÍCULO L.225-37-4, PÁRRAFO SEGUNDO, DEL CÓDIGO DE COMERCIO**

Se trata de los convenios celebrados, directamente o por personas interpuestas, entre un directivo o un accionista que posea más del 10% de los derechos de voto de una sociedad y otra sociedad en la que la primera posea directa o indirectamente más de la mitad del capital, con la excepción de convenios relativos a operaciones corrientes concluidas en condiciones normales.

En este sentido, les informamos de que no se ha concluido ni ha estado en vigor ningún convenio previsto en este artículo durante el ejercicio.

## **CONVENIOS PREVISTOS EN EL ARTÍCULO L.225-38 DEL CÓDIGO DE COMERCIO**

Ustedes tendrán la oportunidad de leer el informe general de auditoría. Además, tendrán que aprobar el informe especial de auditoría relativo a los convenios regulados previstos en el artículo L.225-38 del Código de Comercio.

En este sentido, les informamos de que no se ha concluido ni ha estado en vigor ningún convenio previsto en este artículo durante el ejercicio.

El Consejo de administración pone a su disposición la lista de los convenios de la SICAV, previa petición.

## **DELEGACIONES EN VIGOR, ACORDADAS DE CONFORMIDAD CON LOS ARTÍCULOS L. 225-129-1 Y L. 225-129-2**

No resulta de aplicación al tratarse de una SICAV.

## ADMINISTRACIÓN Y CONTROL DE LA SOCIEDAD

### Recordatorio de las fechas de finalización de los mandatos

En el siguiente cuadro figuran las fechas en las que expiran los mandatos:

<b>Títulos</b>	<b>APELLIDO(S)</b>	<b>NOMBRE(S)</b>	<b>FINALIZACIÓN DEL MANDATO</b>
Presidente - Director general y Administrador	de LEUSSE	Guy	<b>AGO 2028</b> (cierre del ejercicio 2027)
Administrador	TRAWINSKI	Ingrid	<b>AGO 2023</b> (cierre del ejercicio 2022)
Administrador (dimisión el 08/12/2022)	LEVY	Isabel	<b>AGO 2023</b> (cierre del ejercicio 2022)
Administrador	DE LENCQUESAING	Romuald	<b>AGO 2023</b> (cierre del ejercicio 2022)
Administrador	DUPUIS	Maxime	<b>AGO 2028</b> (cierre del ejercicio 2027)
Administrador	DENIZE	Laurent	<b>AGO 2028</b> (cierre del ejercicio 2027)
Auditor de cuentas	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT		<b>AGO 2025</b> (cierre del ejercicio 2024)

## INFORMACIÓN SOBRE LOS DIRECTIVOS

De conformidad con lo dispuesto en el artículo L. 225-102-I del Código de Comercio, les informamos de los mandatos y las funciones que ha ejercido cada directivo de la Sociedad durante el ejercicio:

### **Guy de LEUSSE**

- Presidente y Administrador de la SICAV ODDO BHF,
- Director general de la SICAV ODDO BHF,
- Administrador de Métropole Gestion.

### **Ingrid TRAWINSKI**

- Administrador de la SICAV ODDO BHF,
- Presidente de NUSANTARA.

### **Isabel LEVY**

- Administrador de la SICAV ODDO BHF (*dimisión el 08/12/2022*).

### **Romuald de LENCQUESAING**

- Administrador de la SICAV ODDO BHF,
- Director general METROPOLE GESTION,
- Presidente de R HOLDING.

### **Maxime DUPUIS**

- Administrador de la SICAV ODDO BHF.

### **Laurent DENIZE**

- Administrador de la SICAV ODDO BHF,
- Administrador de Métropole Gestion.

## I.1 Coyuntura macroeconómica y rentabilidad de los mercados de renta variable en 2022

El año 2022 se reveló especialmente volátil para los mercados de renta variable de la zona euro, que cerraron el ejercicio en claro descenso. El principal acontecimiento económico fue la escalada de la inflación hasta niveles récord de varias décadas, lo que obligó a los bancos centrales a acometer significativas subidas de los tipos oficiales. Las presiones inflacionarias se deben ante todo a las secuelas de la crisis sanitaria, que prolongaron las perturbaciones en la oferta observadas en 2021. Los problemas de suministro en la mayor parte de las cadenas logísticas impidieron a las empresas atender una demanda robusta, lo que impulsó los precios al alza. La invasión rusa de Ucrania intensificó estas tensiones, al agravar la situación de las cadenas de suministro. Además, las sanciones impuestas a Rusia provocaron una crisis energética sin precedentes en Europa, que suscitó el temor a una escasez energética y catapultó los precios del gas en particular hasta niveles nunca vistos. En respuesta a unas tasas de inflación superiores al 10% en la zona euro, el BCE comenzó a subir los tipos a partir del verano de 2022 y puso fin a la era de tipos negativos con un aumento de 250 puntos básicos durante el año. Ante la combinación de una inflación elevada y unas condiciones de financiación menos favorables, muchas economías del mundo, incluida la zona euro, se enfrentan ahora a un riesgo de recesión.

Este entorno resultó especialmente propicio para el sector energético, que se benefició del aumento de los precios del petróleo y del gas. Los valores financieros también se vieron favorecidos por el golpe de timón en la política monetaria y la subida de los tipos de interés. Asimismo, las telecomunicaciones, los servicios públicos y las materias primas mostraron resistencia. En cambio, los sectores tecnológico, industrial, de consumo cíclico y no cíclico se situaron en el vagón de cola. En cuanto al estilo de gestión, pese a un comienzo de año muy favorable para las acciones cíclicas, los temores de ralentización económica provocaron finalmente un cambio a favor de los sectores defensivos.

En este contexto, el índice de referencia del subfondo ODDO BHF Métropole Euro SRI, el EURO Stoxx Large con dividendos netos reinvertidos (LCXT) acusó un retroceso del 11,7% en el conjunto del año.

## I.2 Rentabilidad del Fondo

La clase de acciones A del subfondo registró una rentabilidad anual del -7,5%; y la clase de acciones E, del -7,0%. La clase de acciones C fue creada el 25/01/2022 y registró una rentabilidad del -7,2% entre el 25/01/2022 y el 31/12/2022.

En términos de asignación, la rentabilidad superior relativa del subfondo se vio favorecida principalmente por su exposición a los sectores energético y financiero, así como por su infraponderación del sector tecnológico. Desde el punto de vista de la selección de valores, los principales motores de la rentabilidad fueron Repsol, Publicis, Sodexo, Axa, TotalEnergies y Unicredit, mientras que Atos, Covestro, Saint-Gobain, Grifols y Continental lastraron la rentabilidad relativa.

## I.3 Gestión de la cartera

Entre los principales movimientos realizados durante el año, cabe mencionar la liquidación de las posiciones en Shell, Carrefour, Atos, Bouygues, Philips, Enel y Bureau Veritas, así como en EuroAPI, cuyos títulos habíamos recibido tras la escisión de Sanofi. En contrapartida, iniciamos posiciones en Sanofi, Grifols, SAP, Kering, UCB, Henkel y Metso Outotec.

No se modificó la estrategia de inversión, la cual consiste en seleccionar empresas de la zona euro que presentan un fuerte descuento de valoración con un catalizador positivo y que cumplen los requisitos para ser consideradas «inversiones socialmente responsables»<sup>(1)</sup>. Se trata de un proceso de gestión de estilo «valor» (*value*). ODDO BHF Métropole Euro SRI integra en su proceso de gestión tanto los criterios ESG (ambientales, sociales y de gobierno corporativo) como los riesgos vinculados al cambio climático, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 29 de la ley de energía-clima. El subfondo se clasifica como un producto financiero que promueve características medioambientales o sociales con arreglo al artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR», por sus siglas en inglés).

El subfondo mantuvo la certificación ISR (inversión socialmente responsable) durante todo el ejercicio.

La huella de carbono de la cartera, medida por la intensidad de carbono, se elevaba a 229 toneladas de CO<sub>2</sub> / mill. € de ingresos a 31/12/2022, frente a la huella de carbono de 177,9 toneladas de CO<sub>2</sub> / mill. € de ingresos del índice de referencia.

La calificación ESG de la cartera era de AAA- a 31/12/2022, frente a la calificación de AA+ para su universo de inversión reajustado<sup>(1)</sup>.

<sup>(1)</sup> Solo se incluyen en la cartera del subfondo ODDO BHF Métropole Euro SRI los títulos de empresas que hayan recibido una calificación ESG de METROPOLE Gestion igual o superior a BBB- sin requisito de «best effort» o de B- a BB+ con una puntuación mínima de «best effort» de «+++» (en una escala que va de «+» a «+++++»). Se excluyen los títulos de empresas con una calificación de CCC. La calificación ponderada de la cartera debe mantenerse por encima de la de su universo de referencia reajustado (tras eliminar el 20% de las peores calificaciones).

## I.4 Perspectivas

Las perspectivas económicas para 2023 siguen siendo especialmente inciertas. El endurecimiento monetario y el elevado nivel de la inflación probablemente harán mella en la demanda, lo que a su vez podría provocar una contracción temporal de la economía. Pese al optimismo derivado de la reapertura china, la situación sanitaria en el gigante asiático sigue representando un importante foco de incertidumbre. No obstante, en nuestra opinión, este escenario ya está integrado en las valoraciones de muchas empresas, las cuales presentan descuentos de valoración especialmente elevados. Además de los riesgos coyunturales a corto plazo, identificamos algunas tendencias importantes: la persistencia de una inflación más elevada que en el ciclo anterior, la desglobalización y la aceleración de la transición energética. Por lo tanto, seguiremos prestando atención a la situación con el fin de aprovechar nuevas oportunidades de inversión, sin alterar nuestro proceso de inversión y haciendo hincapié en las empresas con balances suficientemente sólidos para afrontar una posible recesión y capaces de adaptarse a las transformaciones estructurales.

En varios países de la Unión Europea, los dividendos que pagan las empresas reciben un tratamiento fiscal diferente si se abonan a entidades nacionales o extranjeras. Por lo tanto, cuando se procede a la distribución de dividendos a una entidad extranjera, a veces se aplica una retención a cuenta, lo que se traduce en un tratamiento fiscal divergente que restringe la libre circulación de capitales, en contra del Derecho de la Unión Europea. El Tribunal de Justicia de la Unión Europea y el Consejo de Estado han emitido varios dictámenes a favor de residentes extranjeros, por lo que la Sociedad gestora prevé presentar solicitudes de reembolso de las retenciones a cuenta abonadas sobre los dividendos recibidos de empresas extranjeras en el caso de los fondos domiciliados en Francia cuando las perspectivas de reembolso de las retenciones a cuenta se estimen favorables para los fondos en cuestión. Al tratarse de procedimientos de reclamación ante las autoridades fiscales competentes, el resultado final y el plazo de dichos procedimientos son inciertos.

No se percibió ningún reembolso a este respecto durante el ejercicio 2022.

*Las rentabilidades históricas no garantizan los resultados futuros.*

### Principales movimientos de la cartera durante el ejercicio

Títulos	Movimientos («Moneda base»)	
	Adquisiciones	Ventas
SANOFI	5.731.489,91	1.345.334,50
SAP SE	4.779.529,40	908.040,82
TOTALENERGIES SE	1.527.093,02	3.317.470,03
PUBLICIS GROUPE SA	1.366.682,08	2.943.327,42
STORA ENSO AB EX ENSO OYJ	1.089.103,99	2.649.316,76
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	990.789,52	2.641.307,43
ENEL SPA	638.664,20	2.651.332,27
BASF SE	641.183,27	2.464.173,05
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	831.351,43	2.272.921,65
AXA	1.437.467,10	1.664.948,64

## 18. INFORMACIÓN REGLAMENTARIA

### TÉCNICAS DE GESTIÓN EFICAZ DE LA CARTERA E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (AEVM) EN EUROS

#### a) Exposición obtenida a través de las técnicas de gestión eficaz de la cartera y los instrumentos financieros derivados

- **Exposición obtenida a través de las técnicas de gestión eficaces:**

- o Préstamos de valores:
- o Empréstito de valores:
- o Operaciones con pacto de retroventa:
- o Operaciones con pacto de recompra:

- **Exposición subyacente obtenida a través de los instrumentos financieros derivados:**

- o Contratos a plazo sobre divisas:
- o Futuros:
- o Opciones:
- o *Swaps*:

#### b) Identidad de la(s) contraparte(s) de las técnicas de gestión eficaz de la cartera y los instrumentos financieros derivados

Técnicas de gestión eficaz	Instrumentos financieros derivados (*)

(\*) Salvo los derivados cotizados.



**c) Garantías financieras recibidas por el OICVM con el fin de reducir el riesgo de contraparte**

<b>Tipos de instrumentos</b>	<b>Importe en moneda de la cartera</b>
<p><b>Técnicas de gestión eficaz</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>. Depósitos a plazo</li> <li>. Acciones</li> <li>. Obligaciones</li> <li>. OICVM</li> <li>. Efectivo(*)</li> </ul> <p style="text-align: right;"><b>Total</b></p>	
<p><b>Instrumentos financieros derivados</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>. Depósitos a plazo</li> <li>. Acciones</li> <li>. Obligaciones</li> <li>. OICVM</li> <li>. Efectivo</li> </ul> <p style="text-align: right;"><b>Total</b></p>	

(\*) La partida «Efectivo» integra también la liquidez obtenida con las operaciones con pacto de recompra.

**d) Ingresos y gastos operativos vinculados a las técnicas de gestión eficaz**

<b>Ingresos y gastos operativos</b>	<b>Importe en moneda de la cartera</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>. Ingresos(*)</li> <li>. Otros ingresos</li> </ul> <p style="text-align: right;"><b>Total de ingresos</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>. Gastos operativos directos</li> <li>. Gastos operativos indirectos</li> <li>. Otros gastos</li> </ul> <p style="text-align: right;"><b>Total de gastos</b></p>	

(\*) Ingresos recibidos de préstamos y operaciones con pacto de retroventa.

## **TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS - REGLAMENTO SFTR - EN LA MONEDA BASE DEL OIC (EUR)**

Operaciones de financiación de valores en aplicación del Reglamento SFTR: el OICVM no ha recurrido a operaciones de financiación de valores durante el ejercicio cerrado a 30 de diciembre de 2022.

### **RÉGIMEN FISCAL**

Desde el 1 de julio de 2014, el Fondo se rige por lo dispuesto en el anexo II, punto II. B. del Acuerdo (IGA), firmado el 14 de noviembre de 2013 entre el gobierno de la República Francesa y el gobierno de Estados Unidos de América, con el fin de avanzar en el cumplimiento de las obligaciones fiscales a escala internacional y de aplicar la ley relativa a estas obligaciones sobre las cuentas extranjeras, conocida como la «Ley FATCA».

El presente informe anual no tiene como objeto resumir las consecuencias fiscales para cada inversor derivadas de la suscripción, el reembolso, la tenencia o la cesión de participaciones del Fondo. Dichas consecuencias variarán en función de las leyes y prácticas vigentes en el país de residencia, domicilio o constitución del partícipe, así como de su situación personal.

En función de su régimen fiscal, su país de residencia o la jurisdicción desde la cual invierta en este Fondo, las plusvalías y los ingresos eventuales derivados de la tenencia de participaciones de este podrán estar sujetos a impuestos. Le recomendamos que consulte con un asesor fiscal las posibles consecuencias de la compra, la tenencia, la venta o el reembolso de participaciones del Fondo conforme a la legislación de su país de residencia fiscal, de residencia ordinaria o de domicilio.

La Sociedad gestora y las entidades comercializadoras no asumen responsabilidad alguna, bajo ningún concepto, en relación con las consecuencias fiscales para cualquier inversor que pudieran derivarse de una decisión de compra, tenencia, venta o reembolso de participaciones del Fondo

### **INFORMACIÓN REGLAMENTARIA**

OICVM mantenidos por el Fondo y gestionados por la Sociedad gestora en la fecha de cierre de las cuentas del Fondo (véanse las cuentas anuales anexas).

#### **Método de cálculo del riesgo global del OICVM:**

El método elegido por Oddo BHF Asset Management para medir el riesgo global del OICVM es la metodología del compromiso.

#### **Criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo:**

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Todos los datos relativos a los criterios ESG pueden consultarse en el sitio web de Oddo BHF Asset Management SAS: [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

En el marco de su política de gestión de riesgos, la Sociedad gestora de carteras establece, adopta y mantiene en vigor una política y unos procedimientos de gestión de riesgos eficaces, apropiados y documentados que permiten la identificación de los riesgos vinculados a sus actividades, procesos y sistemas.

Para obtener más información, se ruega consultar el documento de datos fundamentales para el inversor de este OIC y, en concreto, el apartado «Perfil de riesgo y remuneración» o su folleto completo; estos documentos pueden obtenerse, previa solicitud, a través de la Sociedad gestora o en el sitio web [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

### **REGLAMENTOS SFDR Y TAXONOMÍA**

#### **• Criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo:**

El Fondo es un producto financiero que promueve características ambientales y sociales en el sentido del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (el «Reglamento SFDR»), cuya política ESG (ambiental y/o social y/o de gobierno corporativo) se describe más adelante.

La taxonomía de la Unión Europea (Reglamento (UE) 2020/852) (en adelante, la «Taxonomía») tiene como finalidad determinar si una actividad económica se considera medioambientalmente sostenible.

La Taxonomía identifica estas actividades en función de su contribución a los seis objetivos medioambientales que se especifican a continuación:

- la mitigación del cambio climático;
- la adaptación al cambio climático;
- el uso sostenible y la protección de los recursos hídricos y marinos;
- la transición hacia una economía circular (residuos, prevención y reciclado);
- la prevención y control de la contaminación;
- la protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas.

## DEONTOLOGÍA

### Control de los intermediarios

La Sociedad gestora ha implementado una política de selección y evaluación de intermediarios y contrapartes. Los criterios de evaluación son los siguientes: el coste de intermediación, la calidad de la ejecución atendiendo a las condiciones de mercado, la calidad del asesoramiento, la calidad de los documentos de investigación y análisis y la calidad de la ejecución posterior a la contratación. Esta política está disponible en la página web de la Sociedad gestora: [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

### Gastos de intermediación

Los partícipes del FCP pueden consultar el documento sobre información relativa a los gastos de intermediación (*Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation*) en el sitio web de la Sociedad gestora: [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

### Derechos de voto

Las participaciones no confieren derecho de voto alguno, y es la Sociedad gestora quien adopta todas las decisiones. Los derechos de voto que corresponden a cada uno de los títulos en cartera del Fondo son ejercidos por la Sociedad gestora, la única habilitada para tomar decisiones de acuerdo con la normativa vigente. Los interesados pueden consultar la política de voto de la Sociedad gestora en su domicilio social o en el sitio web [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com), de conformidad con lo dispuesto en el artículo 314-100 del Reglamento General de la AMF.

## INFORME SOBRE LA REMUNERACIÓN CON ARREGLO A LA DIRECTIVA GFIA

### I Elementos cuantitativos

	Remuneración fija	Remuneración variable (*)	Número de beneficiarios (**)
Cuantía total de la remuneración pagada de enero a diciembre de 2022	10.732.626	5.384.590	171

(\*) Remuneración variable atribuida durante el año 2022

(\*\*) Por «beneficiarios» se entienden los empleados de OBAM que recibieron una remuneración en 2022 (en virtud de contratos permanentes/temporales, contratos de aprendizaje profesional y periodos de prácticas o empleados en sucursales en el extranjero).

	Cargos directivos	Número de beneficiarios	Miembros del personal que tienen una incidencia en el perfil de riesgo del OICVM	Número de beneficiarios
Cuantía total de la remuneración pagada durante el ejercicio 2022 (desglosada en remuneración fija y variable*)	2.583.687	6	7.646.965	44

(\*) Remuneración variable correspondiente al año 2022 abonada en 2023 y años sucesivos

## 2 Elementos cualitativos

### 2.1. Remuneración fija

La remuneración fija se determina de manera discrecional en función de la evolución del mercado, lo que nos permite cumplir nuestros objetivos de contratación de personal cualificado y operativo.

## **2.2. Remuneración variable**

De conformidad con las directivas AIFM 2011/61/UE y UCITS V 2014/91/UE, ODDO BHF Asset Management SAS («OBAM SAS») ha adoptado una política de remuneración destinada a identificar y describir las modalidades de implementación de la política de remuneración variable y, sobre todo, la identificación de las personas pertinentes, la determinación del gobierno corporativo, el comité de remuneraciones y los procedimientos de pago de la remuneración variable.

La remuneración variable abonada en el seno de la Sociedad gestora se determina principalmente de manera discrecional. Por lo tanto, cuando se puede estimar con un cierto grado de exactitud el resultado del ejercicio en curso (a mediados de noviembre), se establece un presupuesto para la remuneración variable y se solicita a varios gestores que, en colaboración con el departamento de RR. HH. del Grupo, formulen recomendaciones sobre cómo asignar dicho presupuesto entre los empleados.

Este proceso representa la continuación del proceso de entrevista de evaluación, que ofrece a los gestores la oportunidad de conversar con cada empleado acerca de la calidad de su desempeño profesional durante el año en curso (tomando como referencia los objetivos previamente fijados) y establecer las metas para el año siguiente.

Esta evaluación incluye una apreciación sumamente objetiva sobre el modo en que se llevan a cabo las tareas (objetivos cuantitativos, negocios generados o el puesto que ocupa la gestión en un marco de clasificación específico, las comisiones de rentabilidad generadas por el fondo gestionado), así como una apreciación de índole cualitativa (comportamiento del empleado durante el ejercicio).

Cabe reseñar que algunos gestores pueden recibir un porcentaje de las comisiones de rentabilidad percibidas por OBAM SAS como parte de su remuneración variable. No obstante, el importe abonado a cada gestor se determina con arreglo al proceso detallado con anterioridad, y no existe ninguna fórmula contractual específica para la asignación o el pago de las comisiones de rentabilidad.

El conjunto de empleados de OBAM SAS se inscribe en el marco de aplicación de la política de remuneración que se describe a continuación, incluidos los asalariados que pueden ejercer sus funciones fuera de Francia.

## **3 Casos concretos del personal que asume riesgos y la remuneración variable diferida**

### **3.1. Responsables de asumir riesgos**

OBAM SAS determinará anualmente qué personas cumplen los requisitos para ser consideradas «responsables de asumir riesgos» de conformidad con la normativa. La lista de estos colaboradores considerados responsables de asumir riesgos se remitirá al comité de remuneraciones y se transmitirá al órgano de dirección.

### **3.2. Remuneración variable diferida.**

OBAM SAS ha fijado en 100.000 EUR el umbral de proporcionalidad y de activación del pago de una parte de la remuneración variable de forma diferida.

Por lo tanto, los colaboradores (ya sean responsables de asumir riesgos o no) que tengan derecho a una remuneración variable inferior a dicho umbral de 100.000 EUR recibirán su remuneración variable de forma inmediata. En cambio, los colaboradores considerados responsables de asumir riesgos que tengan derecho a una remuneración variable superior a 100.000 EUR recibirán obligatoriamente una parte de esa remuneración variable de forma diferida, con arreglo a las modalidades definidas a continuación. A fin de garantizar la coherencia en el seno de OBAM SAS, se ha decidido aplicar al conjunto de los colaboradores de la Sociedad, ya sean responsables de asumir riesgos o no, los mismos procedimientos de pago de la remuneración variable. Así pues, los colaboradores no considerados responsables de asumir riesgos que tengan derecho a una remuneración variable superior a 100.000 EUR recibirán una parte de esa remuneración variable de forma diferida, con arreglo a las modalidades definidas a continuación.

La remuneración diferida ascenderá al 40% del total de la remuneración variable, a partir de 1 EUR. La herramienta de indexación que se describe más abajo se aplicará al total de esa parte diferida.

Por lo que respecta a la indexación de la remuneración diferida, de conformidad con los compromisos asumidos por OBAM SAS, las provisiones vinculadas a la parte diferida de la remuneración variable se calcularán con una herramienta establecida por OBAM SAS. Esta herramienta consistirá en una cartera compuesta por fondos emblemáticos de cada una de las estrategias de gestión de OBAM. Esta indexación no tendrá ni un nivel máximo ni un nivel mínimo. Por consiguiente, el importe de las provisiones para la remuneración variable fluctuará en función de la rentabilidad superior o inferior del fondo representativo de la gama de OBAM SAS con respecto al índice de referencia, si lo hubiera. En ausencia de índice de referencia, se tendrá en cuenta la rentabilidad absoluta.

## **4 Cambios introducidos en la política de remuneración durante el ejercicio analizado**

El órgano de dirección de la Sociedad gestora se reunió en 2022 con el fin de revisar los principios generales de la política de remuneración en presencia del equipo de cumplimiento y, en concreto, las modalidades de cálculo de la remuneración variable indexada (composición de la cesta de indexación).

No se han introducido cambios importantes en la política de remuneración a lo largo del año pasado. Esta política está disponible en el sitio web de la Sociedad gestora (apartado sobre información reglamentaria).

**OTRA INFORMACIÓN**

El Folleto completo del FCP y los últimos informes anuales y periódicos publicados se remitirán al partícipe en el plazo de una semana, previa solicitud por escrito dirigida a:

**Oddo BHF Asset Management**

12 Boulevard de la Madeleine

75009 Paris (Francia)

Correo electrónico: [Service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:Service_client@oddo-bhf.com)

## 19. CUENTAS DEL EJERCICIO

### BALANCE A 30/12/2022 en EUR

#### ACTIVO

	30/12/2022	31/12/2021
<b>INMOVILIZADO NETO</b>		
<b>DEPÓSITOS</b>		
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	<b>123.177.231,51</b>	<b>143.562.632,61</b>
<b>Acciones y valores equivalentes</b>	<b>120.115.206,51</b>	<b>138.466.107,01</b>
Negociados en un mercado organizado o equivalente	120.115.206,51	138.466.107,01
No negociados en un mercado organizado o equivalente		
<b>Obligaciones y valores equivalentes</b>		
Negociados en un mercado organizado o equivalente		
No negociados en un mercado organizado o equivalente		
<b>Títulos de crédito</b>		
Negociados en un mercado organizado o equivalente		
Títulos de crédito negociables		
Otros títulos de crédito		
No negociados en un mercado organizado o equivalente		
<b>Organismos de inversión colectiva</b>	<b>3.062.025,00</b>	<b>5.096.525,60</b>
OICVM y fondos de inversión alternativos tradicionales destinados a no profesionales y equivalentes de otros países	3.062.025,00	5.096.525,60
Otros fondos destinados a no profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE		
Fondos profesionales tradicionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE y organismos de titulización cotizados		
Otros Fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE y organismos de titulización no cotizados		
Otros organismos no europeos		
<b>Operaciones temporales en valores</b>		
Créditos representativos de títulos recibidos con pacto de retroventa		
Créditos representativos de títulos cedidos en préstamo		
Títulos tomados en préstamo		
Títulos cedidos con pacto de recompra		
Otras operaciones temporales		
<b>Instrumentos financieros a plazo</b>		
Operaciones en un mercado organizado o equivalente		
Otras operaciones		
<b>Otros instrumentos financieros</b>		
<b>CRÉDITOS</b>	<b>176.955,97</b>	<b>435,32</b>
Operaciones a plazo sobre divisas		
Otros	176.955,97	435,32
<b>CUENTAS FINANCIERAS</b>	<b>4.159.358,25</b>	<b>1.796.960,49</b>
Efectivo	4.159.358,25	1.796.960,49
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>127.513.545,73</b>	<b>145.360.028,42</b>

## PASIVO

	30/12/2022	31/12/2021
<b>FONDOS PROPIOS</b>		
Capital	127.694.175,09	136.439.739,98
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas (a)		
Remanente (a)		
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio (a,b)	-3.808.701,31	6.390.902,14
Resultado del ejercicio (a,b)	3.142.084,60	2.087.936,32
<b>TOTAL DE FONDOS PROPIOS*</b>	<b>127.027.558,38</b>	<b>144.918.578,44</b>
<i>* Importe representativo del patrimonio neto</i>		
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>		
Operaciones de cesión de instrumentos financieros		
Operaciones temporales en valores		
Deudas representativas de títulos cedidos con pacto de recompra		
Deudas representativas de títulos recibidos en préstamo		
Otras operaciones temporales		
Instrumentos financieros a plazo		
Operaciones en un mercado organizado o equivalente		
Otras operaciones		
<b>DEUDAS</b>	<b>485.987,35</b>	<b>441.449,98</b>
Operaciones a plazo sobre divisas		
Otros	485.987,35	441.449,98
<b>CUENTAS FINANCIERAS</b>		
Ayudas bancarias corrientes		
Empréstitos		
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>127.513.545,73</b>	<b>145.360.028,42</b>

(a) Incluidas las cuentas de regularización

(b) Menos los anticipos pagados durante el ejercicio

**FUERA DEL BALANCE A 30/12/2022 en EUR**

	30/12/2022	31/12/2021
<b>OPERACIONES DE COBERTURA</b>		
Compromisos en mercados organizados o equivalentes		
Compromisos en mercados OTC		
Otros compromisos		
<b>OTRAS OPERACIONES</b>		
Compromisos en mercados organizados o equivalentes		
Compromisos en mercados OTC		
Otros compromisos		



## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Ingresos procedentes de operaciones financieras</b>		
Ingresos procedentes de depósitos y cuentas financieras	5.064,23	
Ingresos procedentes de acciones y valores equivalentes	5.315.255,56	3.928.355,41
Ingresos procedentes de obligaciones y valores equivalentes		
Ingresos procedentes de títulos de crédito		
Ingresos procedentes de adquisiciones y cesiones temporales de títulos		
Ingresos procedentes de instrumentos financieros a plazo		
Otros ingresos financieros		
<b>TOTAL (1)</b>	<b>5.320.319,79</b>	<b>3.928.355,41</b>
<b>Gastos por operaciones financieras</b>		
Gastos por adquisiciones y cesiones temporales de títulos		
Gastos por instrumentos financieros a plazo		
Gastos por deudas financieras	6.460,95	78,32
Otros gastos financieros		
<b>TOTAL (2)</b>	<b>6.460,95</b>	<b>78,32</b>
<b>RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS (1 - 2)</b>	<b>5.313.858,84</b>	<b>3.928.277,09</b>
Otros ingresos (3)		
Gastos de gestión y dotaciones para amortizaciones (4)	1.822.070,82	1.761.356,59
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>3.491.788,02</b>	<b>2.166.920,50</b>
Regularización de los ingresos del ejercicio (5)	-349.703,42	-78.984,18
Anticipos sobre resultados pagados durante el ejercicio (6)		
<b>RESULTADO (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>3.142.084,60</b>	<b>2.087.936,32</b>

### I. NORMAS Y MÉTODOS CONTABLES

Las cuentas anuales se presentan según el modelo previsto en el Reglamento ANC n.º 2014-01, en su

versión modificada. Se aplican los principios generales de contabilidad:

- imagen fiel, comparabilidad, continuidad de la actividad,
- veracidad y exactitud,
- prudencia,
- conservación de los métodos de un ejercicio al siguiente.

El modo de contabilización aplicado para registrar los ingresos de los títulos de renta fija es el de los intereses devengados.

Las incorporaciones y las cesiones de títulos se contabilizan excluyendo los gastos. La moneda base de la cartera es el euro. La duración del ejercicio es de 12 meses.

#### **Normas de valoración de los activos**

Los instrumentos financieros se registran en la contabilidad según el método de los costes históricos y se inscriben en el balance a su valor actual, que se determina en función del último valor de mercado conocido o, si este no existe, por medios externos o recurriendo a modelos financieros.

Las diferencias entre los valores actuales utilizados en el momento del cálculo del valor liquidativo y los costes históricos de los valores mobiliarios en el momento de su incorporación a la cartera se registran en la partida «Diferencias de estimación».

Los valores denominados en una moneda distinta de la de la cartera se valoran conforme al principio expuesto a continuación y, posteriormente, se convierten a la moneda de la cartera empleando el tipo de cambio vigente el día de valoración.

#### **Depósitos:**

Los depósitos con un plazo de vida residual inferior o igual a tres meses se valoran según el método lineal.

#### **Acciones, obligaciones y otros valores negociados en un mercado organizado o equivalente:**

Para el cálculo del valor liquidativo, las acciones y otros valores negociados en un mercado organizado o equivalente se valoran según la última cotización oficial del día.

Las obligaciones y los valores equivalentes se valoran al precio de cierre comunicado por los diferentes proveedores de servicios financieros. Los intereses devengados de las obligaciones y los valores equivalentes se calculan hasta la fecha del valor liquidativo.

#### **Acciones, obligaciones y otros valores no negociados en un mercado organizado o equivalente:**

Los valores no negociados en un mercado organizado se valoran bajo la responsabilidad del Consejo de administración empleando métodos basados en el valor patrimonial y el rendimiento, teniendo en cuenta los precios aplicados en transacciones significativas recientes.

#### **Títulos de crédito negociables:**

Los títulos de crédito negociables y equivalentes que no sean objeto de transacciones significativas se valoran de manera actuarial sobre la base de un tipo de referencia definido a continuación, incrementado, si procede, por un diferencial representativo de las características intrínsecas del emisor:

- Títulos de crédito negociables con vencimiento inferior o igual a un año: tipo interbancario ofrecido en euros (Euribor);
- Títulos de crédito negociables con vencimiento superior a un año: tipo de los bonos del tesoro con intereses anuales normalizados (BTAN) o tipo de los bonos soberanos franceses (OAT) con vencimiento próximo para las duraciones más largas.

Los títulos de crédito negociables con un plazo de vida residual inferior o igual a tres meses podrán valorarse según el método lineal.

Los Bonos del Tesoro se valoran al tipo de mercado anunciado a diario por el Banco de Francia o los especialistas en Bonos del Tesoro.

#### **OIC mantenidos:**

Las participaciones o acciones de OIC se valorarán según su último valor liquidativo conocido.

#### **Operaciones temporales en valores:**

Los títulos recibidos en el marco de operaciones con pacto de retroventa son consignados en el activo dentro del epígrafe «Créditos representativos de títulos recibidos con pacto de retroventa», por el importe establecido en el contrato, más los intereses devengados que se percibirán.

Los títulos entregados en el marco de operaciones con pacto de recompra se inscriben en la cartera de compras a su valor actual. La deuda representativa de los títulos cedidos con pacto de recompra es incluida en la cartera de ventas al valor fijado en el convenio, más los intereses devengados que deberán pagarse.

Los títulos prestados se valoran a su valor actual y son consignados en el activo dentro del epígrafe «Créditos representativos de títulos prestados», a su valor actual, más los intereses devengados que se percibirán.

Los títulos recibidos en préstamo son consignados en el activo dentro del epígrafe «Títulos tomados en préstamo», por el importe establecido en el contrato, y en el pasivo en el epígrafe «Deudas representativas de títulos recibidos en préstamo», por el importe establecido en el contrato, más los intereses devengados que se pagarán.

#### **Instrumentos financieros a plazo:**

##### **Instrumentos financieros a plazo negociados en un mercado organizado o equivalente:**

Los instrumentos financieros a plazo negociados en mercados organizados se valoran en función del precio de liquidación del día.

##### **Instrumentos financieros a plazo no negociados en un mercado organizado o equivalente:**

#### **Los swaps:**

Los swaps de tipos de interés y/o de divisas se valoran a su valor de mercado en función del precio calculado por actualización de los flujos de intereses futuros en los tipos de interés y/o las divisas de mercado. Este precio se ajusta para reflejar el riesgo de firma.

Los swaps sobre índices se valoran de manera actuarial sobre la base de un tipo de referencia facilitado por la contraparte.

Los otros swaps se valoran a su valor de mercado o a otro valor estimado según las modalidades establecidas por el Consejo de administración.

#### **Compromisos fuera del balance:**

Los contratos a plazo firme se contabilizan a su valor de mercado en los compromisos fuera del balance al precio empleado en la cartera.

Las operaciones a plazo condicional se convierten en equivalente subyacente.

Los compromisos en *swaps* se consignan por su valor nominal o, en ausencia de este, por un importe equivalente.

#### **Gastos de gestión**

Los gastos de funcionamiento y de gestión abarcan el conjunto de los gastos relativos al OIC: gestión financiera, administrativa, contable, conservación, distribución, auditoría, etc.

Dichos gastos se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del OIC.

Los gastos de gestión no incluyen los costes de transacción. Si desea obtener información más detallada sobre los gastos facturados al OIC, consulte el folleto.

Estos gastos se contabilizan *pro rata temporis* en cada cálculo del valor liquidativo.

El total de estos gastos respeta la tasa de gastos máxima del patrimonio neto indicada en el folleto o en el reglamento del fondo:

- En el caso de la clase de acciones E, el tipo máximo aplicado es del 1,15% (impuestos incluidos) del patrimonio neto.
  - o Los gastos de gestión ascienden al 0,85% (impuestos incluidos) del patrimonio neto, excluidos los OICVM del Grupo ODDO BHF.
  - o Los gastos de gestión administrativa ascienden al 0,30% (impuestos incluidos) del patrimonio neto.
  
- En el caso de la clase de acciones A, el tipo máximo aplicado es del 1,80% (impuestos incluidos) del patrimonio neto.
  - o Los gastos de gestión ascienden al 1,50% (impuestos incluidos) del patrimonio neto, excluidos los OICVM del Grupo ODDO BHF.
  - o Los gastos de gestión administrativa ascienden al 0,30% (impuestos incluidos) del patrimonio neto.
  
- Para la clase de acciones C, el tipo máximo aplicado es del 1,45% (impuestos incluidos) del patrimonio neto.
  - o Los gastos de gestión ascienden al 1,15% (impuestos incluidos) del patrimonio neto, excluidos los OICVM del Grupo ODDO BHF.
  - o Los gastos de gestión administrativa ascienden al 0,30% (impuestos incluidos) del patrimonio neto.

El subfondo incurrió en unos gastos excepcionales de 3.500 EUR relacionados con el cobro de créditos relativos a retenciones a cuenta abonadas sobre los dividendos percibidos de sociedades extranjeras.

### **Asignación de los importes distribuibles**

#### **Definición de los importes distribuibles**

Los importes distribuibles están constituidos por:

#### **Resultado:**

El resultado neto del ejercicio será igual a la suma de intereses, atrasos, primas y lotes, dividendos, primas de asistencia a junta y todos los ingresos relativos a los títulos que integren la cartera, más el producto de las sumas temporalmente disponibles y menos los gastos de gestión y los intereses pagaderos por préstamos.

Se le suma el remanente de ejercicios anteriores y se le suma o resta el saldo de la cuenta de regularización de los ingresos.

#### **Plusvalías y minusvalías:**

Las plusvalías materializadas, netas de gastos, menos las minusvalías materializadas, netas de gastos, contabilizadas durante el ejercicio, más las plusvalías netas de la misma naturaleza contabilizadas durante ejercicios anteriores y que no hayan sido objeto de reparto o capitalización, y minoradas o incrementadas por el saldo de las cuentas de regularización de las plusvalías.

#### **Modalidades de asignación de los importes distribuibles:**

<b>Clase(s) de acciones</b>	<b>Asignación del resultado neto</b>	<b>Asignación de las plusvalías o las minusvalías netas materializadas</b>
Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE EURO SRI A	Capitalización	Capitalización
Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE EURO SRI C	Capitalización	Capitalización
Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE EURO SRI E	Capitalización	Capitalización

## 2. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO A 30/12/2022 en EUR

	30/12/2022	31/12/2021
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>144.918.578,44</b>	<b>102.994.025,51</b>
Suscripciones (incluidas las comisiones de suscripción abonadas al OIC)	45.504.066,20	108.383.140,67
Reembolsos (deducción realizada de las comisiones de reembolso abonadas al OIC)	-49.925.842,59	-85.935.104,85
Plusvalías materializadas en depósitos e instrumentos financieros	4.128.414,56	9.189.919,42
Minusvalías materializadas en depósitos e instrumentos financieros	-8.194.490,12	-2.454.510,98
Plusvalías materializadas en instrumentos financieros a plazo		
Minusvalías materializadas en instrumentos financieros a plazo		-0,14
Gastos de transacción	-139.797,08	-287.660,04
Diferencias de cambio	-80.543,38	128.231,68
Variación de la diferencia de valoración de los depósitos e instrumentos financieros	-12.674.615,70	10.733.616,67
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N:</i>	<i>1.938.607,65</i>	<i>14.613.223,35</i>
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N-1:</i>	<i>-14.613.223,35</i>	<i>-3.879.606,68</i>
Variación de la diferencia de valoración de los instrumentos financieros a plazo		
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N:</i>		
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N-1:</i>		
Distribución del ejercicio anterior sobre plusvalías y minusvalías netas		
Distribución del ejercicio anterior sobre el resultado		
Resultado neto del ejercicio antes de cuentas de regularización	3.491.788,02	2.166.920,50
Anticipo(s) pagado(s) durante el ejercicio sobre plusvalías y minusvalías netas		
Anticipo(s) pagado(s) durante el ejercicio sobre el resultado		
Otros elementos (*)	0,03	
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>127.027.558,38</b>	<b>144.918.578,44</b>

(\*) 30/12/2022: resultado de fusión.

### 3. INFORMACIÓN ADICIONAL

#### 3.1. DESGLOSE POR NATURALEZA JURÍDICA O ECONÓMICA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	Importe	%
<b>ACTIVO</b>		
<b>OBLIGACIONES Y VALORES EQUIVALENTES</b>		
TOTAL OBLIGACIONES Y VALORES EQUIVALENTES		
<b>TÍTULOS DE CRÉDITO</b>		
TOTAL TÍTULOS DE CRÉDITO		
<b>PASIVO</b>		
<b>OPERACIONES DE CESIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>		
TOTAL OPERACIONES DE CESIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS		
<b>ELEMENTOS FUERA DEL BALANCE</b>		
<b>OPERACIONES DE COBERTURA</b>		
TOTAL OPERACIONES DE COBERTURA OTRAS		
<b>OPERACIONES</b>		
TOTAL OTRAS OPERACIONES		

#### 3.2. DESGLOSE POR NATURALEZA DE TIPOS DE INTERÉS DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE

	Tipo fijo	%	Tipo variable	%	Tipo revisable	%	Otros	%
<b>ACTIVO</b>								
Depósitos								
Obligaciones y valores equivalentes								
Títulos de crédito								
Operaciones temporales en valores								
Cuentas financieras							4.159.358,25	3,27
<b>PASIVO</b>								
Operaciones temporales en valores								
Cuentas financieras								
<b>ELEMENTOS FUERA DEL BALANCE</b>								
Operaciones de cobertura								
Otras operaciones								

### 3.3. DESGLOSE POR VENCIMIENTO RESIDUAL DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE(\*)

	< 3 meses	%	]3 meses - 1 año]	%	]1 - 3 años]	%	]3 - 5 años]	%	> 5 años	%
<b>ACTIVO</b>										
Depósitos										
Obligaciones y valores equivalentes										
Títulos de crédito										
Operaciones temporales en valores										
Cuentas financieras	4.159.358,25	3,27								
<b>PASIVO</b>										
Operaciones temporales en valores										
Cuentas financieras										
<b>ELEMENTOS FUERA DEL BALANCE</b>										
Operaciones de cobertura										
Otras operaciones										

(\*) Las posiciones en contrato a plazo de tipos de interés se presentan en función del vencimiento del subyacente.

### 3.4. DESGLOSE POR DIVISA DE COTIZACIÓN O DE VALORACIÓN DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE (DISTINTAS DEL EURO)

	Divisa 1		Divisa 2		Divisa 3		Divisa N OTRA(S)	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%
<b>ACTIVO</b>								
Depósitos								
Acciones y valores equivalentes								
Obligaciones y valores equivalentes								
Títulos de crédito								
OIC								
Operaciones temporales en valores								
Créditos								
Cuentas financieras								
<b>PASIVO</b>								
Operaciones de cesión de instrumentos financieros								
Operaciones temporales en valores								
Deudas								
Cuentas financieras								
<b>ELEMENTOS FUERA DEL BALANCE</b>								
Operaciones de cobertura								
Otras operaciones								

### 3.5. CRÉDITOS Y DEUDAS: DESGLOSE POR NATURALEZA

	Naturaleza de débito/crédito	30/12/2022
<b>CRÉDITOS</b>		
	Suscripciones por cobrar	5.066,67
	Cupones y dividendos en efectivo	171.889,30
<b>TOTAL CRÉDITOS</b>		<b>176.955,97</b>
<b>DEUDAS</b>		
	Reembolsos por pagar	325,32
	Gastos de gestión fijos	485.662,03
<b>TOTAL DEUDAS</b>		<b>485.987,35</b>
<b>TOTAL CRÉDITOS Y DEUDAS</b>		<b>-309.031,38</b>



### 3.6. FONDOS PROPIOS

#### 3.6.1. Número de títulos emitidos o reembolsados

	En acciones	En importe
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE EURO SRI A</b>		
Acciones suscritas durante el ejercicio	50.795,20753	15.795.805,37
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	-67.447,99867	-20.771.853,43
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-16.652,79114	-4.976.048,06
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	196.505,36611	
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE EURO SRI C</b>		
Acciones suscritas durante el ejercicio	2.147,22901	407.775,41
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	-393,47631	-74.436,12
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	1.753,75270	333.339,29
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	1.753,75270	
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE EURO SRI E</b>		
Acciones suscritas durante el ejercicio	104.553,31587	29.300.485,42
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	-112.913,52748	-29.079.553,04
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-8.360,21161	220.932,38
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	235.126,32202	

#### 3.6.2. Comisiones de suscripción y/o de reembolso

	En importe
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE EURO SRI A</b>	
Total de comisiones retenidas	
Comisiones de suscripción retenidas	
Comisiones de reembolso retenidas	
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE EURO SRI C</b>	
Total de comisiones de retenidas	
Comisiones de suscripción retenidas	
Comisiones de reembolso retenidas	
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE EURO SRI E</b>	
Total de comisiones de retenidas	
Comisiones de suscripción retenidas	
Comisiones de reembolso retenidas	

### 3.7. GASTOS DE GESTIÓN

	30/12/2022
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE EURO SRI A</b>	
Comisiones de garantía	
Gastos de gestión fijos	1.161.496,21
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,61
Retrocesiones de los gastos de gestión	
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE EURO SRI C</b>	
Comisiones de garantía	
Gastos de gestión fijos	3.271,03
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,28
Retrocesiones de los gastos de gestión	
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE EURO SRI E</b>	
Comisiones de garantía	
Gastos de gestión fijos	657.303,58
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,98
Retrocesiones de los gastos de gestión	

El subfondo incurrió en unos gastos excepcionales de 3.500,00 EUR relacionados con el cobro de créditos relativos a retenciones a cuenta abonadas sobre los dividendos percibidos de sociedades extranjeras.

### 3.8. COMPROMISOS RECIBIDOS U OTORGADOS

#### 3.8.1. Garantías recibidas por el OIC:

N/A

#### 3.8.2. Otros compromisos recibidos y/u otorgados:

N/A

### 3.9. OTRA INFORMACIÓN

#### 3.9.1. Valor actual de los instrumentos financieros que son objeto de una adquisición temporal

	30/12/2022
Títulos recibidos físicamente con pacto de retroventa Títulos tomados en préstamo	

#### 3.9.2. Valor actual de los instrumentos financieros constitutivos de depósitos de garantía

	30/12/2022
Instrumentos financieros dados en garantía e incluidos en su partida de origen Instrumentos financieros recibidos en garantía y no incluidos en el balance	

#### 3.9.3. Instrumentos financieros mantenidos, emitidos y/o gestionados por el Grupo

	Código ISIN	Denominación	30/12/2022
Acciones			
Obligaciones			
Títulos de crédito negociables			
OIC			3.062.025,00
	FR0007078829	ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE A	3.062.025,00
Instrumentos financieros a plazo			
<b>Total de títulos del grupo</b>			<b>3.062.025,00</b>

### 3.10. CUADRO DE ASIGNACIÓN DE LOS IMPORTES DISTRIBUIBLES

Cuadro de asignación de la parte proporcional de los importes distribuibles correspondiente al resultado

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Importes por asignar</b>		
Remanente		
Resultado	3.142.084,60	2.087.936,32
<b>Total</b>	<b>3.142.084,60</b>	<b>2.087.936,32</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE EURO SRI A</b>		
<b>Asignación</b>		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	1.407.147,45	879.989,40
<b>Total</b>	<b>1.407.147,45</b>	<b>879.989,40</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE EURO SRI C</b>		
<b>Asignación</b>		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	7.939,21	
<b>Total</b>	<b>7.939,21</b>	

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE EURO SRI E</b>		
<b>Asignación</b>		
Distribución		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	1.726.997,94	1.207.946,92
<b>Total</b>	<b>1.726.997,94</b>	<b>1.207.946,92</b>

**Cuadro de asignación de la parte proporcional correspondiente a las plusvalías y minusvalías netas**

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Importes por asignar</b>		
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas		
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	-3.808.701,31	6.390.902,14
Anticipos abonados sobre plusvalías y minusvalías netas del ejercicio		
<b>Total</b>	<b>-3.808.701,31</b>	<b>6.390.902,14</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE EURO SRI A</b>		
<b>Asignación</b>		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	-1.941.379,68	3.353.544,44
<b>Total</b>	<b>-1.941.379,68</b>	<b>3.353.544,44</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE EURO SRI C</b>		
<b>Asignación</b>		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	-10.047,64	
<b>Total</b>	<b>-10.047,64</b>	

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE EURO SRI E</b>		
<b>Asignación</b>		
Distribución		
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas		
Capitalización	-1.857.273,99	3.037.357,70
<b>Total</b>	<b>-1.857.273,99</b>	<b>3.037.357,70</b>

**3.11. CUADRO DE LOS RESULTADOS Y OTROS ELEMENTOS CARACTERÍSTICOS DE LA ENTIDAD DURANTE LOS ÚLTIMOS CINCO EJERCICIOS**

	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022
<b>Patrimonio neto global en EUR</b>	<b>162.010.419,18</b>	<b>126.064.395,41</b>	<b>102.994.025,51</b>	<b>144.918.578,44</b>	<b>127.027.558,38</b>
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE EURO SRI A en EUR</b>					
Patrimonio neto	124.948.871,67	111.691.418,12	62.237.246,47	75.928.220,16	64.715.873,16
Número de títulos	454.603,08855	354.665,82722	208.349,19327	213.158,15725	196.505,36611
Valor liquidativo unitario	274,85	314,92	298,71	356,20	329,33
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	14,65	-22,16	-25,30	15,73	-9,87
Capitalización unitaria sobre el resultado	4,64	6,13	2,45	4,12	7,16
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE EURO SRI C en EUR</b>					
Patrimonio neto					325.363,54
Número de títulos					1.753,75270
Valor liquidativo unitario					185,52
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas					-5,72
Capitalización unitaria sobre el resultado					4,52
<b>Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE EURO SRI E en EUR</b>					
Patrimonio neto	36.996.201,11	14.372.977,29	40.756.779,04	68.990.358,28	61.986.321,68
Número de títulos	172.295,70553	58.087,25459	172.602,76676	243.486,53363	235.126,32202
Valor liquidativo unitario	214,72	247,43	236,13	283,34	263,62
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	11,30	-17,33	-19,92	12,47	-7,89
Capitalización unitaria sobre el resultado	5,70	6,15	3,17	4,96	7,34

### 3.12. CARTERA DETALLADA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% patrimonio o neto
<b>Acciones y valores equivalentes</b>				
<b>Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente</b>				
<b>ALEMANIA</b>				
ALLIANZ SE-REG	EUR	19.284	3.874.155,60	3,05
BASF SE	EUR	32.105	1.489.350,95	1,17
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	23.132	1.928.746,16	1,52
CONTINENTAL AG	EUR	33.723	1.887.813,54	1,48
COVESTRO AG	EUR	68.480	2.502.944,00	1,97
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	48.932	1.416.336,74	1,12
HEIDELBERGER ZEMENT	EUR	50.995	2.717.013,60	2,14
HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF	EUR	18.332	1.191.946,64	0,94
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	30.075	1.846.605,00	1,45
SAP SE	EUR	42.233	4.070.838,87	3,21
SIEMENS AG-REG	EUR	32.260	4.182.186,40	3,29
SIEMENS ENERGY AG	EUR	88.824	1.561.081,80	1,23
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	12.249	1.426.028,58	1,12
<b>TOTAL ALEMANIA</b>			<b>30.095.047,88</b>	<b>23,69</b>
<b>BÉLGICA</b>				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	49.372	2.778.162,44	2,19
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	EUR	26.991	1.985.457,96	1,56
<b>TOTAL BÉLGICA</b>			<b>4.763.620,40</b>	<b>3,75</b>
<b>ESPAÑA</b>				
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	33.370	1.620.113,50	1,28
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	1.624.780	4.553.445,95	3,59
GRIFOLS SA SHARES A	EUR	138.655	1.493.314,35	1,17
REPSOL	EUR	267.013	3.965.143,05	3,11
<b>TOTAL ESPAÑA</b>			<b>11.632.016,85</b>	<b>9,15</b>
<b>FINLANDIA</b>				
METSO OUTOTEC OYJ	EUR	208.595	2.005.015,14	1,57
NOKIA (AB) OYJ	EUR	592.546	2.563.946,54	2,02
STORA ENSO AB EX ENSO OYJ	EUR	209.221	2.751.256,15	2,17
<b>TOTAL FINLANDIA</b>			<b>7.320.217,83</b>	<b>5,76</b>
<b>FRANCIA</b>				
ACCOR	EUR	95.206	2.223.060,10	1,75
ALSTOM	EUR	78.738	1.796.801,16	1,41
AXA	EUR	203.519	5.302.687,55	4,18
BNP PARIBAS	EUR	77.073	4.104.137,25	3,23
CAPGEMINI SE	EUR	12.187	1.900.562,65	1,49
KERING	EUR	3.710	1.764.105,00	1,39
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	68.221	4.053.691,82	3,19
REXEL	EUR	138.518	2.554.271,92	2,01
SAINT-GOBAIN	EUR	90.872	4.148.306,80	3,27
SANOFI	EUR	46.429	4.171.181,36	3,28
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	10.161	1.328.245,92	1,05
SOCIETE GENERALE SA	EUR	130.865	3.072.710,20	2,42
SODEXO / EX SODEXHO ALLIANCE	EUR	35.920	3.214.121,60	2,53
TOTALENERGIES SE	EUR	102.585	6.016.610,25	4,74
VALEO SA	EUR	112.979	1.886.749,30	1,49
<b>TOTAL FRANCIA</b>			<b>47.537.242,88</b>	<b>37,43</b>

### 3.12. CARTERA DETALLADA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS en

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% patrimonio neto
<b>IRLANDA</b>				
CRH PLC	EUR	84.779	3.137.670,79	2,47
<b>TOTAL IRLANDA</b>			<b>3.137.670,79</b>	<b>2,47</b>
<b>ITALIA</b>				
INTESA SANPAOLO	EUR	1.987.937	4.130.933,09	3,25
UNICREDIT SPA	EUR	353.117	4.686.568,82	3,69
<b>TOTAL ITALIA</b>			<b>8.817.501,91</b>	<b>6,94</b>
<b>LUXEMBURGO</b>				
ARCELORMITTAL	EUR	119.170	2.928.602,75	2,31
<b>TOTAL LUXEMBURGO</b>			<b>2.928.602,75</b>	<b>2,31</b>
<b>PAÍSES BAJOS</b>				
ING GROEP NV	EUR	340.998	3.883.285,22	3,06
<b>TOTAL PAÍSES BAJOS</b>			<b>3.883.285,22</b>	<b>3,06</b>
<b>TOTAL Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente</b>			<b>120.115.206,51</b>	<b>94,56</b>
<b>Total Acciones y valores equivalentes</b>			<b>120.115.206,51</b>	<b>94,56</b>
<b>Organismos de inversión colectiva</b>				
<b>OICVM y fondos de inversión alternativos tradicionales destinados a no profesionales y equivalentes de otros países</b>				
<b>FRANCIA</b>				
ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE A	EUR	4.500	3.062.025,00	2,41
<b>TOTAL FRANCIA</b>			<b>3.062.025,00</b>	<b>2,41</b>
<b>TOTAL OICVM y fondos de inversión alternativos tradicionales destinados a no profesionales y equivalentes de otros países</b>			<b>3.062.025,00</b>	<b>2,41</b>
<b>TOTAL Organismos de inversión colectiva</b>			<b>3.062.025,00</b>	<b>2,41</b>
<b>Créditos</b>			<b>176.955,97</b>	<b>0,14</b>
<b>Deudas</b>			<b>-485.987,35</b>	<b>-0,38</b>
<b>Cuentas financieras</b>			<b>4.159.358,25</b>	<b>3,27</b>
<b>Patrimonio neto</b>			<b>127.027.558,38</b>	<b>100,00</b>

Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE EURO SRI A	EUR	196.505,36611	329,33
Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE EURO SRI C	EUR	1.753,75270	185,52
Clase de acciones ODDO BHF METROPOLE EURO SRI E	EUR	235.126,32202	263,62



## 20. ANEXO(S)

## DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este Subfondo de la SICAV que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza de esta SICAV y los riesgos que comporta invertir en ella. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir.

### SICAV ODDO BHF - METROPOLE EURO SRI

(en lo sucesivo, el «Subfondo»)

Un subfondo de la SICAV ODDO BHF (en lo sucesivo, la «SICAV»), gestionado por ODDO BHF Asset Management SAS

**CÓDIGO ISIN: METROPOLE EURO SRI E - FR0013185055 - EUR - Capitalización**

#### OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El subfondo tiene como objetivo obtener, por medio de una gestión activa y en un periodo de 5 años, una rentabilidad superior a la de su indicador de referencia, el índice EURO STOXX Large con dividendos reinvertidos.

La estrategia empleada consiste en seleccionar las empresas mejor calificadas en función de criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) —lo que reduce el universo de inversión mediante la aplicación de una metodología de calificación «best-in-class»/«best-effort» de las empresas de la zona euro con una capitalización bursátil superior a los 5.000 millones de euros— y, a continuación, seleccionar valores infravalorados sobre la base de un riguroso análisis financiero, la competencia de los equipos directivos y la identificación de uno o dos catalizadores específicos capaces de reducir la infravaloración en un plazo de 18 a 24 meses. Los criterios socialmente responsables aplicados se analizan con respecto a cuatro aspectos:

- la política de gobierno corporativo,
- el respeto del medioambiente,
- la gestión del capital humano,
- la relación y gestión de los diferentes participantes (proveedores, clientes, comunidades locales y normativa).

Este enfoque se complementa con:

- una iniciativa de implicación con las empresas mediante el ejercicio de los derechos de voto e interacciones individuales, temáticas y colectivas,
- un análisis del impacto de nuestra estrategia ESG.

El subfondo invertirá principalmente en valores con una capitalización bursátil superior a los 5.000 millones de euros. El subfondo podrá invertir el 10% de su patrimonio en países de la Unión Europea que no formen parte de la zona euro, así como en el Reino Unido, Suiza y Noruega. Asimismo, el subfondo podrá invertir en valores que no

formen parte del índice EURO STOXX Large en los que identifique oportunidades.

La inversión en acciones de la zona euro y denominadas en euros se elevará al 75% como mínimo, mientras que la exposición mínima será del 80%. El subfondo podrá invertir hasta un 10% en renta variable de países de la Unión Europea que no formen parte de la zona euro, así como del Reino Unido, Suiza y Noruega.

En cuanto a la parte no invertida en renta variable, el subfondo podrá invertir hasta un máximo del 10% de su patrimonio en participaciones o acciones de OICVM, incluidos los demás OICVM gestionados por el Grupo ODDO BHF, y hasta un máximo del 15% en productos del mercado monetario.

El subfondo puede recurrir a los instrumentos derivados sobre un índice o un valor específico con fines de exposición o de cobertura.

De los instrumentos derivados, solo podrán utilizarse las opciones cotizadas y los futuros con una vida máxima de 2 años.

El subfondo no empleará instrumentos derivados específicos, como los negociados en mercados extrabursátiles.

La clase de acciones METROPOLE EURO SRI E capitaliza sus ingresos.

Horizonte de inversión recomendado: 5 años

El subfondo podría no ser adecuado para inversores que prevean retirar su aportación antes de que transcurra un periodo de 5 años.

Las solicitudes de suscripción y de reembolso se centralizan cada día hasta las 12:00 horas CET/CEST y se ejecutan aplicando el próximo valor liquidativo que se calculara en función de las cotizaciones bursátiles al cierre del mismo día, es decir, a un precio desconocido.

#### PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



Los datos históricos, como los utilizados para calcular el indicador sintético, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del Subfondo.

El perfil de riesgo no es constante y podrá evolucionar con el tiempo. La categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo. El capital inicialmente invertido no está garantizado.

**Motivos por los que se ha asignado al Subfondo la categoría 6:**

El indicador de riesgo 6 del subfondo refleja una volatilidad semanal a 5 años de entre un 15% y un 25%.

Este indicador permite medir la rentabilidad prevista potencial y el riesgo que comporta la inversión.

Los datos históricos utilizados para calcular el indicador sintético pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo.

La categoría de riesgo asociada no está garantizada y puede evolucionar con el tiempo.

La categoría 1 no significa que una inversión esté libre de riesgo.

El capital invertido no está garantizado.

**Riesgos importantes para el Subfondo que no engloba el indicador:**

N/A

Si desea obtener más información sobre los riesgos, consulte el folleto.

Cualquiera de estos riesgos podría conllevar una disminución de valor liquidativo del subfondo.

ODDO BHF Asset Management SAS 12, boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 (Francia) - Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com)

Sociedad gestora de carteras constituida en forma de sociedad por acciones simplificada (SAS) con un capital de 21.500.000 EUR.

Autorizada por la Autorité des Marchés Financiers con el n.º GP 99011 - Inscrita en el Registro Mercantil de París con el n.º 340 902 857

## KEY INVESTOR INFORMATION

This document provides you with key investor information about this Sub-fund of the SICAV. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature and the risks of investing in this SICAV. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest.

## SICAV ODDO BHF – ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

(hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

ISIN: METROPOLE EURO SRI C – FR0014007BE9 – EUR – Accumulation

### OBJECTIVES AND INVESTMENT POLICY

The Sub-fund seeks to outperform its benchmark, the EURO STOXX Large with net dividends reinvested, net of fees, through active management over a five-year period. The strategy consists of selecting companies with the best ESG scores, narrowing down the investment universe by applying a best in class/best effort approach to Eurozone companies with a market capitalisation of more than EUR 5 billion (mid and large-caps), then selecting discounted stocks through a rigorous financial analysis, knowledge of management teams, and the identification of one or more catalysts that could reduce the discount over an 18-24-month horizon. Socially responsible investment criteria are analysed from four angles:

- corporate governance policy
- respect for the environment
- human resource management
- relations with, and management of, different parties (suppliers, clients, local communities and regulators).

This approach is supplemented by:

- engagement with companies through the exercise of voting rights as well as individual, topical and group dialogue.
- an ESG impact analysis.

The Sub-fund will be predominantly invested in stocks having a capitalisation of more than EUR 5 billion. 10% of the assets may be invested in EU countries outside the Eurozone, as well as in the United Kingdom, Switzerland and Norway. The Sub-fund may also invest in

stocks that are not included in the EURO STOXX Large, depending on the opportunities that arise. Investment in Eurozone equities denominated in euro shall be at least 75%, and exposure at least 60%. The Sub-fund may invest up to 10% of its assets in shares within the European Union but outside the Euro Zone, in the United Kingdom, Switzerland and Norway.

When not invested in equities, up to 10% of the Sub-fund's assets may be invested in units or shares of UCITS, including other UCITS managed by the ODDO BHF group, and up to 15% in money market products.

The Sub-fund may use derivatives to expose its assets to, or hedge them against, an index or specific security. Derivatives are used on a discretionary basis to expose the Sub-fund to, or hedge it against, equity market risk. The derivatives that may be used are restricted to listed options and futures with a maturity of no more than two years. The Sub-fund may not use special derivatives such as those traded over-the-counter.

The METROPOLE EURO SRI C share class accumulates its income.

Recommended investment horizon: 5 years

The Sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within five years. Subscription and redemption requests are centralised until 12:00 CET/CEST every day, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price.

### RISK AND REWARD PROFILE



Historical data, such as is used to calculate the synthetic indicator, may not be a reliable indication of the future risk profile of the Sub-fund. The risk profile is not guaranteed to remain unchanged and may shift over time. The lowest category does not mean a risk-free investment. The capital initially invested is not guaranteed.

#### Why is the Sub-fund placed in category 6?

The Sub-fund's risk indicator of 6 reflects weekly volatility of between 15% and 25% over five years. This indicator is used to measure the expected level of return and the risk to which the investment is exposed. Historical data used to calculate the synthetic indicator may not be a reliable indication of the future risk profile. The risk category is not guaranteed and may shift over time. Category 1 does not mean a risk-free investment. The capital invested is not guaranteed.

Material risks to the Sub-fund that are not taken into account in the indicator:

None.

Please refer to the prospectus for more information on risks.

If one of these risks were to materialise, the Sub-fund's net asset value may fall.



Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

Identificador de entidad jurídica: 969500QQ9EI5HTH1K817

## Características medioambientales o sociales

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?

●● <input type="checkbox"/> Sí	●● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social:	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0,0% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que tengan la consideración de medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La taxonomía de la UE es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿EN QUÉ GRADO SE CUMPLIERON LAS CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES QUE PROMUEVE ESTE PRODUCTO FINANCIERO?

Durante el periodo analizado en el presente informe, el Fondo cumplió las características medioambientales y sociales a través de las siguientes actividades:

- Aplicación efectiva de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management (carbón, Pacto Mundial de las Naciones Unidas, petróleo y gas no convencional, armas controvertidas, tabaco, destrucción de la biodiversidad y producción de combustibles fósiles en la región ártica) y de las exclusiones específicas del Fondo.
- Integración de las calificaciones ESG que se describen en el folleto del Fondo (estrategia de inversión).
- Iniciativas de diálogo e implicación con arreglo a la política de diálogo e implicación del Gestor.
- Análisis de las principales incidencias adversas (PIA) de conformidad con la política del Gestor relativa al artículo 4 del Reglamento SFDR.

El análisis de las principales incidencias adversas por parte del Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (7, 10 y 14) y en las calificaciones ESG, el diálogo, la implicación y el voto para las demás PIA, tal y como se describe en la política relativa a las PIA disponible en la sección de información normativa del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.



## ¿CÓMO SE HAN COMPORTADO LOS INDICADORES DE SOSTENIBILIDAD?

\* CCC es la calificación de mayor riesgo y AAA es la mejor calificación.

	30/12/2022	
	Fondo	Cobertura (%)
Calificación ESG interna*	AAA-	100
Mujeres en el consejo de administración (%)	40,2	100
Independencia de los consejeros (%)	67	100
Intensidad de carbono ponderada (t. CO <sub>2</sub> e/mill. EUR de volumen de negocios)	229	97
Inversiones sostenibles (%)	0,0	0,0
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	0,0	0,0

\* CCC es la calificación de mayor riesgo y AAA es la mejor calificación.

## ¿... Y EN COMPARACIÓN CON PERIODOS ANTERIORES?

La información se publica este año por primera vez.

### ¿CUÁLES HAN SIDO LOS OBJETIVOS DE LAS INVERSIONES SOSTENIBLES QUE HA REALIZADO EN PARTE EL PRODUCTO FINANCIERO Y DE QUÉ FORMA HA CONTRIBUIDO LA INVERSIÓN SOSTENIBLE A DICHS OBJETIVOS?

Al final del ejercicio, el Fondo mantenía un 0,0% de inversiones sostenibles y un 0,0% de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE. El Fondo promueve características medioambientales o sociales, pero no tiene un objetivo de inversión sostenible.

### ¿DE QUÉ MANERA LAS INVERSIONES SOSTENIBLES QUE EL PRODUCTO FINANCIERO HA REALIZADO EN PARTE NO CAUSAN UN PERJUICIO SIGNIFICATIVO A NINGÚN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE MEDIOAMBIENTAL O SOCIAL?

El Fondo no tiene un objetivo de inversión sostenible.

### ¿CÓMO SE HAN TENIDO EN CUENTA LOS INDICADORES DE INCIDENCIAS ADVERSAS SOBRE LOS FACTORES DE SOSTENIBILIDAD?

El equipo de gestión aplica normas relativas a la fase previa a la negociación respecto a tres PIA:

- exposición a armas controvertidas (PIA 14 y tolerancia del 0%),
- actividades con un impacto negativo en zonas sensibles en términos de biodiversidad (PIA 7 y tolerancia del 0%),
- infracciones graves de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (PIA 10 y tolerancia del 0%).

Asimismo, el equipo de gestión integra otras PIA en su análisis ESG de las empresas en caso de disponer de la información pertinente, pero sin normas de control estrictas. La recogida de datos relativos a las PIA permite definir la calificación ESG final otorgada. Los datos pueden ser el resultado de datos publicados y, en menor medida, de estimaciones.

El análisis ESG abarca: el seguimiento de las emisiones de gases de efecto invernadero (PIA 1), la intensidad de carbono (PIA 3), el porcentaje del consumo y de la producción de energía procedente de fuentes no renovables (PIA 5), la intensidad del consumo de energía por sector con fuerte impacto climático (PIA 6), la ausencia de procesos y de mecanismos de conformidad para controlar el respeto de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (PIA 11) y la paridad en el seno del consejo de administración (PIA 13). La Sociedad gestora integra igualmente la ausencia de políticas en materia de derechos humanos (PIA 9).

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción.

## ¿SE HAN AJUSTADO LAS INVERSIONES SOSTENIBLES A LAS LÍNEAS DIRECTRICES DE LA OCDE PARA EMPRESAS MULTINACIONALES Y LOS PRINCIPIOS RECTORES DE LAS NACIONES UNIDAS SOBRE LAS EMPRESAS Y LOS DERECHOS HUMANOS? DETALLES:

El Fondo no realiza inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que cumplen los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.



## ¿CÓMO TIENE EN CUENTA ESTE PRODUCTO FINANCIERO LAS PRINCIPALES INCIDENCIAS ADVERSAS SOBRE LOS FACTORES DE SOSTENIBILIDAD?

El producto financiero tiene en cuenta las principales incidencias adversas a través de exclusiones basadas en controles antes y después de la negociación, el diálogo, la implicación y análisis ESG.

El análisis de las principales incidencias adversas por parte del Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (biodiversidad, infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)) y en las calificaciones ESG, el diálogo, la implicación y el voto para las demás PIA, tal y como se describe en la política sobre PIA disponible en la sección de información normativa del sitio web de ODDO BHF Asset Management.



## ¿CUÁLES HAN SIDO LAS INVERSIONES PRINCIPALES DE ESTE PRODUCTO FINANCIERO?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: Ejercicio fiscal de referencia

Inversiones más importantes	Sector	% de activos*	País
Totalenergies Se	Energía	4,74%	Francia
Axa Sa	Finanzas	4,17%	Francia
Unicredit Spa	Finanzas	3,69%	Italia
Banco Santander S.A.	Finanzas	3,58%	España
Siemens Ag-Reg	Industrial	3,29%	Alemania
Sanofi	Medicina y salud	3,28%	Francia
Compagnie De Saint Gobain	Industrial	3,27%	Francia
Intesa Sanpaolo	Finanzas	3,25%	Italia
Bnp Paribas	Finanzas	3,23%	Francia
Sap Se	Tecnologías de la información	3,20%	Alemania
Publicis Groupe	Servicios de comunicación	3,19%	Francia
Repsol Sa	Energía	3,12%	España
Ing Groep Nv	Finanzas	3,06%	Países Bajos
Allianz Se-Reg	Finanzas	3,05%	Alemania
Sodexo Sa	Consumo discrecional	2,53%	Francia

\*Método de cálculo: Media de las inversiones sobre la base de 4 inventarios que cubren el ejercicio fiscal de referencia (excluidos los 3 últimos meses).





## ¿CUÁL HA SIDO LA PROPORCIÓN DE INVERSIONES RELACIONADAS CON LA SOSTENIBILIDAD?

El desglose se puede consultar en el cuadro que figura a continuación.

### ¿CUÁL HA SIDO LA ASIGNACIÓN DE ACTIVOS?

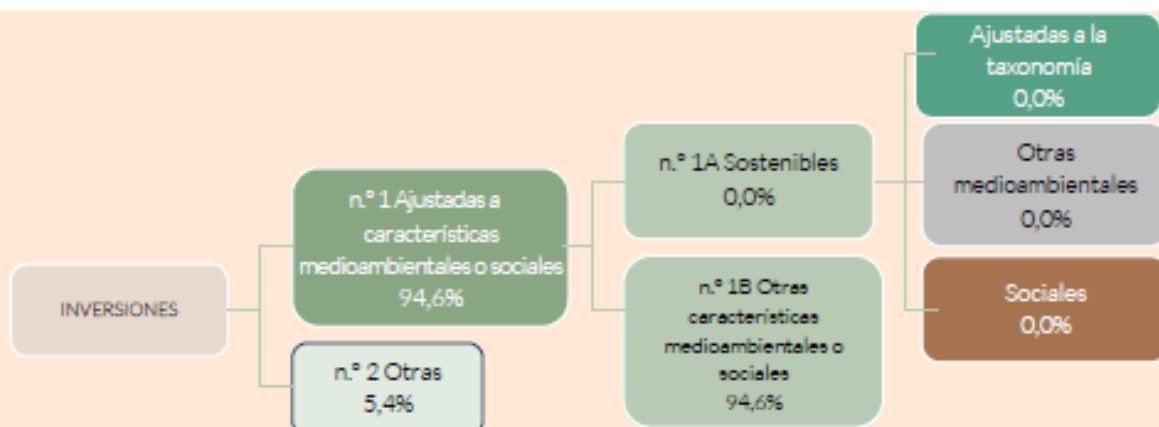
La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El volumen de negocios, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La inversión en activo fijo (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los gastos de explotación (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales;
- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría Otras incluye un 3,0% de efectivo, un 0,0% de productos derivados y un 2,4% de OICVM.

Este producto financiero no respeta el porcentaje mínimo ajustado a la taxonomía europea debido a la falta de datos y porque esta evaluación, indicada en el informe precontractual, solo entrará en vigor para el Fondo en 2023.

### ¿EN QUÉ SECTORES ECONÓMICOS SE HAN REALIZADO LAS INVERSIONES?

Las inversiones se realizaron en los siguientes sectores:

Sectores	% de activos*
Finanzas	26,46%
Industrial	13,72%
Consumo discrecional	12,74%
Materiales	12,22%
Tecnologías de la información	7,99%
Energía	7,86%
Medicina y salud	6,02%
Servicios de comunicación	3,19%
Bienes de consumo básico	3,13%
Servicios públicos	1,23%
Monetario	5,44%

\* a 30/12/2022



## ¿EN QUÉ MEDIDA SE AJUSTABAN LAS INVERSIONES SOSTENIBLES CON UN OBJETIVO MEDIOAMBIENTAL A LA TAXONOMÍA DE LA UE?

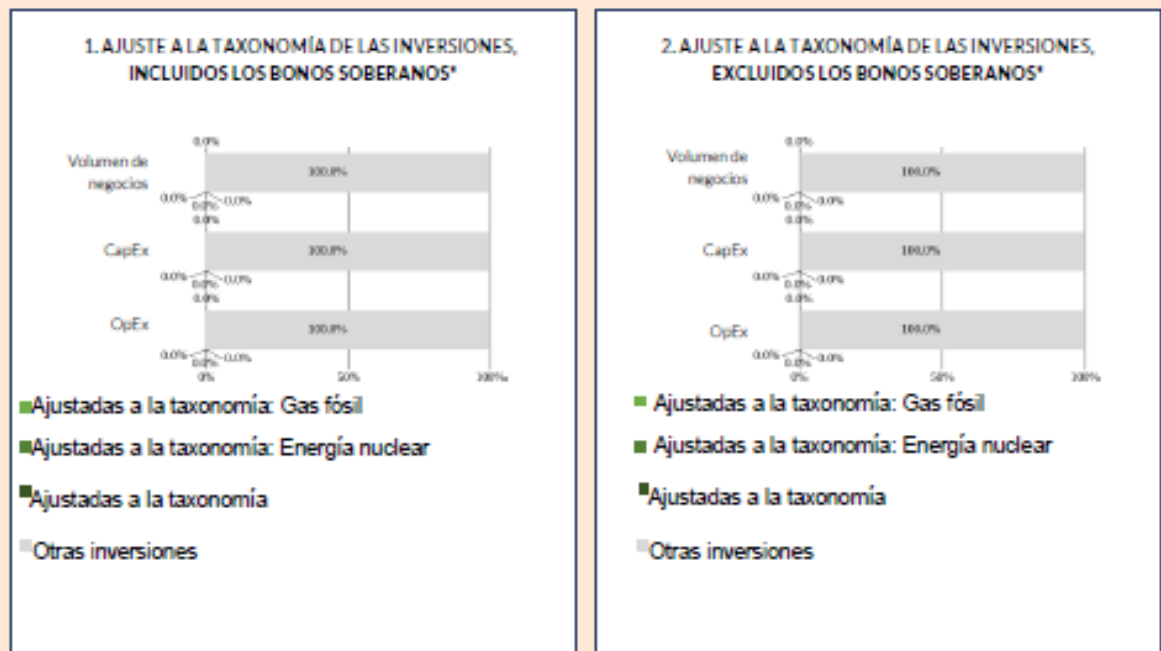
En función de los datos procedentes de las empresas en las que se invierte y del proveedor de datos del Gestor (MSCI), las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE representaban un 0,0% al final del ejercicio si se incluyen los bonos soberanos, supranacionales y de los bancos centrales, y un 0,0% si se excluyen dichos títulos.

La conformidad de estas inversiones con los criterios mencionados en el artículo 3 del Reglamento (UE) 2020/852 no ha sido objeto de ninguna verificación por parte de ningún auditor o tercero.

## ¿INVIRTIÓ EL PRODUCTO FINANCIERO EN ACTIVIDADES RELACIONADAS CON EL GAS FÓSIL O LA ENERGÍA NUCLEAR QUE CUMPLÍAN LA TAXONOMÍA DE LA UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil
- En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

## ¿CUÁL HA SIDO LA PROPORCIÓN DE LAS INVERSIONES REALIZADAS EN ACTIVIDADES DE TRANSICIÓN Y FACILITADORAS?

La proporción de inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras fue del 0%.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (mitigación del cambio climático) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, el criterio relativo al **gas fósil** incluye una limitación de emisiones y una evolución hacia energías totalmente renovables o combustibles con bajas emisiones de carbono de aquí a finales de 2035. En cuanto a la **energía nuclear**, el criterio incluye una seguridad plena y un objetivo de gestión de los residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



## ¿QUÉ PORCENTAJE DE INVERSIONES SE HAN AJUSTADO A LA TAXONOMÍA DE LA UE EN COMPARACIÓN CON LOS PERIODOS DE REFERENCIA ANTERIORES?

No aplicable.



### ¿CUÁL HA SIDO LA PROPORCIÓN DE INVERSIONES SOSTENIBLES CON UN OBJETIVO MEDIOAMBIENTAL NO AJUSTADAS A LA TAXONOMÍA DE LA UE?

Este producto financiero no publicó datos ajustados a la taxonomía europea en 2022 debido a la falta de datos y porque esta evaluación solo entrará en vigor para el Fondo en 2023.

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE ascendía al: 0,0%.



### ¿CUÁL HA SIDO LA PROPORCIÓN DE INVERSIONES SOCIALMENTE SOSTENIBLES?

No se realizaron inversiones socialmente sostenibles.



### ¿QUÉ INVERSIONES SE HAN INCLUIDO EN «OTRAS» Y CUÁL HA SIDO SU PROPÓSITO? ¿HA HABIDO GARANTÍAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES MÍNIMAS?

Las inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» consisten en efectivo, productos derivados y otros activos secundarios que permiten una gestión óptima de la cartera.

Las garantías mínimas para las inversiones sin calificación ESG se logran mediante la aplicación de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management y/o de las exclusiones específicas del Fondo.

Dada la función que desempeñan los instrumentos derivados, consideramos que estos no inciden de forma negativa en la capacidad del Fondo para cumplir las características medioambientales y sociales.



### ¿QUÉ MEDIDAS SE HAN ADOPTADO PARA CUMPLIR LAS CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES DURANTE EL PERIODO DE REFERENCIA?

El Gestor aplicó su estrategia de accionista activo a través de las siguientes actividades:

1. Voto en las juntas generales anuales si el Fondo se ajusta a los requisitos de la política de voto del Gestor.
2. Diálogo con las empresas.
3. Implicación con las empresas con arreglo a la política de implicación del Gestor.
4. Aplicación de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management y de las exclusiones específicas del Fondo.
5. Análisis de las PIA de conformidad con la política del Gestor relativa a las PIA.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no tienen en cuenta los criterios para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



## ¿CÓMO SE HA COMPORTADO ESTE PRODUCTO FINANCIERO EN COMPARACIÓN CON EL ÍNDICE DE REFERENCIA?

En el cuadro que figura a continuación se puede consultar la rentabilidad global.

## ¿CÓMO DIFIERE EL ÍNDICE DE REFERENCIA DE UN ÍNDICE GENERAL DE MERCADO?

En términos de desempeño ESG, el Fondo se compara con el universo ESG de Métropole Euro SRI, que abarca todos los valores de la zona euro con una capitalización bursátil superior a 4.000 millones de EUR, es decir, 255 sociedades a 30/12/2022.

## ¿CÓMO SE HA COMPORTADO ESTE PRODUCTO FINANCIERO CON RESPECTO A LOS INDICADORES DE SOSTENIBILIDAD PARA DETERMINAR LA CONFORMIDAD DEL ÍNDICE DE REFERENCIA CON LAS CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES QUE PROMUEVE?

Los índices de referencia no se ajustan a las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, puesto que estos pueden incluir empresas excluidas por el Gestor. Además, estos índices de referencia no se definen en función de factores medioambientales o sociales.

## ¿CÓMO SE HA COMPORTADO ESTE PRODUCTO FINANCIERO EN COMPARACIÓN CON EL ÍNDICE DE REFERENCIA?

	30/12/2022			
	Fondo	Cobertura (%)	Universo ESG	Cobertura (%)
Calificación ESG interna	AAA-	100	AA+	100
Mujeres en el consejo de administración (%)	40,2	100	37,1	100
Independencia de los consejeros (%)	67,0	100	60,9	100
Inversiones sostenibles (%)	0,0	0,0	-	-
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	0,0	0,0	-	-

## ¿CÓMO SE HA COMPORTADO ESTE PRODUCTO FINANCIERO EN COMPARACIÓN CON EL ÍNDICE GENERAL DE MERCADO?

No aplicable

**Subfondo:  
ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028**



## KEY INVESTOR INFORMATION

This document provides you with key investor information about this Sub-fund of the SICAV. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature and the risks of investing in this SICAV. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest.

## SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028

(hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

ISIN: CI-EUR - FR001400C7V2 - EUR - Accumulation

### OBJECTIVES AND INVESTMENT POLICY

The investment objective is to achieve an annualised performance (net of fees) above 4% over an investment period running from the sub-fund inception date, 22 November 2022, to 31 December 2028 at the latest. The sub-fund does not have a benchmark index.

The sub-fund aims to increase the value of the portfolio, in the medium and long term, through speculative (high yield) bonds from corporate issuers, rated between BB+ and CCC (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company or according to its own internal rating), and is therefore exposed to a risk of capital loss. The investment objective takes into account the estimate of the risk of default, the cost of hedging and management fees. This objective is based on the realisation of market assumptions laid down by the Management Company. It does not constitute the promise of a return or a performance. Investors should be aware that the performance indicated in the investment objective does not include all cases of default.

The sub-fund's investment strategy is to manage a diversified portfolio of debt securities composed, up to a limit of 100% of the sub-fund's net assets, of traditional, high yield bonds rated between BB+ and CCC (by Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company, or according to its own internal rating) that the manager considers to have been unfairly downgraded by the rating agencies, mainly issued (at least 60%) by corporate issuers with their registered office in an OECD member country and with maturities of a maximum of six months and one day after 31 December 2028 (final maturity of the product or early redemption options at the sub-fund's discretion).

Within the limit of 40% of the net assets, the sub-fund may hold securities from corporate issuers whose registered office is located outside of the OECD, including in emerging countries. The sub-fund will implement its investment strategy over an investment period through to a maturity date set by the Management Company (Initially 31 December 2028). The strategy is not limited to holding bonds; the Management Company may make changes to the portfolio to take advantage of new opportunities in the market, or if it detects an increase in the risk of default of one of the issuers in the portfolio. These securities will be denominated in all OECD currencies and hedged against currency risk; however, there will be a residual currency risk of no more than 5% of net assets. The average duration of the debt securities will be between zero and seven years. The average duration of the debt securities will be calculated based on a portfolio comprising securities with a maximum maturity of 31 December 2028 plus six months and one day. Given the sub-fund's performance target and specific maximum maturity for securities held, the selection of securities may vary over time at the portfolio manager's discretion, depending on market opportunities and

coming to maturity of securities. In particular, the sub-fund may invest up to 100% of its assets in investment grade securities rated higher than BB+ (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company or according to its own internal rating). The Management Company does not use the ratings issued by ratings agencies automatically or in isolation, as it also applies its own internal analysis. In the event that the securities' rating is downgraded below CCC, the Management Company will decide whether or not to dispose of the securities in light of its own analysis, the interests of unitholders and market conditions. The sub-fund may invest up to 10% of its net assets (i) in units or shares of UCITS, (ii) in EU AIFs and/or in foreign investment funds mentioned in R.214-25 that meet the criteria of article R.214-13 of the French Monetary and Financial Code. These funds may be managed by management companies of the ODDO BHF Group and will be compatible with the sub-fund's investment strategy. The sub-fund will invest on a discretionary basis in listed forward financial instruments in order to seek exposure to and hedge against interest rate risk and systematically for the purpose of hedging against currency risk (futures, options). It may also use swaps and forward exchange contracts on a discretionary basis to hedge against currency risk. Index credit default swaps (CDS) will be used only to hedge against credit risk up to a maximum of 100% of the sub-fund's net assets. The sub-fund will not use total return swaps. The sub-fund's maximum exposure to the markets (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 100% of the Fund's net assets.

Subscription period: new subscriptions will not be accepted after 12:00 (Paris time) on 31 December 2023 (subject to any early close or extension to be decided at the Management Company's discretion). Subscription, conversion and redemption requests are centralised by the depositary every Paris stock exchange trading day until 12:00 (Paris time, CET/CEST) and executed on the basis of the net asset value of the same day. The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

The CI-EUR share class accumulates its income.

Recommended investment horizon: The recommended minimum investment horizon is the term through to the end of the investment period and each extension of the investment period (i.e. through to 31 December 2028 for the first period). This sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within this period.

### RISK AND REWARD PROFILE



Historical data, such as is used to calculate the synthetic indicator, may not be a reliable indication of the future risk profile of the Sub-fund. The risk profile is not guaranteed to remain unchanged and may shift over time. The lowest category does not mean a risk-free investment. The capital initially invested is not guaranteed.

#### Why is the Sub-fund placed in category 4?

This sub-fund presents a high level of risk compared with other funds composed predominantly of bonds. This may be attributed to the sub-fund's investment policy, which consists in selecting speculative (high yield) debt securities issued by corporate issuers of all geographic regions (including emerging countries). These securities may come with a high risk of default in comparison with investment grade bonds, which is not fully factored into the sub-fund's risk category.

Material risks to the Sub-fund that are not taken into account in the indicator:

**Impact of financial techniques:** taking into account the use of derivatives in particular, the Fund's maximum exposure to individual asset classes may exceed its net assets. In the event of unfavourable changes in the strategies used, the net asset value may fall more significantly than the markets to which the Fund is exposed. **Counterparty risk:** risk of a counterparty's default, causing it to default on payment. The Sub-fund may be exposed to this risk resulting from the use of forward financial instruments or temporary purchases and sales of securities contracts negotiated over-the-counter with a credit institution if the latter is unable to honour its commitments. **Credit risk:** this is the risk of a sudden downgrading of an issuer's credit rating or the risk of an issuer's insolvency. **Liquidity risk:** the Sub-fund invests in markets that may be affected by a fall in liquidity. Low volumes of market transactions may have an impact on prices at which the manager opens or closes positions.

If one of these risks were to materialise, the Sub-fund's net asset value may fall.

## 22. CAMBIOS RELATIVOS AL OIC

### **15/02/2022:**

Tras la adquisición del 100% del capital de METROPOLE Gestion por parte de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT S.A.S, el Consejo de administración de la SICAV decidió cambiar de sociedad gestora y de denominación. No obstante, con el fin de seguir beneficiándose de la pericia de los equipos de gestión actuales, se procederá a la delegación de la gestión financiera entre ODDO BHF ASSET MANAGEMENT S.A.S y METROPOLE Gestion.

	<b>Antes del 15/02/2022</b>	<b>A partir del 15/02/2022</b>
Denominación de la SICAV	METROPOLE FUNDS	SICAV ODDO BHF
Sociedad gestora por delegación	METROPOLE Gestion	ODDO BHF ASSET MANAGEMENT S.A.S.
Delegación de la gestión financiera	N/A	Delegación de la gestión financiera de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT S.A.S en METROPOLE Gestion

### **22/11/2022:**

Lanzamiento del subfondo.

### **11/01/2023:**

Con independencia de su fecha de creación, todos los subfondos de la SICAV ODDO BHF deben cerrar sus cuentas cuando acabe el ejercicio contable. En este contexto, se informó a los accionistas del Subfondo de que la primera fecha de cierre se cambió al 30 de diciembre de 2022 (en lugar del 29 de diciembre de 2023 que se preveía en un inicio). Además, la fecha límite para realizar suscripciones en el subfondo ODDO BHF Global Target 2028 se ha cambiado al 29 de diciembre de 2023 en el folleto (frente al 31 de diciembre de 2023).

### **Liquidación de subfondos**

**08/04/2022:** METROPOLE Convertibles y METROPOLE Corporate Bonds.

# **INFORME SOBRE EL GOBIERNO EMPRESARIAL**

## **MODALIDADES DE EJERCICIO DE LA DIRECCIÓN GENERAL**

Con arreglo a las disposiciones de los artículos L225-51.1 y R225-102 del Código de Comercio, les informamos de que el Consejo de administración ha optado por la combinación de las funciones de Presidente del Consejo de administración y de Director general.

D. Guy de LEUSSE ha sido nombrado Presidente - Director general.

El Consejo de administración no ha añadido ninguna restricción en relación con sus facultades.

## **CONVENIOS PREVISTOS EN EL ARTÍCULO L.225-37-4, PÁRRAFO SEGUNDO, DEL CÓDIGO DE COMERCIO**

Se trata de los convenios celebrados, directamente o por personas interpuestas, entre un directivo o un accionista que posea más del 10% de los derechos de voto de una sociedad y otra sociedad en la que la primera posea directa o indirectamente más de la mitad del capital, con la excepción de convenios relativos a operaciones corrientes concluidas en condiciones normales.

En este sentido, les informamos de que no se ha concluido ni ha estado en vigor ningún convenio previsto en este artículo durante el ejercicio.

## **CONVENIOS PREVISTOS EN EL ARTÍCULO L.225-38 DEL CÓDIGO DE COMERCIO**

Ustedes tendrán la oportunidad de leer el informe general de auditoría. Además, tendrán que aprobar el informe especial de auditoría relativo a los convenios regulados previstos en el artículo L.225-38 del Código de Comercio.

En este sentido, les informamos de que no se ha concluido ni ha estado en vigor ningún convenio previsto en este artículo durante el ejercicio.

El Consejo de administración pone a su disposición la lista de los convenios de la SICAV, previa petición.

## **DELEGACIONES EN VIGOR, ACORDADAS DE CONFORMIDAD CON LOS ARTÍCULOS L. 225-129-1 Y L. 225-129-2**

No resulta de aplicación al tratarse de una SICAV.

## ADMINISTRACIÓN Y CONTROL DE LA SOCIEDAD

### Recordatorio de las fechas de finalización de los mandatos

En el siguiente cuadro figuran las fechas en las que expiran los mandatos:

<b>Títulos</b>	<b>APELLIDO(S)</b>	<b>NOMBRE(S)</b>	<b>FINALIZACIÓN DEL MANDATO</b>
Presidente - Director general y Administrador	de LEUSSE	Guy	<b>AGO 2028</b> (cierre del ejercicio 2027)
Administrador	TRAWINSKI	Ingrid	<b>AGO 2023</b> (cierre del ejercicio 2022)
Administrador (dimisión el 08/12/2022)	LEVY	Isabel	<b>AGO 2023</b> (cierre del ejercicio 2022)
Administrador	DE LENCQUESAING	Romuald	<b>AGO 2023</b> (cierre del ejercicio 2022)
Administrador	DUPUIS	Maxime	<b>AGO 2028</b> (cierre del ejercicio 2027)
Administrador	DENIZE	Laurent	<b>AGO 2028</b> (cierre del ejercicio 2027)
Auditor de cuentas	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT		<b>AGO 2025</b> (cierre del ejercicio 2024)

## INFORMACIÓN SOBRE LOS DIRECTIVOS

De conformidad con lo dispuesto en el artículo L. 225-102-I del Código de Comercio, les informamos de los mandatos y las funciones que ha ejercido cada directivo de la Sociedad durante el ejercicio:

### **Guy de LEUSSE**

- Presidente y Administrador de la SICAV ODDO BHF,
- Director general de la SICAV ODDO BHF,
- Administrador de Métropole Gestion.

### **Ingrid TRAWINSKI**

- Administrador de la SICAV ODDO BHF,
- Presidente de NUSANTARA.

### **Isabel LEVY**

- Administrador de la SICAV ODDO BHF (*dimisión el 08/12/2022*).

### **Romuald de LENCQUESAING**

- Administrador de la SICAV ODDO BHF,
- Director general METROPOLE GESTION,
- Presidente de R HOLDING.

### **Maxime DUPUIS**

- Administrador de la SICAV ODDO BHF.

### **Laurent DENIZE**

- Administrador de la SICAV ODDO BHF,
- Administrador de Métropole Gestion.



### I.1 Coyuntura macroeconómica y rentabilidad de los mercados de renta variable en diciembre de 2022

En diciembre de 2022, el mercado europeo de alto rendimiento (HEAE) registró una rentabilidad negativa del -0,89%, y los diferenciales se estrecharon 6 p.b. El nivel de las opciones ajustadas a la opción (OAS) fue de 530 p.b.

La subida de los tipos de interés desembocó en un clima de aversión al riesgo, ya que los bancos centrales contemplaban la posibilidad de adoptar nuevas medidas de endurecimiento monetario para contener una inflación que se mantenía muy por encima de sus objetivos. Los tipos de interés en Europa (tipo alemán a 10 años) aumentaron 64 p.b. en diciembre hasta marcar un máximo anual del 2,56%. El mercado primario apenas mostró actividad, como suele ser el caso en este periodo del año.

Los sectores menos rentables del mercado europeo de alto rendimiento (HEAE) en diciembre fueron los bienes inmuebles (-3,5%), los medios de comunicación (-1,8%) y la automoción (-1,4%). Los sectores más resilientes fueron la industria básica (0,2%), los bienes de consumo (0%) y los servicios públicos (-0,1%).

### I.2 Rentabilidad del Fondo

El subfondo se lanzó el 22/11/2022. Entre el 22/11/2022 y el 30/12/2022, las acciones registraron la siguiente rentabilidad:

- CI-CHF[H]: -0,86%,
- CI-EUR: -0,64%,
- CI-USD[H]: -0,32%,
- CN-EUR: -0,55%,
- CR-CHF[H]: -0,85%,
- CR-EUR: -0,67%,
- CR-USD[H]: -0,30%,
- DI-EUR: -0,64%,
- DIw-EUR: -0,65%,
- DN-EUR: -0,57%,
- DNw-EUR: -0,59%,
- DR-EUR: -0,59%,
- DRw-EUR: -0,73%.

El subfondo carece de índice de referencia.

### I.3 Gestión de la cartera

El fondo estaba en fase de lanzamiento en diciembre. El efectivo se invirtió principalmente en empresas de calidad dotadas de una amplia estructura de capital, pertenecientes a sectores defensivos y no cíclicos, como las telecomunicaciones y la medicina y salud, aunque también se invirtió en emisores cíclicos con sólidas características de crédito y un interesante perfil de riesgo-rentabilidad.

### I.4 Perspectivas

Teniendo en cuenta el riesgo de recesión económica, los elevados y persistentes niveles de inflación y las políticas restrictivas de los bancos centrales, los mercados probablemente seguirán acusando volatilidad. En este contexto de mercado, la selección de créditos reviste una importancia primordial.

*Las rentabilidades históricas no garantizan los resultados futuros.*

**Principales movimientos de la cartera durante el ejercicio**

Títulos	Movimientos («Moneda base»)	
	Adquisiciones	Ventas
GERM TREA BILL ZCP 18-01-23	899.297,75	399.655,39
FREN REP PRES ZCP 07-12-22	399.944,95	400.000,00
FREN REP PRES ZCP 14-12-22	399.866,31	400.000,00
GERM TREA BILL ZCP 14-12-22	399.878,57	399.952,23
FRAN TREA BILL BTF ZCP 11-01-23	499.839,43	
FREN REP PRES ZCP 25-01-23	499.570,20	
FRANCE TREASURY BILL ZCP 010223	499.372,79	
FREN REP PRES ZCP 08-02-23	499.254,59	
GERM TREA BILL ZCP 22-02-23	498.834,23	
LORCA TELECOM BOND CO SAU 4.0% 18-09-27	366.200,00	

## 24. INFORMACIÓN REGLAMENTARIA

### TÉCNICAS DE GESTIÓN EFICAZ DE LA CARTERA E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (AEVM) EN EUROS

#### a) Exposición obtenida a través de las técnicas de gestión eficaz de la cartera y los instrumentos financieros derivados

- **Exposición obtenida a través de las técnicas de gestión eficaces:**

- o Préstamos de valores:
- o Empréstito de valores:
- o Operaciones con pacto de retroventa:
- o Operaciones con pacto de recompra:

- **Exposición subyacente obtenida a través de los instrumentos financieros derivados: 355.191,23**

- o Contratos a plazo sobre divisas: 355.191,23
- o Futuros:
- o Opciones:
- o *Swaps*:

#### b) Identidad de la(s) contraparte(s) de las técnicas de gestión eficaz de la cartera y los instrumentos financieros derivados

Técnicas de gestión eficaz	Instrumentos financieros derivados(*)
	CREDIT AGRICOLE CIB J.P.MORGAN AG FRANCFORT

(\*) Salvo los derivados cotizados.

c) **Garantías financieras recibidas por el OICVM con el fin de reducir el riesgo de contraparte**

<b>Tipos de instrumentos</b>	<b>Importe en moneda de la cartera</b>
<p><b>Técnicas de gestión eficaz</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>. Depósitos a plazo</li> <li>. Acciones</li> <li>. Obligaciones</li> <li>. OICVM</li> <li>. Efectivo(*)</li> </ul> <p style="text-align: right;"><b>Total</b></p>	
<p><b>Instrumentos financieros derivados</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>. Depósitos a plazo</li> <li>. Acciones</li> <li>. Obligaciones</li> <li>. OICVM</li> <li>. Efectivo</li> </ul> <p style="text-align: right;"><b>Total</b></p>	

(\*) La partida «Efectivo» integra también la liquidez obtenida con las operaciones con pacto de recompra.

d) **Ingresos y gastos operativos vinculados a las técnicas de gestión eficaz**

<b>Ingresos y gastos operativos</b>	<b>Importe en moneda de la cartera</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>. Ingresos(*)</li> <li>. Otros ingresos</li> </ul> <p style="text-align: right;"><b>Total de ingresos</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>. Gastos operativos directos</li> <li>. Gastos operativos indirectos</li> <li>. Otros gastos</li> </ul> <p style="text-align: right;"><b>Total de gastos</b></p>	

(\*) Ingresos recibidos de préstamos y operaciones con pacto de retroventa.

## **TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y DE REUTILIZACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS - REGLAMENTO SFTR - EN LA MONEDA BASE DEL OIC (EUR)**

Operaciones de financiación de valores en aplicación del Reglamento SFTR: el OICVM no ha recurrido a operaciones de financiación de valores durante el ejercicio cerrado a 30 de diciembre de 2022.

### **RÉGIMEN FISCAL**

Desde el 1 de julio de 2014, el Fondo se rige por lo dispuesto en el anexo II, punto II. B. del Acuerdo (IGA), firmado el 14 de noviembre de 2013 entre el gobierno de la República Francesa y el gobierno de Estados Unidos de América, con el fin de avanzar en el cumplimiento de las obligaciones fiscales a escala internacional y de aplicar la ley relativa a estas obligaciones sobre las cuentas extranjeras, conocida como la «Ley FATCA».

El presente informe anual no tiene como objeto resumir las consecuencias fiscales para cada inversor derivadas de la suscripción, el reembolso, la tenencia o la cesión de participaciones del Fondo. Dichas consecuencias variarán en función de las leyes y prácticas vigentes en el país de residencia, domicilio o constitución del partícipe, así como de su situación personal.

En función de su régimen fiscal, su país de residencia o la jurisdicción desde la cual invierta en este Fondo, las plusvalías y los ingresos eventuales derivados de la tenencia de participaciones de este podrán estar sujetos a impuestos. Le recomendamos que consulte con un asesor fiscal las posibles consecuencias de la compra, la tenencia, la venta o el reembolso de participaciones del Fondo conforme a la legislación de su país de residencia fiscal, de residencia ordinaria o de domicilio.

La Sociedad gestora y las entidades comercializadoras no asumen responsabilidad alguna, bajo ningún concepto, en relación con las consecuencias fiscales para cualquier inversor que pudieran derivarse de una decisión de compra, tenencia, venta o reembolso de participaciones del Fondo

### **INFORMACIÓN REGLAMENTARIA**

El Fondo no mantiene instrumentos financieros emitidos por sociedades vinculadas al grupo Oddo BHF.

OICVM mantenidos por el Fondo y gestionados por la Sociedad gestora en la fecha de cierre de las cuentas del Fondo (véanse las cuentas anuales anexas).

### **Método de cálculo del riesgo global del OICVM:**

El método elegido por Oddo BHF Asset Management para medir el riesgo global del OICVM es la metodología del compromiso.

### **Criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo:**

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Todos los datos relativos a los criterios ESG pueden consultarse en el sitio web de Oddo BHF Asset Management SAS: [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

En el marco de su política de gestión de riesgos, la Sociedad gestora de carteras establece, adopta y mantiene en vigor una política y unos procedimientos de gestión de riesgos eficaces, apropiados y documentados que permiten la identificación de los riesgos vinculados a sus actividades, procesos y sistemas.

Para obtener más información, se ruega consultar el documento de datos fundamentales para el inversor de este OIC y, en concreto, el apartado «Perfil de riesgo y remuneración» o su folleto completo; estos documentos pueden obtenerse, previa solicitud, a través de la Sociedad gestora o en el sitio web [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

### **REGLAMENTOS SFDR Y TAXONOMÍA**

#### **• Criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo:**

El Fondo es un producto financiero que promueve características ambientales y sociales en el sentido del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (el «Reglamento SFDR»), cuya política ESG (ambiental y/o social y/o de gobierno corporativo) se describe más adelante.

La taxonomía de la Unión Europea (Reglamento (UE) 2020/852) (en adelante, la «Taxonomía») tiene como finalidad determinar si una actividad económica se considera medioambientalmente sostenible.

La Taxonomía identifica estas actividades en función de su contribución a los seis objetivos medioambientales que se especifican a continuación:

- la mitigación del cambio climático;
- la adaptación al cambio climático;
- el uso sostenible y la protección de los recursos hídricos y marinos;
- la transición hacia una economía circular (residuos, prevención y reciclado);
- la prevención y control de la contaminación;
- la protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas.

## DEONTOLOGÍA

### Control de los intermediarios

La Sociedad gestora ha implementado una política de selección y evaluación de intermediarios y contrapartes. Los criterios de evaluación son los siguientes: el coste de intermediación, la calidad de la ejecución atendiendo a las condiciones de mercado, la calidad del asesoramiento, la calidad de los documentos de investigación y análisis y la calidad de la ejecución posterior a la contratación. Esta política está disponible en la página web de la Sociedad gestora: [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

### Gastos de intermediación

Los partícipes del FCP pueden consultar el documento sobre información relativa a los gastos de intermediación (*Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation*) en el sitio web de la Sociedad gestora: [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

### Derechos de voto

Las participaciones no confieren derecho de voto alguno, y es la Sociedad gestora quien adopta todas las decisiones. Los derechos de voto que corresponden a cada uno de los títulos en cartera del Fondo son ejercidos por la Sociedad gestora, la única habilitada para tomar decisiones de acuerdo con la normativa vigente. Los interesados pueden consultar la política de voto de la Sociedad gestora en su domicilio social o en el sitio web [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com), de conformidad con lo dispuesto en el artículo 314-100 del Reglamento General de la AMF.

## INFORME SOBRE LA REMUNERACIÓN CON ARREGLO A LA DIRECTIVA GFIA

### I Elementos cuantitativos

	Remuneración fija	Remuneración variable (*)	Número de beneficiarios (**)
Cuantía total de la remuneración pagada de enero a diciembre de 2022	10.732.626	5.384.590	171

(\*) Remuneración variable atribuida durante el año 2022

(\*\*) Por «beneficiarios» se entienden los empleados de OBAM que recibieron una remuneración en 2022 (en virtud de contratos permanentes/temporales, contratos de aprendizaje profesional y periodos de prácticas o empleados en sucursales en el extranjero).

	Cargos directivos	Número de beneficiarios	Miembros del personal que tienen una incidencia en el perfil de riesgo del OICVM	Número de beneficiarios
Cuantía total de la remuneración pagada durante el ejercicio 2022 (desglosada en remuneración fija y variable*)	2.583.687	6	7.646.965	44

(\*) Remuneración variable correspondiente al año 2022 abonada en 2023 y años sucesivos

## 2 Elementos cualitativos

### 2.1. Remuneración fija

La remuneración fija se determina de manera discrecional en función de la evolución del mercado, lo que nos permite cumplir nuestros objetivos de contratación de personal cualificado y operativo.

## **2.2. Remuneración variable**

De conformidad con las directivas AIFM 2011/61/UE y UCITS V 2014/91/UE, ODDO BHF Asset Management SAS («OBAM SAS») ha adoptado una política de remuneración destinada a identificar y describir las modalidades de implementación de la política de remuneración variable y, sobre todo, la identificación de las personas pertinentes, la determinación del gobierno corporativo, el comité de remuneraciones y los procedimientos de pago de la remuneración variable.

La remuneración variable abonada en el seno de la Sociedad gestora se determina principalmente de manera discrecional. Por lo tanto, cuando se puede estimar con un cierto grado de exactitud el resultado del ejercicio en curso (a mediados de noviembre), se establece un presupuesto para la remuneración variable y se solicita a varios gestores que, en colaboración con el departamento de RR. HH. del Grupo, formulen recomendaciones sobre cómo asignar dicho presupuesto entre los empleados.

Este proceso representa la continuación del proceso de entrevista de evaluación, que ofrece a los gestores la oportunidad de conversar con cada empleado acerca de la calidad de su desempeño profesional durante el año en curso (tomando como referencia los objetivos previamente fijados) y establecer las metas para el año siguiente.

Esta evaluación incluye una apreciación sumamente objetiva sobre el modo en que se llevan a cabo las tareas (objetivos cuantitativos, negocios generados o el puesto que ocupa la gestión en un marco de clasificación específico, las comisiones de rentabilidad generadas por el fondo gestionado), así como una apreciación de índole cualitativa (comportamiento del empleado durante el ejercicio).

Cabe reseñar que algunos gestores pueden recibir un porcentaje de las comisiones de rentabilidad percibidas por OBAM SAS como parte de su remuneración variable. No obstante, el importe abonado a cada gestor se determina con arreglo al proceso detallado con anterioridad, y no existe ninguna fórmula contractual específica para la asignación o el pago de las comisiones de rentabilidad.

El conjunto de empleados de OBAM SAS se inscribe en el marco de aplicación de la política de remuneración que se describe a continuación, incluidos los asalariados que pueden ejercer sus funciones fuera de Francia.

## **3 Casos concretos del personal que asume riesgos y la remuneración variable diferida**

### **3.1. Responsables de asumir riesgos**

OBAM SAS determinará anualmente qué personas cumplen los requisitos para ser consideradas «responsables de asumir riesgos» de conformidad con la normativa. La lista de estos colaboradores considerados responsables de asumir riesgos se remitirá al comité de remuneraciones y se transmitirá al órgano de dirección.

### **3.2. Remuneración variable diferida.**

OBAM SAS ha fijado en 100.000 EUR el umbral de proporcionalidad y de activación del pago de una parte de la remuneración variable de forma diferida.

Por lo tanto, los colaboradores (ya sean responsables de asumir riesgos o no) que tengan derecho a una remuneración variable inferior a dicho umbral de 100.000 EUR recibirán su remuneración variable de forma inmediata. En cambio, los colaboradores considerados responsables de asumir riesgos que tengan derecho a una remuneración variable superior a 100.000 EUR recibirán obligatoriamente una parte de esa remuneración variable de forma diferida, con arreglo a las modalidades definidas a continuación. A fin de garantizar la coherencia en el seno de OBAM SAS, se ha decidido aplicar al conjunto de los colaboradores de la Sociedad, ya sean responsables de asumir riesgos o no, los mismos procedimientos de pago de la remuneración variable. Así pues, los colaboradores no considerados responsables de asumir riesgos que tengan derecho a una remuneración variable superior a 100.000 EUR recibirán una parte de esa remuneración variable de forma diferida, con arreglo a las modalidades definidas a continuación.

La remuneración diferida ascenderá al 40% del total de la remuneración variable, a partir de 1 EUR. La herramienta de indexación que se describe más abajo se aplicará al total de esa parte diferida.

Por lo que respecta a la indexación de la remuneración diferida, de conformidad con los compromisos asumidos por OBAM SAS, las provisiones vinculadas a la parte diferida de la remuneración variable se calcularán con una herramienta establecida por OBAM SAS. Esta herramienta consistirá en una cartera compuesta por fondos emblemáticos de cada una de las estrategias de gestión de OBAM. Esta indexación no tendrá ni un nivel máximo ni un nivel mínimo. Por consiguiente, el importe de las provisiones para la remuneración variable fluctuará en función de la rentabilidad superior o inferior del fondo representativo de la gama de OBAM SAS con respecto al índice de referencia, si lo hubiera. En ausencia de índice de referencia, se tendrá en cuenta la rentabilidad absoluta.

## **4 Cambios introducidos en la política de remuneración durante el ejercicio analizado**

El órgano de dirección de la Sociedad gestora se reunió en 2022 con el fin de revisar los principios generales de la política de remuneración en presencia del equipo de cumplimiento y, en concreto, las modalidades de cálculo de la remuneración variable indexada (composición de la cesta de indexación).

No se han introducido cambios importantes en la política de remuneración a lo largo del año pasado. Esta política está disponible en el sitio web de la Sociedad gestora (apartado sobre información reglamentaria).

**OTRA INFORMACIÓN**

El Folleto completo del FCP y los últimos informes anuales y periódicos publicados se remitirán al partícipe en el plazo de una semana, previa solicitud por escrito dirigida a:

**Oddo BHF Asset Management**

12 Boulevard de la Madeleine

75009 Paris (Francia)

Correo electrónico: [Service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:Service_client@oddo-bhf.com)



## 25. CUENTAS DEL EJERCICIO

### BALANCE A 30/12/2022 en EUR

#### ACTIVO

	30/12/2022
<b>INMOVILIZADO NETO</b>	
<b>DEPÓSITOS</b>	
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	<b>13.825.986,45</b>
<b>Acciones y valores equivalentes</b>	
Negociados en un mercado organizado o equivalente	
No negociados en un mercado organizado o equivalente	
<b>Obligaciones y valores equivalentes</b>	<b>10.828.997,67</b>
Negociados en un mercado organizado o equivalente	10.828.997,67
No negociados en un mercado organizado o equivalente	
<b>Títulos de crédito</b>	<b>2.996.988,78</b>
Negociados en un mercado organizado o equivalente	2.996.988,78
Títulos de crédito negociables	2.996.988,78
Otros títulos de crédito	
No negociados en un mercado organizado o equivalente	
<b>Organismos de inversión colectiva</b>	
OICVM y fondos de inversión alternativos tradicionales destinados a no profesionales y equivalentes de otros países	
Otros fondos destinados a no profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE	
Fondos profesionales tradicionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE y organismos de titulización cotizados	
Otros Fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE y organismos de titulización no cotizados	
Otros organismos no europeos	
<b>Operaciones temporales en valores</b>	
Créditos representativos de títulos recibidos con pacto de retroventa	
Créditos representativos de títulos cedidos en préstamo	
Títulos tomados en préstamo	
Títulos cedidos con pacto de recompra	
Otras operaciones temporales	
<b>Instrumentos financieros a plazo</b>	
Operaciones en un mercado organizado o equivalente	
Otras operaciones	
<b>Otros instrumentos financieros</b>	
	<b>362.990,48</b>
<b>CRÉDITOS</b>	
Operaciones a plazo sobre divisas	355.191,23
Otros	7.799,25
<b>CUENTAS FINANCIERAS</b>	<b>1.474.450,56</b>
Efectivo	1.474.450,56
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>15.663.427,49</b>

**PASIVO**

	30/12/2022
<b>FONDOS PROPIOS</b>	
Capital	15.197.157,54
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas (a)	
Remanente (a)	
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio (a,b)	13.589,06
Resultado del ejercicio (a,b)	89.744,19
<b>TOTAL DE FONDOS PROPIOS*</b>	<b>15.300.490,79</b>
<i>* Importe representativo del patrimonio neto</i>	
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	
Operaciones temporales en valores	
Deudas representativas de títulos cedidos con pacto de recompra	
Deudas representativas de títulos recibidos en préstamo	
Otras operaciones temporales	
Instrumentos financieros a plazo	
Operaciones en un mercado organizado o equivalente	
Otras operaciones	
<b>DEUDAS</b>	<b>362.933,66</b>
Operaciones a plazo sobre divisas	353.502,24
Otros	9.431,42
<b>CUENTAS FINANCIERAS</b>	<b>3,04</b>
Ayudas bancarias corrientes	3,04
Empréstitos	
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>15.663.427,49</b>

(a) Incluidas las cuentas de regularización

(b) Menos los anticipos pagados durante el ejercicio

**FUERA DEL BALANCE A 30/12/2022 en EUR**

	30/12/2022
<b>OPERACIONES DE COBERTURA</b>	
Compromisos en mercados organizados o equivalentes	
Compromisos en mercados OTC	
Otros compromisos	
<b>OTRAS OPERACIONES</b>	
Compromisos en mercados organizados o equivalentes	
Compromisos en mercados OTC	
Otros compromisos	

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 30/12/2022 en EUR**

	30/12/2022
<b>Ingresos procedentes de operaciones financieras</b>	
Ingresos procedentes de depósitos y cuentas financieras	2.933,11
Ingresos procedentes de acciones y valores equivalentes	
Ingresos procedentes de obligaciones y valores equivalentes	69.426,44
Ingresos procedentes de títulos de crédito	1.085,54
Ingresos procedentes de adquisiciones y cesiones temporales de títulos	
Ingresos procedentes de instrumentos financieros a plazo	
Otros ingresos financieros	
<b>TOTAL (1)</b>	<b>73.445,09</b>
<b>Gastos por operaciones financieras</b>	
Gastos por adquisiciones y cesiones temporales de títulos	
Gastos por instrumentos financieros a plazo	
Gastos por deudas financieras	
Otros gastos financieros	
<b>TOTAL (2)</b>	
<b>RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS (1 - 2)</b>	<b>73.445,09</b>
Otros ingresos (3)	
Gastos de gestión y dotaciones para amortizaciones (4)	9.431,43
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>64.013,66</b>
Regularización de los ingresos del ejercicio (5)	25.730,53
Anticipos sobre resultados pagados durante el ejercicio (6)	
<b>RESULTADO (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>89.744,19</b>

### I. NORMAS Y MÉTODOS CONTABLES

Las cuentas anuales se presentan según el modelo previsto en el Reglamento ANC n.º 2014-01, en su

versión modificada. Se aplican los principios generales de contabilidad:

- imagen fiel, comparabilidad, continuidad de la actividad,
- veracidad y exactitud,
- prudencia,
- conservación de los métodos de un ejercicio al siguiente.

El modo de contabilización aplicado para registrar los ingresos de los títulos de renta fija es el de los intereses devengados.

Las incorporaciones y las cesiones de títulos se contabilizan excluyendo los gastos. La moneda base de la cartera es el euro.

El primer ejercicio cerrado a 30 de diciembre de 2022 tuvo una duración excepcional de 1 mes y 8 días.

#### **Normas de valoración de los activos**

Los instrumentos financieros se registran en la contabilidad según el método de los costes históricos y se inscriben en el balance a su valor actual, que se determina en función del último valor de mercado conocido o, si este no existe, por medios externos o recurriendo a modelos financieros.

Las diferencias entre los valores actuales utilizados en el momento del cálculo del valor liquidativo y los costes históricos de los valores mobiliarios en el momento de su incorporación a la cartera se registran en la partida «Diferencias de estimación».

Los valores denominados en una moneda distinta de la de la cartera se valoran conforme al principio expuesto a continuación y, posteriormente, se convierten a la moneda de la cartera empleando el tipo de cambio vigente el día de valoración.

#### **Depósitos:**

Los depósitos con un plazo de vida residual inferior o igual a tres meses se valoran según el método lineal.

#### **Acciones, obligaciones y otros valores negociados en un mercado organizado o equivalente:**

Para el cálculo del valor liquidativo, las acciones y otros valores negociados en un mercado organizado o equivalente se valoran según la última cotización oficial del día.

Las obligaciones y los valores equivalentes se valoran al precio de cierre comunicado por los diferentes proveedores de servicios financieros. Los intereses devengados de las obligaciones y los valores equivalentes se calculan hasta la fecha del valor liquidativo.

#### **Acciones, obligaciones y otros valores no negociados en un mercado organizado o equivalente:**

Los valores no negociados en un mercado organizado se valoran bajo la responsabilidad del Consejo de administración empleando métodos basados en el valor patrimonial y el rendimiento, teniendo en cuenta los precios aplicados en transacciones significativas recientes.

#### **Títulos de crédito negociables:**

Los títulos de crédito negociables y equivalentes que no sean objeto de transacciones significativas se valoran de manera actuarial sobre la base de un tipo de referencia definido a continuación, incrementado, si procede, por un diferencial representativo de las características intrínsecas del emisor:

- Títulos de crédito negociables con vencimiento inferior o igual a un año: tipo interbancario ofrecido en euros (Euribor);
- Títulos de crédito negociables con vencimiento superior a un año: tipo de los bonos del tesoro con intereses anuales normalizados (BTAN) o tipo de los bonos soberanos franceses (OAT) con vencimiento próximo para las duraciones más largas.

Los títulos de crédito negociables con un plazo de vida residual inferior o igual a tres meses podrán valorarse según el método lineal.

Los Bonos del Tesoro se valoran al tipo de mercado anunciado a diario por el Banco de Francia o los especialistas en Bonos del Tesoro.

#### **OIC mantenidos:**

Las participaciones o acciones de OIC se valorarán según su último valor liquidativo conocido.

#### **Operaciones temporales en valores:**

Los títulos recibidos en el marco de operaciones con pacto de retroventa son consignados en el activo dentro del epígrafe «Créditos representativos de títulos recibidos con pacto de retroventa», por el importe establecido en el contrato, más los intereses devengados que se percibirán.

Los títulos entregados en el marco de operaciones con pacto de recompra se inscriben en la cartera de compras a su valor actual. La deuda representativa de los títulos cedidos con pacto de recompra es incluida en la cartera de ventas al valor fijado en el contrato, más los intereses devengados que deberán pagarse.

Los títulos prestados se valoran a su valor actual y son consignados en el activo dentro del epígrafe «Créditos representativos de títulos prestados», a su valor actual, más los intereses devengados que se percibirán.

Los títulos recibidos en préstamo son consignados en el activo dentro del epígrafe «Títulos tomados en préstamo», por el importe establecido en el contrato, y en el pasivo en el epígrafe «Deudas representativas de títulos recibidos en préstamo», por el importe establecido en el contrato, más los intereses devengados que se pagarán.

#### **Instrumentos financieros a plazo:**

##### **Instrumentos financieros a plazo negociados en un mercado organizado o equivalente:**

Los instrumentos financieros a plazo negociados en mercados organizados se valoran en función del precio de liquidación del día.

##### **Instrumentos financieros a plazo no negociados en un mercado organizado o equivalente:**

#### **Los swaps:**

Los *swaps* de tipos de interés y/o de divisas se valoran a su valor de mercado en función del precio calculado por actualización de los flujos de intereses futuros en los tipos de interés y/o las divisas de mercado. Este precio se ajusta para reflejar el riesgo de firma.

Los *swaps* sobre índices se valoran de manera actuarial sobre la base de un tipo de referencia facilitado por la contraparte.

Los otros *swaps* se valoran a su valor de mercado o a otro valor estimado según las modalidades establecidas por el Consejo de administración.

#### **Compromisos fuera del balance:**

Los contratos a plazo firme se contabilizan a su valor de mercado en los compromisos fuera del balance al precio empleado en la cartera.

Las operaciones a plazo condicional se convierten en equivalente subyacente.

Los compromisos en *swaps* se consignan por su valor nominal o, en ausencia de este, por un importe equivalente.

#### **Gastos de gestión**

Los gastos de funcionamiento y de gestión abarcan el conjunto de los gastos relativos al OIC: gestión financiera, administrativa, contable, conservación, distribución, auditoría, etc.

Dichos gastos se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del OIC.

Los gastos de gestión no incluyen los costes de transacción. Si desea obtener información más detallada sobre los gastos facturados al OIC, consulte el folleto.

Estos gastos se contabilizan *pro rata temporis* en cada cálculo del valor liquidativo.



### **Mecanismo de ajuste por dilución (swing pricing)**

Unas significativas entradas y salidas de capital pueden repercutir en el valor liquidativo como consecuencia del coste de reestructuración de la cartera derivado de las operaciones de inversión y desinversión. Este coste puede proceder de la diferencia entre el precio de la operación y el precio de valoración, los impuestos o los gastos de corretaje.

**Con el fin de proteger los intereses de los accionistas que invierten a medio y largo plazo, la Sociedad gestora ha decidido aplicar al subfondo el mecanismo de ajuste por dilución con un umbral de activación.**

Por consiguiente, cuando el volumen diario de suscripciones y reembolsos supere, en valor absoluto, el umbral de activación preestablecido por la Sociedad gestora, se procederá al ajuste del valor liquidativo. Por consiguiente, el valor liquidativo se ajustará al alza (y, en su caso, a la baja) si el importe (en valor absoluto) de las suscripciones y los reembolsos es superior al umbral. Este mecanismo de ajuste de precios tiene como única finalidad proteger los intereses de los accionistas existentes en el subfondo al limitar el impacto de las suscripciones y los reembolsos en el valor liquidativo. Este mecanismo no supone ningún coste adicional para los accionistas, pero distribuye los costes de tal manera que los accionistas existentes en el subfondo no asumen los costes de transacción derivados de las operaciones de suscripción o reembolso efectuadas por los accionistas entrantes o salientes.

Este umbral de activación se expresa en porcentaje del patrimonio total del subfondo. La Sociedad gestora determina tanto el nivel del umbral de activación como el factor de ajuste del valor liquidativo (en función de los costes de reestructuración de la cartera). El factor de ajuste se revisa cada mes.

Los indicadores de rentabilidad y riesgo se calculan sobre la base de un valor liquidativo potencialmente ajustado. Por lo tanto, la aplicación del mecanismo de ajuste por dilución podrá repercutir en el nivel de volatilidad del subfondo y, de manera puntual, en su rentabilidad.

**De conformidad con la reglamentación, solo las personas encargadas de su aplicación conocen en profundidad este mecanismo y, en concreto, el porcentaje del umbral de activación que, en ningún caso, podrá hacerse público.**

### **Comisión de rentabilidad:**

10% (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior neta anualizada del Fondo por encima del siguiente umbral de activación:

- 3,30% en el caso de las acciones CR-EUR, CR-CHF [H], CR-USD [H] y DR-EUR, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios;
- 4% en el caso de las acciones CI-EUR, CI-CHF [H], CI-USD [H] y DI-EUR, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios;
- 3,90% en el caso de las acciones CN-EUR y DN-EUR, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios.

Las comisiones de rentabilidad se devengarán a favor de la Sociedad gestora de la siguiente manera:

- La comisión de rentabilidad se determina comparando la rentabilidad obtenida por el subfondo con la del indicador de referencia e incluye un mecanismo de recuperación de las rentabilidades inferiores pasadas.
- La rentabilidad del subfondo se calcula a partir de su patrimonio contable una vez deducidos los gastos de gestión fijos, pero sin tener en cuenta la comisión de rentabilidad.
- El cálculo de la rentabilidad superior se basa en el método del «activo indexado», que simula un activo ficticio sometido a las mismas condiciones de suscripción y reembolso que el subfondo y que se beneficia de la rentabilidad del indicador de referencia. A continuación, dicho activo indexado se compara con el activo del subfondo. Por tanto, la diferencia entre ambos activos proporciona la rentabilidad superior del subfondo con respecto a su indicador de referencia.
- En cada fecha de cálculo del valor liquidativo, si la rentabilidad del subfondo supera la rentabilidad del indicador de referencia, se procederá a dotar una provisión para dicha comisión de rentabilidad. Si, durante el periodo que media entre dos cálculos del valor liquidativo, el subfondo obtiene una rentabilidad inferior a la de su indicador de referencia, la provisión dotada anteriormente será objeto de ajuste por medio de una reversión con cargo al fondo de provisión. Las reversiones de provisiones están limitadas como máximo al importe de las dotaciones efectuadas. La comisión de rentabilidad se calculará y dotará separadamente para cada participación del subfondo.
- El indicador de referencia se calculará en la divisa de la acción, independientemente de la divisa en la que esté denominada la acción en cuestión, excepto en el caso de las acciones cubiertas contra el riesgo de cambio, para las cuales el indicador de referencia se calculará en la divisa de referencia del subfondo.
- La comisión de rentabilidad se calcula para un periodo de cálculo que corresponde al ejercicio contable del subfondo (el «Periodo de cálculo»). Cada Periodo de cálculo comenzará el último día hábil del ejercicio contable del subfondo y finalizará el último día hábil del ejercicio contable siguiente.



En el caso de las acciones lanzadas durante un Periodo de cálculo, el primer Periodo de cálculo durará al menos 12 meses y concluirá el último día hábil del ejercicio contable siguiente. La comisión de rentabilidad acumulada se pagará anualmente a la Sociedad gestora una vez finalizado el Periodo de cálculo.

- En caso de reembolsos, si existe una provisión para la comisión de rentabilidad, la parte de la dotación proporcional a los reembolsos se cristalizará y se abonará definitivamente a la Sociedad gestora.
- El horizonte temporal en el que se calcula la rentabilidad es un periodo móvil de una duración máxima de 5 años («Periodo de referencia de la rentabilidad»). Al final de dicho periodo, el mecanismo de compensación de las rentabilidades inferiores pasadas puede restablecerse parcialmente. Así, tras cinco años de rentabilidad inferior acumulada en el Periodo de referencia de la rentabilidad, las rentabilidades inferiores podrán restablecerse parcialmente sobre la base de un periodo móvil de un año, eliminando el primer año de rentabilidad inferior del Periodo de referencia de la rentabilidad en cuestión. En relación con el correspondiente Periodo de referencia de la rentabilidad, las rentabilidades inferiores del primer año pueden compensarse con las rentabilidades superiores obtenidas en los años siguientes del Periodo de referencia de la rentabilidad.
- En un Periodo de referencia de la rentabilidad determinado, toda rentabilidad inferior pasada deberá recuperarse antes de que puedan volver a cobrarse comisiones de rentabilidad.
- Cuando se cristalice una comisión de rentabilidad al final de un Periodo de cálculo (salvo en caso de cristalización debido a reembolsos), se iniciará un nuevo Periodo de referencia de la rentabilidad.

## **Asignación de los importes distribuibles**

### **Definición de los importes distribuibles**

Los importes distribuibles están constituidos por:

#### **Resultado:**

El resultado neto del ejercicio será igual a la suma de intereses, atrasos, primas y lotes, dividendos, primas de asistencia a junta y todos los ingresos relativos a los títulos que integren la cartera, más el producto de las sumas temporalmente disponibles y menos los gastos de gestión y los intereses pagaderos por préstamos.

Se le suma el remanente de ejercicios anteriores y se le suma o resta el saldo de la cuenta de regularización de los ingresos.

#### **Plusvalías y minusvalías:**

Las plusvalías materializadas, netas de gastos, menos las minusvalías materializadas, netas de gastos, contabilizadas durante el ejercicio, más las plusvalías netas de la misma naturaleza contabilizadas durante ejercicios anteriores y que no hayan sido objeto de reparto o capitalización, y minoradas o incrementadas por el saldo de las cuentas de regularización de las plusvalías.

#### **Modalidades de asignación de los importes distribuibles:**

<b>Clase(s) de acciones</b>	<b>Asignación del resultado neto</b>	<b>Asignación de las plusvalías o las minusvalías netas materializadas</b>
Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-CHF [H]	Capitalización	Capitalización
Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-EUR	Capitalización	Capitalización
Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-USD [H]	Capitalización	Capitalización
Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CN-EUR	Capitalización	Capitalización
Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-CHF [H]	Capitalización	Capitalización
Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-EUR	Capitalización	Capitalización
Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-USD [H]	Capitalización	Capitalización

**Modalidades de asignación de los importes distribuibles:**

<b>Clase(s) de acciones</b>	<b>Asignación del resultado neto</b>	<b>Asignación de las plusvalías o las minusvalías netas materializadas</b>
Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DI-EUR	Distribución	Capitalización
Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DIw-EUR	Distribución	Capitalización
Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DN-EUR	Distribución	Capitalización
Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DNw-EUR	Distribución	Capitalización
Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DR-EUR	Distribución	Capitalización
Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DRw-EUR	Distribución	Capitalización

## 2. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO A 30/12/2022 en EUR

	30/12/2022
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	
Suscripciones (incluidas las comisiones de suscripción abonadas al OIC)	15.385.387,87
Reembolsos (deducción realizada de las comisiones de reembolso abonadas al OIC)	
Plusvalías materializadas en depósitos e instrumentos financieros	12,94
Minusvalías materializadas en depósitos e instrumentos financieros	-108,58
Plusvalías materializadas en instrumentos financieros a plazo	11.893,89
Minusvalías materializadas en instrumentos financieros a plazo	-50,98
Gastos de transacción	
Diferencias de cambio	-12.761,41
Variación de la diferencia de valoración de los depósitos e instrumentos financieros	-147.896,60
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N:</i>	-147.896,60
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N-1:</i>	
Variación de la diferencia de valoración de los instrumentos financieros a plazo	
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N:</i>	
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N-1:</i>	
Distribución del ejercicio anterior sobre plusvalías y minusvalías netas	
Distribución del ejercicio anterior sobre el resultado	
Resultado neto del ejercicio antes de cuentas de regularización	64.013,66
Anticipo(s) pagado(s) durante el ejercicio sobre plusvalías y minusvalías netas	
Anticipo(s) pagado(s) durante el ejercicio sobre el resultado	
Otros elementos	
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>15.300.490,79</b>

### 3. INFORMACIÓN ADICIONAL

#### 3.1. DESGLOSE POR NATURALEZA JURÍDICA O ECONÓMICA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	Importe	%
<b>ACTIVO</b>		
<b>OBLIGACIONES Y VALORES EQUIVALENTES</b>		
Obligaciones de tipo fijo, negociadas en un mercado organizado o equivalente	10.442.052,03	68,25
Obligaciones de tipo variable/revisable, negociadas en un mercado organizado o equivalente	386.945,64	2,53
<b>TOTAL OBLIGACIONES Y VALORES EQUIVALENTES</b>	<b>10.828.997,67</b>	<b>70,78</b>
<b>TÍTULOS DE CRÉDITO</b>		
Bonos del Tesoro	2.996.988,78	19,59
<b>TOTAL TÍTULOS DE CRÉDITO</b>	<b>2.996.988,78</b>	<b>19,59</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>OPERACIONES DE CESIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>		
<b>TOTAL OPERACIONES DE CESIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>		
<b>ELEMENTOS FUERA DEL BALANCE</b>		
<b>OPERACIONES DE COBERTURA</b>		
<b>TOTAL OPERACIONES DE COBERTURA</b>		
<b>OTRAS OPERACIONES</b>		
<b>TOTAL OTRAS OPERACIONES</b>		

#### 3.2. DESGLOSE POR NATURALEZA DE TIPOS DE INTERÉS DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE

	Tipo fijo	%	Tipo variable	%	Tipo revisable	%	Otros	%
<b>ACTIVO</b>								
Depósitos								
Obligaciones y valores equivalentes	10.442.052,03	68,25			386.945,64	2,53		
Títulos de crédito	2.996.988,78	19,59						
Operaciones temporales en valores							1.474.450,56	9,64
Cuentas financieras								
<b>PASIVO</b>								
Operaciones temporales en valores								
Cuentas financieras							3,04	
<b>ELEMENTOS FUERA DEL BALANCE</b>								
Operaciones de cobertura								
Otras operaciones								

### 3.3. DESGLOSE POR VENCIMIENTO RESIDUAL DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE(\*)

	< 3 meses	%	]3 meses - 1 año]	%	]1 - 3 años]	%	]3 - 5 años]	%	> 5 años	%
<b>ACTIVO</b>										
Depósitos										
Obligaciones y valores equivalentes					2.932.732,69	19,17	5.968.865,62	39,01	1.927.399,36	12,60
Títulos de crédito	2.996.988,78	19,59								
Operaciones temporales en valores										
Cuentas financieras	1.474.450,56	9,64								
<b>PASIVO</b>										
Operaciones temporales en valores										
Cuentas financieras		3,04								
<b>ELEMENTOS FUERA DEL BALANCE</b>										
Operaciones de cobertura										
Otras operaciones										

(\*) Las posiciones en contrato a plazo de tipos de interés se presentan en función del vencimiento del subyacente.

### 3.4. DESGLOSE POR DIVISA DE COTIZACIÓN O DE VALORACIÓN DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE (DISTINTAS DEL EURO)

	Divisa 1 USD		Divisa 2 CHF		Divisa 3		Divisa N OTRA(S)	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%
<b>ACTIVO</b>								
Depósitos								
Acciones y valores equivalentes								
Obligaciones y valores equivalentes	351.999,69	2,30						
Títulos de crédito								
OIC								
Operaciones temporales en valores								
Créditos	1.024,13	0,01	1.102,84	0,01				
Cuentas financieras	11.434,88	0,07						
<b>PASIVO</b>								
Operaciones de cesión de instrumentos financieros								
Operaciones temporales en valores								
Deudas	351.370,79	2,30		1,26				
Cuentas financieras				3,04				
<b>ELEMENTOS FUERA DEL BALANCE</b>								
Operaciones de cobertura								
Otras operaciones								

### 3.5. CRÉDITOS Y DEUDAS: DESGLOSE POR NATURALEZA

	Naturaleza de débito/crédito	30/12/2022
<b>CRÉDITOS</b>		
	Compra a plazo de divisas	2.126,97
	Fondos por cobrar de la venta de divisas a plazo	353.064,26
	Suscripciones por cobrar	2.486,75
	Cupones y dividendos en efectivo	5.312,50
<b>TOTAL CRÉDITOS</b>		<b>362.990,48</b>
<b>DEUDAS</b>		
	Venta a plazo de divisas	351.370,34
	Fondos por pagar por compra a plazo de divisas	2.131,90
	Gastos de gestión fijos	9.430,63
	Gastos de gestión variables	0,79
<b>TOTAL DEUDAS</b>		<b>362.933,66</b>
<b>TOTAL CRÉDITOS Y DEUDAS</b>		<b>56,82</b>

### 3.6. FONDOS PROPIOS

#### 3.6.1. Número de títulos emitidos o reembolsados

	En acciones	En importe
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-CHF [H]</b>		
Acciones suscritas durante el ejercicio	1,000	1.021,35
Acciones reembolsadas durante el ejercicio		
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	1,000	1.021,35
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	1,000	
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-EUR</b>		
Acciones suscritas durante el ejercicio	9.500,000	9.500.000,00
Acciones reembolsadas durante el ejercicio		
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	9.500,000	9.500.000,00
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	9.500,000	
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-USD [H]</b>		
Acciones suscritas durante el ejercicio	1,000	973,33
Acciones reembolsadas durante el ejercicio		
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	1,000	973,33
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	1,000	
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CN-EUR</b>		
Acciones suscritas durante el ejercicio	26,000	2.586,75
Acciones reembolsadas durante el ejercicio		
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	26,000	2.586,75
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	26,000	
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-CHF [H]</b>		
Acciones suscritas durante el ejercicio	1,000	102,13
Acciones reembolsadas durante el ejercicio		
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	1,000	102,13
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	1,000	
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-EUR</b>		
Acciones suscritas durante el ejercicio	3.933,918	393.491,98
Acciones reembolsadas durante el ejercicio		
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	3.933,918	393.491,98
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	3.933,918	
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-USD [H]</b>		
Acciones suscritas durante el ejercicio	1,000	97,33
Acciones reembolsadas durante el ejercicio		
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	1,000	97,33
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	1,000	
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DI-EUR</b>		
Acciones suscritas durante el ejercicio	5.250,000	5.236.715,00
Acciones reembolsadas durante el ejercicio		
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	5.250,000	5.236.715,00
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	5.250,000	

### 3.6.1. Número de títulos emitidos o reembolsados

	En acciones	En importe
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DIw-EUR</b>		
Acciones suscritas durante el ejercicio	250,000	250.000,00
Acciones reembolsadas durante el ejercicio		
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	250,000	250.000,00
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	250,000	
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DN-EUR</b>		
Acciones suscritas durante el ejercicio	1,000	100,00
Acciones reembolsadas durante el ejercicio		
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	1,000	100,00
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	1,000	
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DNw-EUR</b>		
Acciones suscritas durante el ejercicio	1,000	100,00
Acciones reembolsadas durante el ejercicio		
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	1,000	100,00
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	1,000	
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DR-EUR</b>		
Acciones suscritas durante el ejercicio	1,000	100,00
Acciones reembolsadas durante el ejercicio		
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	1,000	100,00
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	1,000	
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DRw-EUR</b>		
Acciones suscritas durante el ejercicio	1,000	100,00
Acciones reembolsadas durante el ejercicio		
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	1,000	100,00
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	1,000	



### 3.6.2. Comisiones de suscripción y/o de reembolso

	En importe
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-CHF [H]</b> Total de comisiones retenidas Comisiones de suscripción retenidas Comisiones de reembolso retenidas	
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-EUR</b> Total de comisiones de retenidas Comisiones de suscripción retenidas Comisiones de reembolso retenidas	
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-USD [H]</b> Total de comisiones de retenidas Comisiones de suscripción retenidas Comisiones de reembolso retenidas	
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CN-EUR</b> Total de comisiones de retenidas Comisiones de suscripción retenidas Comisiones de reembolso retenidas	
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-CHF [H]</b> Total de comisiones retenidas Comisiones de suscripción retenidas Comisiones de reembolso retenidas	
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-EUR</b> Total de comisiones de retenidas Comisiones de suscripción retenidas Comisiones de reembolso retenidas	
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-USD [H]</b> Total de comisiones de retenidas Comisiones de suscripción retenidas Comisiones de reembolso retenidas	
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DI-EUR</b> Total de comisiones retenidas Comisiones de suscripción retenidas Comisiones de reembolso retenidas	
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DIw-EUR</b> Total de comisiones retenidas Comisiones de suscripción retenidas Comisiones de reembolso retenidas	
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DN-EUR</b> Total de comisiones de retenidas Comisiones de suscripción retenidas Comisiones de reembolso retenidas	
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DNw-EUR</b> Total de comisiones de retenidas Comisiones de suscripción retenidas Comisiones de reembolso retenidas	

### 3.6.2. Comisiones de suscripción y/o de reembolso

	En importe
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DR-EUR</b>	
Total de comisiones retenidas	
Comisiones de suscripción retenidas	
Comisiones de reembolso retenidas	
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DRw-EUR</b>	
Total de comisiones de retenidas	
Comisiones de suscripción retenidas	
Comisiones de reembolso retenidas	

### 3.7. GASTOS DE GESTIÓN

	30/12/2022
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-CHF [H]</b>	
Comisiones de garantía	
Gastos de gestión fijos	0,79
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,75
Gastos de gestión variables provisionados	0,68
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	0,65
Gastos de gestión variables abonados	
Porcentaje de gastos de gestión variables abonados	
Retrocesiones de los gastos de gestión	
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-EUR</b>	
Comisiones de garantía	
Gastos de gestión fijos	7.899,73
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,80
Gastos de gestión variables provisionados	
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	
Gastos de gestión variables abonados	
Porcentaje de gastos de gestión variables abonados	
Retrocesiones de los gastos de gestión	
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-USD [H]</b>	
Comisiones de garantía	
Gastos de gestión fijos	0,76
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,77
Gastos de gestión variables provisionados	
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	
Gastos de gestión variables abonados	
Porcentaje de gastos de gestión variables abonados	
Retrocesiones de los gastos de gestión	
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CN-EUR</b>	
Comisiones de garantía	
Gastos de gestión fijos	0,07
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,41
Gastos de gestión variables provisionados	
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	
Gastos de gestión variables abonados	
Porcentaje de gastos de gestión variables abonados	
Retrocesiones de los gastos de gestión	

«El importe de los gastos de gestión variables indicado con anterioridad corresponde a la suma de las provisiones y las reversiones de provisiones que incidieron en el patrimonio neto durante el periodo analizado.»

### 3.7. GASTOS DE GESTIÓN

	30/12/2022
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-CHF [H]</b> Comisiones de garantía Gastos de gestión fijos Porcentaje de gastos de gestión fijos Gastos de gestión variables provisionados Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados Gastos de gestión variables abonados Porcentaje de gastos de gestión variables abonados Retrocesiones de los gastos de gestión	0,05 0,47 0,08 0,76
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-EUR</b> Comisiones de garantía Gastos de gestión fijos Porcentaje de gastos de gestión fijos Gastos de gestión variables provisionados Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados Gastos de gestión variables abonados Porcentaje de gastos de gestión variables abonados Retrocesiones de los gastos de gestión	202,75 1,40
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-USD [H]</b> Comisiones de garantía Gastos de gestión fijos Porcentaje de gastos de gestión fijos Gastos de gestión variables provisionados Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados Gastos de gestión variables abonados Porcentaje de gastos de gestión variables abonados Retrocesiones de los gastos de gestión	0,05 0,51
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DI-EUR</b> Comisiones de garantía Gastos de gestión fijos Porcentaje de gastos de gestión fijos Gastos de gestión variables provisionados Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados Gastos de gestión variables abonados Porcentaje de gastos de gestión variables abonados Retrocesiones de los gastos de gestión	1.079,43 0,80

«El importe de los gastos de gestión variables indicado con anterioridad corresponde a la suma de las provisiones y las reversiones de provisiones que incidieron en el patrimonio neto durante el periodo analizado.»

### 3.7. GASTOS DE GESTIÓN

	30/12/2022
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DIw-EUR</b> Comisiones de garantía Gastos de gestión fijos Porcentaje de gastos de gestión fijos Gastos de gestión variables provisionados Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados Gastos de gestión variables abonados Porcentaje de gastos de gestión variables abonados Retrocesiones de los gastos de gestión	246,86 0,95
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DN-EUR</b> Comisiones de garantía Gastos de gestión fijos Porcentaje de gastos de gestión fijos Gastos de gestión variables provisionados Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados Gastos de gestión variables abonados Porcentaje de gastos de gestión variables abonados Retrocesiones de los gastos de gestión	0,01 0,10 0,02 0,19
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DNw-EUR</b> Comisiones de garantía Gastos de gestión fijos Porcentaje de gastos de gestión fijos Gastos de gestión variables provisionados Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados Gastos de gestión variables abonados Porcentaje de gastos de gestión variables abonados Retrocesiones de los gastos de gestión	0,05 0,48
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DR-EUR</b> Comisiones de garantía Gastos de gestión fijos Porcentaje de gastos de gestión fijos Gastos de gestión variables provisionados Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados Gastos de gestión variables abonados Porcentaje de gastos de gestión variables abonados Retrocesiones de los gastos de gestión	0,05 0,48

«El importe de los gastos de gestión variables indicado con anterioridad corresponde a la suma de las provisiones y las reversiones de provisiones que incidieron en el patrimonio neto durante el periodo analizado.»

### 3.7. GASTOS DE GESTIÓN

	30/12/2022
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DRw-EUR</b>	
Comisiones de garantía	
Gastos de gestión fijos	0,05
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,48
Gastos de gestión variables provisionados	
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	
Gastos de gestión variables abonados	
Porcentaje de gastos de gestión variables abonados	
Retrocesiones de los gastos de gestión	

«El importe de los gastos de gestión variables indicado con anterioridad corresponde a la suma de las provisiones y las reversiones de provisiones que incidieron en el patrimonio neto durante el periodo analizado.»

### 3.8. COMPROMISOS RECIBIDOS U OTORGADOS

#### 3.8.1. Garantías recibidas por el OIC:

N/A

#### 3.8.2. Otros compromisos recibidos y/u otorgados:

N/A

### 3.9. OTRA INFORMACIÓN

#### 3.9.1. Valor actual de los instrumentos financieros que son objeto de una adquisición temporal

	30/12/2022
Títulos recibidos físicamente con pacto de retroventa Títulos tomados en préstamo	

#### 3.9.2. Valor actual de los instrumentos financieros constitutivos de depósitos de garantía

	30/12/2022
Instrumentos financieros dados en garantía e incluidos en su partida de origen Instrumentos financieros recibidos en garantía y no incluidos en el balance	

#### 3.9.3. Instrumentos financieros mantenidos, emitidos y/o gestionados por el Grupo

	Código ISIN	Denominación	30/12/2022
Acciones			
Obligaciones			
Títulos de crédito negociables			
OIC			
Instrumentos financieros a plazo			
<b>Total de títulos del grupo</b>			

### 3.10. CUADRO DE ASIGNACIÓN DE LOS IMPORTES DISTRIBUIBLES

Cuadro de asignación de la parte proporcional de los importes distribuibles correspondiente al resultado

	30/12/2022
<b>Importes por asignar</b>	
Remanente	
Resultado	89.744,19
<b>Total</b>	<b>89.744,19</b>

	30/12/2022
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-CHF [H]</b>	
<b>Asignación</b>	
Distribución	
Remanente del ejercicio	
Capitalización	5,49
<b>Total</b>	<b>5,49</b>

	30/12/2022
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-EUR</b>	
<b>Asignación</b>	
Distribución	
Remanente del ejercicio	
Capitalización	55.674,71
<b>Total</b>	<b>55.674,71</b>

	30/12/2022
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-USD [H]</b>	
<b>Asignación</b>	
Distribución	
Remanente del ejercicio	
Capitalización	5,74
<b>Total</b>	<b>5,74</b>

	30/12/2022
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CN-EUR</b>	
<b>Asignación</b>	
Distribución	
Remanente del ejercicio	
Capitalización	12,75
<b>Total</b>	<b>12,75</b>



**Cuadro de asignación de la parte proporcional de los importes distribuibles correspondiente al resultado**

	30/12/2022
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-CHF [H]</b>	
<b>Asignación</b>	
Distribución	
Remanente del ejercicio	
Capitalización	0,39
<b>Total</b>	<b>0,39</b>

	30/12/2022
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-EUR</b>	
<b>Asignación</b>	
Distribución	
Remanente del ejercicio	
Capitalización	1.850,06
<b>Total</b>	<b>1.850,06</b>

	30/12/2022
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-USD [H]</b>	
<b>Asignación</b>	
Distribución	
Remanente del ejercicio	
Capitalización	0,39
<b>Total</b>	<b>0,39</b>

	30/12/2022
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DI-EUR</b>	
<b>Asignación</b>	
Distribución	30.765,00
Remanente del ejercicio	1,83
Capitalización	
<b>Total</b>	<b>30.766,83</b>
<b>Información relativa a las participaciones con derecho a dividendo</b>	
Número de participaciones	5.250,000
Distribución unitaria	5,86
<b>Crédito fiscal</b>	
<b>Créditos fiscales vinculados a la distribución del resultado</b>	

**Cuadro de asignación de la parte proporcional de los importes distribuibles correspondiente al resultado**

	30/12/2022
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DIw-EUR</b>	
<b>Asignación</b>	
Distribución	1.425,00
Remanente del ejercicio	1,01
Capitalización	
<b>Total</b>	<b>1.426,01</b>
<b>Información relativa a las participaciones con derecho a dividendo</b>	
Número de participaciones	250,000
Distribución unitaria	5,70
<b>Crédito fiscal</b>	
<b>Créditos fiscales vinculados a la distribución del resultado</b>	

	30/12/2022
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DN-EUR</b>	
<b>Asignación</b>	
Distribución	0,47
Remanente del ejercicio	
Capitalización	
<b>Total</b>	<b>0,47</b>
<b>Información relativa a las participaciones con derecho a dividendo</b>	
Número de participaciones	1,000
Distribución unitaria	0,47
<b>Crédito fiscal</b>	
<b>Créditos fiscales vinculados a la distribución del resultado</b>	

	30/12/2022
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DNw-EUR</b>	
<b>Asignación</b>	
Distribución	0,45
Remanente del ejercicio	
Capitalización	
<b>Total</b>	<b>0,45</b>
<b>Información relativa a las participaciones con derecho a dividendo</b>	
Número de participaciones	1,000
Distribución unitaria	0,45
<b>Crédito fiscal</b>	
<b>Créditos fiscales vinculados a la distribución del resultado</b>	

**Cuadro de asignación de la parte proporcional de los importes distribuibles correspondiente al resultado**

	30/12/2022
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DR-EUR</b>	
<b>Asignación</b>	
Distribución	0,45
Remanente del ejercicio	
Capitalización	
<b>Total</b>	<b>0,45</b>
<b>Información relativa a las participaciones con derecho a dividendo</b>	
Número de participaciones	1,000
Distribución unitaria	0,45
<b>Crédito fiscal</b>	
<b>Créditos fiscales vinculados a la distribución del resultado</b>	

	30/12/2022
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DRw-EUR</b>	
<b>Asignación</b>	
Distribución	0,45
Remanente del ejercicio	
Capitalización	
<b>Total</b>	<b>0,45</b>
<b>Información relativa a las participaciones con derecho a dividendo</b>	
Número de participaciones	1,000
Distribución unitaria	0,45
<b>Crédito fiscal</b>	
<b>Créditos fiscales vinculados a la distribución del resultado</b>	

## Cuadro de asignación de la parte proporcional correspondiente a las plusvalías y minusvalías netas

	30/12/2022
<b>Importes por asignar</b>	
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	13.589,06
Anticipos abonados sobre plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	
<b>Total</b>	<b>13.589,06</b>

	30/12/2022
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-CHF [H]</b>	
<b>Asignación</b>	
Distribución	
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	
Capitalización	-9,13
<b>Total</b>	<b>-9,13</b>

	30/12/2022
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-EUR</b>	
<b>Asignación</b>	
Distribución	
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	
Capitalización	8.405,12
<b>Total</b>	<b>8.405,12</b>

	30/12/2022
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-USD [H]</b>	
<b>Asignación</b>	
Distribución	
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	
Capitalización	-28,51
<b>Total</b>	<b>-28,51</b>

	30/12/2022
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CN-EUR</b>	
<b>Asignación</b>	
Distribución	
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	
Capitalización	2,34
<b>Total</b>	<b>2,34</b>

**Cuadro de asignación de la parte proporcional correspondiente a las plusvalías y minusvalías netas**

	30/12/2022
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-CHF [H]</b>	
<b>Asignación</b>	
Distribución	
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	
Capitalización	-0,91
<b>Total</b>	<b>-0,91</b>

	30/12/2022
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-EUR</b>	
<b>Asignación</b>	
Distribución	
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	
Capitalización	356,61
<b>Total</b>	<b>356,61</b>

	30/12/2022
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-USD [H]</b>	
<b>Asignación</b>	
Distribución	
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	
Capitalización	-2,84
<b>Total</b>	<b>-2,84</b>

	30/12/2022
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DI-EUR</b>	
<b>Asignación</b>	
Distribución	
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	
Capitalización	4.644,81
<b>Total</b>	<b>4.644,81</b>

**Cuadro de asignación de la parte proporcional correspondiente a las plusvalías y minusvalías netas**

	30/12/2022
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DIw-EUR</b>	
<b>Asignación</b>	
Distribución	
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	
Capitalización	221,21
<b>Total</b>	<b>221,21</b>

	30/12/2022
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DN-EUR</b>	
<b>Asignación</b>	
Distribución	
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	
Capitalización	0,09
<b>Total</b>	<b>0,09</b>

	30/12/2022
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DNw-EUR</b>	
<b>Asignación</b>	
Distribución	
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	
Capitalización	0,09
<b>Total</b>	<b>0,09</b>

	30/12/2022
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DR-EUR</b>	
<b>Asignación</b>	
Distribución	
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	
Capitalización	0,09
<b>Total</b>	<b>0,09</b>

**Cuadro de asignación de la parte proporcional correspondiente a las plusvalías y minusvalías netas**

	30/12/2022
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DRw-EUR</b>	
<b>Asignación</b>	
Distribución	
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	
Capitalización	0,09
<b>Total</b>	<b>0,09</b>

### 3.11. CUADRO DE LOS RESULTADOS Y OTROS ELEMENTOS CARACTERÍSTICOS DE LA ENTIDAD DURANTE LOS ÚLTIMOS CINCO EJERCICIOS

	30/12/2022
<b>Patrimonio neto global en EUR</b>	<b>15.300.490,79</b>
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-CHF [H] en CHF</b>	
Patrimonio neto en CHF	991,39
Número de títulos	1,000
Valor liquidativo unitario en CHF	991,390
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas en EUR	-9,13
Capitalización unitaria sobre el resultado en EUR	5,49
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-EUR en EUR</b>	
Patrimonio neto	9.439.607,73
Número de títulos	9.500,000
Valor liquidativo unitario	993,642
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	0,88
Capitalización unitaria sobre el resultado	5,86
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-USD [H] en USD</b>	
Patrimonio neto en USD	996,769
Número de títulos	1,000
Valor liquidativo unitario en USD	996,769
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas en EUR	-28,51
Capitalización unitaria sobre el resultado en EUR	5,74
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CN-EUR en EUR</b>	
Patrimonio neto	2.585,72
Número de títulos	26,000
Valor liquidativo unitario	99,450
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	0,09
Capitalización unitaria sobre el resultado	0,49



### 3.11. CUADRO DE LOS RESULTADOS Y OTROS ELEMENTOS CARACTERÍSTICOS DE LA ENTIDAD DURANTE LOS ÚLTIMOS CINCO EJERCICIOS

	30/12/2022
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-CHF [H] en CHF</b>	
Patrimonio neto en CHF	99,15
Número de títulos	1,000
Valor liquidativo unitario en CHF	99,150
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas en EUR	-0,91
Capitalización unitaria sobre el resultado en EUR	0,39
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-EUR en EUR</b>	
Patrimonio neto	390.771,37
Número de títulos	3.933,918
Valor liquidativo unitario	99,333
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	0,09
Capitalización unitaria sobre el resultado	0,47
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-USD [H] en USD</b>	
Patrimonio neto en USD	99,702
Número de títulos	1,000
Valor liquidativo unitario en USD	99,702
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas en EUR	-2,84
Capitalización unitaria sobre el resultado en EUR	0,39
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DI-EUR en EUR</b>	
Patrimonio neto	5.216.625,08
Número de títulos	5.250,000
Valor liquidativo unitario	993,642
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	0,88
Distribución unitaria sobre el resultado	5,86
Crédito fiscal unitario	

### 3.11. CUADRO DE LOS RESULTADOS Y OTROS ELEMENTOS CARACTERÍSTICOS DE LA ENTIDAD DURANTE LOS ÚLTIMOS CINCO EJERCICIOS

	30/12/2022
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DIw-EUR en EUR</b>	
Patrimonio neto	248.371,59
Número de títulos	250,000
Valor liquidativo unitario	993,486
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	0,88
Distribución unitaria sobre el resultado	5,70
Crédito fiscal unitario	
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DN-EUR en EUR</b>	
Patrimonio neto	99,43
Número de títulos	1,000
Valor liquidativo unitario	99,430
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	0,09
Distribución unitaria sobre el resultado	0,47
Crédito fiscal unitario	
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DNw-EUR en EUR</b>	
Patrimonio neto	99,41
Número de títulos	1,000
Valor liquidativo unitario	99,410
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	0,09
Distribución unitaria sobre el resultado	0,45
Crédito fiscal unitario	
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DR-EUR en EUR</b>	
Patrimonio neto	99,41
Número de títulos	1,000
Valor liquidativo unitario	99,410
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	0,09
Distribución unitaria sobre el resultado	0,45
Crédito fiscal unitario	

**3.11. CUADRO DE LOS RESULTADOS Y OTROS ELEMENTOS CARACTERÍSTICOS DE LA ENTIDAD DURANTE LOS ÚLTIMOS CINCO EJERCICIOS**

	30/12/2022
<b>Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DRw-EUR en EUR</b>	
Patrimonio neto	99,27
Número de títulos	1,000
Valor liquidativo unitario	99,270
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	0,09
Distribución unitaria sobre el resultado	0,45
Crédito fiscal unitario	

### 3.12. CARTERA DETALLADA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS en EUR

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% patrimonio neto
<b>Obligaciones y valores equivalentes</b>				
<b>Obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado regulado o equivalente</b>				
<b>ALEMANIA</b>				
BLITZ F18 674 GMBH 6.0% 30-07-26	EUR	100.000	85.225,05	0,56
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28	EUR	100.000	90.156,17	0,59
CT INVESTMENT 5.5% 15-04-26	EUR	100.000	90.256,17	0,59
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	EUR	100.000	92.097,50	0,60
GRUENENTHAL 4.125% 15-05-28	EUR	100.000	90.827,00	0,59
IHO VERWALTUNGS GMBH FIX 15-05-25	EUR	100.000	91.947,83	0,60
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.5% 21-08-26	EUR	100.000	96.924,33	0,63
PFLEIDERER AG 4.75% 15-04-26	EUR	100.000	84.603,17	0,55
REBECCA BID 5.75% 15-07-25	EUR	100.000	96.316,83	0,63
SCHAEFFLER VERWALTUNG ZWEI GMBH 3.875% 15-05-27	EUR	200.000	171.002,33	1,12
TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH 2.0% 15-07-25	EUR	100.000	93.241,83	0,61
ZF FINANCE 3.0% 21-09-25 EMTN	EUR	200.000	186.386,59	1,22
ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN	EUR	100.000	85.504,49	0,56
<b>TOTAL ALEMANIA</b>			<b>1.354.489,29</b>	<b>8,85</b>
<b>AUSTRIA</b>				
AMS AGA 6.0% 31-07-25	EUR	100.000	96.344,50	0,63
<b>TOTAL AUSTRIA</b>			<b>96.344,50</b>	<b>0,63</b>
<b>ESPAÑA</b>				
CELLNEX FINANCE 1.5% 08-06-28	EUR	100.000	84.176,40	0,55
GRIFOLS 3.2% 01-05-25	EUR	100.000	93.122,61	0,61
GRIFOLS ESCROW ISSUER 3.875% 15-10-28	EUR	100.000	85.314,58	0,56
LORCA TELECOM BOND CO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	400.000	364.316,00	2,38
NH HOTELES GROUP 4.0% 02-07-26	EUR	100.000	92.205,11	0,60
<b>TOTAL ESPAÑA</b>			<b>719.134,70</b>	<b>4,70</b>
<b>ESTADOS UNIDOS</b>				
CHEMOURS COMPANY 4.0% 15-05-26	EUR	100.000	90.408,33	0,59
COTY 3.875% 15-04-26	EUR	100.000	94.220,08	0,62
FORD MOTOR CREDIT 1.744% 19-07-24	EUR	100.000	96.459,22	0,63
FORD MOTOR CREDIT 2.386% 17-02-26	EUR	100.000	93.653,34	0,61
KRONOS INTERNATIONAL INC 3.75% 15-09-25	EUR	100.000	88.702,00	0,58
NETFLIX INC 4.625% 15-05-29	EUR	200.000	197.537,33	1,28
ORGANON FINANCE I LLC 2.875% 30-04-28	EUR	100.000	88.420,13	0,58
<b>TOTAL ESTADOS UNIDOS</b>			<b>749.400,43</b>	<b>4,89</b>
<b>FRANCIA</b>				
ALAIN AFFLELOU 4.25% 19-05-26	EUR	100.000	89.996,94	0,59
BANIJAY GROUP SAS 6.5% 01-03-26	EUR	100.000	96.846,28	0,64
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	100.000	82.100,50	0,54
CMA CGM 7.5% 15-01-26	EUR	100.000	107.067,00	0,70
ELIS EX HOLDELIS 4.125% 24-05-27	EUR	100.000	100.244,01	0,65
FAURECIA 2.625% 15-06-25	EUR	100.000	91.459,75	0,60
FAURECIA 7.25% 15-06-26	EUR	100.000	102.180,70	0,66
GETLINK 3.5% 30-10-25	EUR	100.000	97.557,17	0,64
GOLDSTORY SASU 5.375% 01-03-26	EUR	100.000	94.301,53	0,61

### 3.12. CARTERA DETALLADA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS en EUR (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% patrimonio neto
ILIAD 5.375% 14-06-27	EUR	100.000	99.854,97	0,66
ILIAD HOLDING HOLD 5.125% 15-10-26	EUR	100.000	94.010,92	0,61
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	300.000	277.032,79	1,81
LOXAM SAS 3.75% 15-07-26	EUR	100.000	90.817,00	0,60
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	EUR	100.000	102.525,08	0,67
PAPREC 3.5% 01-07-28	EUR	100.000	88.179,11	0,57
PARTS EUROPE 6.5% 16-07-25	EUR	200.000	206.556,67	1,35
PARTS EUROPE E3R+4.0% 20-07-27	EUR	100.000	98.593,60	0,64
PICARD GROUPE 3.875% 01-07-26	EUR	100.000	86.168,25	0,57
RENAULT 2.0% 28-09-26 EMTN	EUR	100.000	88.548,01	0,58
SFR GROUP 5.875% 01-02-27	EUR	100.000	90.128,56	0,59
VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	EUR	100.000	97.849,14	0,64
<b>TOTAL FRANCIA</b>			<b>2.282.017,98</b>	<b>14,92</b>
<b>IRLANDA</b>				
ARDAGH PACKAGING FIN PLC ARDAGH HLDGS 2.125% 15-08-26	EUR	100.000	83.990,33	0,54
EIRCOM FINANCE 2.625% 15-02-27	EUR	100.000	85.121,00	0,56
<b>TOTAL IRLANDA</b>			<b>169.111,33</b>	<b>1,10</b>
<b>ITALIA</b>				
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 4.875% 30-10-26	EUR	100.000	94.967,13	0,62
AUTOSTRAD PER L ITALILIA 2.0% 04-12-28	EUR	100.000	82.533,88	0,54
FIBER BID 11.0% 25-10-27	EUR	200.000	216.755,56	1,42
INTERNATIONAL DESIGN GROUP SPA 6.5% 15-11-25	EUR	100.000	92.170,17	0,60
LOTTOMATICA 9.75% 30-09-27	EUR	200.000	212.965,00	1,39
REKEEP 7.25% 01-02-26	EUR	100.000	87.360,61	0,57
TELE ITA 3.625% 25-05-26 EMTN	EUR	100.000	95.809,73	0,63
<b>TOTAL ITALIA</b>			<b>882.562,08</b>	<b>5,77</b>
<b>LUXEMBURGO</b>				
ALTICE FINANCING 2.25% 15-01-25	EUR	100.000	93.357,00	0,61
BK LC LUX FINCOI SARL 5.25% 30-04-29	EUR	100.000	88.189,25	0,58
CIDRON AIDA FINCO SARL 5.0% 01-04-28	EUR	100.000	87.486,28	0,58
CIRSA FINANCE INTL SARL 10.375% 30-11-27	EUR	200.000	208.849,14	1,36
CONTOURGLOBAL POWER HLDG	EUR	100.000	89.262,78	0,58
GAMMA BONDCO SARL 8.125% 15-11-26	EUR	100.000	87.013,38	0,57
GOLDEN GOOSE E3R+4.875% 14-05-27	EUR	100.000	93.988,37	0,61
LHMC FINCO 2 SARL 7.25% 02-10-25	EUR	100.000	90.053,33	0,59
LUNE HOLDINGS SARL 5.625% 15-11-28	EUR	100.000	82.787,50	0,54
MATTERHORN TELECOM 4.0% 15-11-27	EUR	200.000	183.975,67	1,20
PICARD BOND 5.375% 01-07-27	EUR	100.000	81.706,25	0,53
PLT VII FINANCE SA RL 4.625% 05-01-26	EUR	100.000	96.590,33	0,64
ROSSINI SARL 6.75% 30-10-25	EUR	200.000	201.314,50	1,31
<b>TOTAL LUXEMBURGO</b>			<b>1.484.573,78</b>	<b>9,70</b>
<b>MÉXICO</b>				
PETROLEOS MEXICANOS 3.625% 24-11-25	EUR	100.000	90.378,26	0,59
PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 21-02-28	EUR	100.000	86.255,05	0,56
TOTAL PLAY TELECOMUNICACIONES SA DE CV 7.5% 12-11-25	USD	200.000	166.848,44	1,09
<b>TOTAL MÉXICO</b>			<b>343.481,75</b>	<b>2,24</b>

### 3.12. CARTERA DETALLADA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS en EUR (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% patrimonio neto
<b>NORUEGA</b>				
ADEVINTA A 3.0% 15-11-27	EUR	100.000	89.155,50	0,59
<b>TOTAL NORUEGA</b>			<b>89.155,50</b>	<b>0,59</b>
<b>PAÍSES BAJOS</b>				
AXAL COAT 3.75% 15-01-25	EUR	100.000	97.874,50	0,63
DUFY ONE BV 2.0% 15-02-27	EUR	100.000	82.903,17	0,54
IPD 3 BV 5.5% 01-12-25	EUR	100.000	95.671,39	0,62
NOBIAN FINANCE BV 3.625% 15-07-26	EUR	100.000	86.449,17	0,57
PPF ARENA 3.25% 29-09-27 EMTN	EUR	300.000	272.511,88	1,78
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	EUR	200.000	174.718,00	1,14
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 6.0% 31-01-25	EUR	200.000	202.680,00	1,33
TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV E3RJ+3.75% 15-08-26	EUR	100.000	95.700,80	0,63
UPC HOLDING BV 3.875% 15-06-29	EUR	100.000	85.055,92	0,55
VZ VENDOR FINANCING BV 2.875% 15-01-29	EUR	100.000	78.033,42	0,51
WPAP TELECOM HOLDINGS IV BV 3.75% 15-01-29	EUR	100.000	89.565,50	0,59
<b>TOTAL PAÍSES BAJOS</b>			<b>1.361.163,75</b>	<b>8,89</b>
<b>POLONIA</b>				
FIRMA CHEMIZNA DWORY 2.5% 07-06-28	EUR	100.000	78.244,06	0,51
<b>TOTAL POLONIA</b>			<b>78.244,06</b>	<b>0,51</b>
<b>RUMANÍA</b>				
RCS RDS 2.5% 05-02-25	EUR	100.000	92.294,78	0,61
<b>TOTAL RUMANÍA</b>			<b>92.294,78</b>	<b>0,61</b>
<b>REINO UNIDO</b>				
AVIS BUDGET FINANCE 4.75% 30-01-26	EUR	100.000	95.766,75	0,63
INEOS FINANCE 2.875% 01-05-26	EUR	100.000	87.134,64	0,57
INEOS QUATTRO FINANCE 2 2.5% 15-01-26	EUR	100.000	86.437,17	0,56
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26	EUR	100.000	95.828,50	0,63
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 2.2% 15-01-24	EUR	100.000	96.274,17	0,63
NEPTUNE ENERGY BONDCO PLC 6.625% 15-05-25	USD	200.000	185.151,25	1,21
ROLLS ROYCE 4.625% 16-02-26	EUR	100.000	98.978,07	0,64
VICTORIA 3.625% 24-08-26	EUR	100.000	83.921,04	0,55
YULE CATTO AND 3.875% 01-07-25	EUR	100.000	91.907,03	0,60
<b>TOTAL REINO UNIDO</b>			<b>921.398,62</b>	<b>6,02</b>
<b>SUECIA</b>				
ASSEMBLIN FINANCING E3R+5.0% 15-05-25	EUR	100.000	98.662,87	0,64
VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27	EUR	100.000	106.962,25	0,71
<b>TOTAL SUECIA</b>			<b>205.625,12</b>	<b>1,35</b>
<b>TOTAL Obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado regulado o equivalente</b>			<b>10.828.997,67</b>	<b>70,77</b>
<b>TOTAL Obligaciones y valores equivalentes</b>			<b>10.828.997,67</b>	<b>70,77</b>
<b>Títulos de crédito</b>				
<b>Títulos de crédito negociados en un mercado organizado o equivalente</b>				
<b>ALEMANIA</b>				
GERM TREA BILL ZCP 18-01-23	EUR	500.000	499.794,60	3,27
GERM TREA BILL ZCP 22-02-23	EUR	500.000	498.916,04	3,26
<b>TOTAL ALEMANIA</b>			<b>998.710,64</b>	<b>6,53</b>

### 3.12. CARTERA DETALLADA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS en EUR (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% patrimonio neto
<b>FRANCIA</b>				
FRANCE TREASURY BILL ZCP 010223	EUR	500.000	499.442,48	3,26
FRAN TREA BILL BTF ZCP 11-01-23 FREN	EUR	500.000	499.882,25	3,27
REP PRES ZCP 08-02-23	EUR	500.000	499.323,93	3,27
FREN REP PRES ZCP 25-01-23	EUR	500.000	499.629,48	3,26
<b>TOTAL FRANCIA</b>			<b>1.998.278,14</b>	<b>13,06</b>
<b>TOTAL Títulos de crédito negociados en un mercado organizado o equivalente</b>			<b>2.996.988,78</b>	<b>19,59</b>
<b>TOTAL Títulos de crédito</b>			<b>2.996.988,78</b>	<b>19,59</b>
<b>Créditos</b>			<b>362.990,48</b>	<b>2,38</b>
<b>Deudas</b>			<b>-362.933,66</b>	<b>-2,38</b>
<b>Cuentas financieras</b>			<b>1.474.447,52</b>	<b>9,64</b>
<b>Patrimonio neto</b>			<b>15.300.490,79</b>	<b>100,00</b>

Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DN-EUR	EUR	1,000	99,430
Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DRw-EUR	EUR	1,000	99,270
Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DI-EUR	EUR	5.250,000	993,642
Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DNw-EUR	EUR	1,000	99,410
Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DIw-EUR	EUR	250,000	993,486
Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DR-EUR	EUR	1,000	99,410
Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CN-EUR	EUR	26,000	99,450
Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-EUR	EUR	9.500,000	993,642
Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-EUR	EUR	3.933,918	99,333
Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-USD [H]	USD	1,000	996,769
Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-USD [H]	USD	1,000	99,702
Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-CHF [H]	CHF	1,000	99,150
Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-CHF [H]	CHF	1,000	991,390

## INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE LA FISCALIDAD DEL CUPÓN

Desglose del cupón: Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DI-EUR

	NETO GLOBAL	DIVISA	NETO UNITARIO	DIVISA
Ingresos sujetos a una retención a cuenta obligatoria no liberatoria	30.765,00	EUR	5,88	EUR
Acciones con derecho a deducción fiscal y sujetas a una retención a cuenta obligatoria no liberatoria				
Otros ingresos sin derecho a deducción fiscal y sujetos a una retención a cuenta obligatoria no liberatoria				
Ingresos no declarables y no sujetos a impuestos				
Importe de las sumas distribuidas sobre las plusvalías y minusvalías				
<b>TOTAL</b>	<b>30.765,00</b>	<b>EUR</b>	<b>5,88</b>	<b>EUR</b>

Desglose del cupón: Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DIw-EUR

	NETO GLOBAL	DIVISA	NETO UNITARIO	DIVISA
Ingresos sujetos a una retención a cuenta obligatoria no liberatoria	1.425,00	EUR	5,70	EUR
Acciones con derecho a deducción fiscal y sujetas a una retención a cuenta obligatoria no liberatoria				
Otros ingresos sin derecho a deducción fiscal y sujetos a una retención a cuenta obligatoria no liberatoria				
Ingresos no declarables y no sujetos a impuestos				
Importe de las sumas distribuidas sobre las plusvalías y minusvalías				
<b>TOTAL</b>	<b>1.425,00</b>	<b>EUR</b>	<b>5,70</b>	<b>EUR</b>

Desglose del cupón: Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DN-EUR

	NETO GLOBAL	DIVISA	NETO UNITARIO	DIVISA
Ingresos sujetos a una retención a cuenta obligatoria no liberatoria	0,47	EUR	0,47	EUR
Acciones con derecho a deducción fiscal y sujetas a una retención a cuenta obligatoria no liberatoria				
Otros ingresos sin derecho a deducción fiscal y sujetos a una retención a cuenta obligatoria no liberatoria				
Ingresos no declarables y no sujetos a impuestos				
Importe de las sumas distribuidas sobre las plusvalías y minusvalías				
<b>TOTAL</b>	<b>0,47</b>	<b>EUR</b>	<b>0,47</b>	<b>EUR</b>



Desglose del cupón: Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DNw-EUR

	NETO GLOBAL	DIVISA	NETO UNITARIO	DIVISA
Ingresos sujetos a una retención a cuenta obligatoria no liberatoria	0,45	EUR	0,45	EUR
Acciones con derecho a deducción fiscal y sujetas a una retención a cuenta obligatoria no liberatoria				
Otros ingresos sin derecho a deducción fiscal y sujetos a una retención a cuenta obligatoria no liberatoria				
Ingresos no declarables y no sujetos a impuestos				
Importe de las sumas distribuidas sobre las plusvalías y minusvalías				
<b>TOTAL</b>	<b>0,45</b>	<b>EUR</b>	<b>0,45</b>	<b>EUR</b>

Desglose del cupón: Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DR-EUR

	NETO GLOBAL	DIVISA	NETO UNITARIO	DIVISA
Ingresos sujetos a una retención a cuenta obligatoria no liberatoria	0,45	EUR	0,45	EUR
Acciones con derecho a deducción fiscal y sujetas a una retención a cuenta obligatoria no liberatoria				
Otros ingresos sin derecho a deducción fiscal y sujetos a una retención a cuenta obligatoria no liberatoria				
Ingresos no declarables y no sujetos a impuestos				
Importe de las sumas distribuidas sobre las plusvalías y minusvalías				
<b>TOTAL</b>	<b>0,45</b>	<b>EUR</b>	<b>0,45</b>	<b>EUR</b>

Desglose del cupón: Clase de acciones ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DRw-EUR

	NETO GLOBAL	DIVISA	NETO UNITARIO	DIVISA
Ingresos sujetos a una retención a cuenta obligatoria no liberatoria	0,45	EUR	0,45	EUR
Acciones con derecho a deducción fiscal y sujetas a una retención a cuenta obligatoria no liberatoria				
Otros ingresos sin derecho a deducción fiscal y sujetos a una retención a cuenta obligatoria no liberatoria				
Ingresos no declarables y no sujetos a impuestos				
Importe de las sumas distribuidas sobre las plusvalías y minusvalías				
<b>TOTAL</b>	<b>0,45</b>	<b>EUR</b>	<b>0,45</b>	<b>EUR</b>



**26. ANEXO(S)**

**KEY INVESTOR INFORMATION**

This document provides you with key investor information about this Sub-fund of the SICAV. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature and the risks of investing in this SICAV. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest.

**SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028**

(hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

**ISIN: DI-EUR - FR001400C7X8 - EUR - Distribution**
**OBJECTIVES AND INVESTMENT POLICY**

The investment objective is to achieve an annualised performance (net of fees) above 4% over an investment period running from the sub-fund inception date, 22 November 2022, to 31 December 2028 at the latest. The sub-fund does not have a benchmark index.

The sub-fund aims to increase the value of the portfolio, in the medium and long term, through speculative (high yield) bonds from corporate issuers, rated between BB+ and CCC (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company or according to its own internal rating), and is therefore exposed to a risk of capital loss. The investment objective takes into account the estimate of the risk of default, the cost of hedging and management fees. This objective is based on the realisation of market assumptions laid down by the Management Company. It does not constitute the promise of a return or a performance. Investors should be aware that the performance indicated in the investment objective does not include all cases of default.

The sub-fund's investment strategy is to manage a diversified portfolio of debt securities composed, up to a limit of 100% of the sub-fund's net assets, of traditional, high yield bonds rated between BB+ and CCC (by Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company, or according to its own internal rating) that the manager considers to have been unfairly downgraded by the rating agencies, mainly issued (at least 60%) by corporate issuers with their registered office in an OECD member country and with maturities of a maximum of six months and one day after 31 December 2028 (final maturity of the product or early redemption options at the sub-fund's discretion).

Within the limit of 40% of the net assets, the sub-fund may hold securities from corporate issuers whose registered office is located outside of the OECD, including in emerging countries. The sub-fund will implement its investment strategy over an investment period through to a maturity date set by the Management Company (initially 31 December 2028). The strategy is not limited to holding bonds; the Management Company may make changes to the portfolio to take advantage of new opportunities in the market, or if it detects an increase in the risk of default of one of the issuers in the portfolio. These securities will be denominated in all OECD currencies and hedged against currency risk; however, there will be a residual currency risk of no more than 5% of net assets. The average duration of the debt securities will be between zero and seven years. The average duration of the debt securities will be calculated based on a portfolio comprising securities with a maximum maturity of 31 December 2028 plus six months and one day. Given the sub-fund's performance target and specific maximum maturity for securities held, the selection of securities may vary over time at the portfolio manager's discretion, depending on market opportunities and

coming to maturity of securities. In particular, the sub-fund may invest up to 100% of its assets in investment grade securities rated higher than BB+ (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company or according to its own internal rating). The Management Company does not use the ratings issued by ratings agencies automatically or in isolation, as it also applies its own internal analysis. In the event that the securities' rating is downgraded below CCC, the Management Company will decide whether or not to dispose of the securities in light of its own analysis, the interests of unitholders and market conditions. The sub-fund may invest up to 10% of its net assets (I) in units or shares of UCITS, (II) in EU AIFs and/or in foreign investment funds mentioned in R.214-25 that meet the criteria of article R.214-13 of the French Monetary and Financial Code. These funds may be managed by management companies of the ODDO BHF Group and will be compatible with the sub-fund's investment strategy. The sub-fund will invest on a discretionary basis in listed forward financial instruments in order to seek exposure to and hedge against interest rate risk and systematically for the purpose of hedging against currency risk (futures, options). It may also use swaps and forward exchange contracts on a discretionary basis to hedge against currency risk. Index credit default swaps (CDS) will be used only to hedge against credit risk up to a maximum of 100% of the sub-fund's net assets. The sub-fund will not use total return swaps. The sub-fund's maximum exposure to the markets (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 100% of the Fund's net assets.

Subscription period: new subscriptions will not be accepted after 12:00 (Paris time) on 31 December 2023 (subject to any early close or extension to be decided at the Management Company's discretion). Subscription, conversion and redemption requests are centralised by the depositary every Paris stock exchange trading day until 12:00 (Paris time, CET/CEST) and executed on the basis of the net asset value of the same day. The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

The DI-EUR share class distributes its income.

Recommended investment horizon: The recommended minimum investment horizon is the term through to the end of the investment period and each extension of the investment period (i.e. through to 31 December 2028 for the first period). This sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within this period.

**RISK AND REWARD PROFILE**


Historical data, such as is used to calculate the synthetic indicator, may not be a reliable indication of the future risk profile of the Sub-fund. The risk profile is not guaranteed to remain unchanged and may shift over time. The lowest category does not mean a risk-free investment. The capital initially invested is not guaranteed.

**Why is the Sub-fund placed in category 4?**

This sub-fund presents a high level of risk compared with other funds composed predominantly of bonds. This may be attributed to the sub-fund's investment policy, which consists in selecting speculative (high yield) debt securities issued by corporate issuers of all geographic regions (including emerging countries). These securities may come with a high risk of default in comparison with investment grade bonds, which is not fully factored into the sub-fund's risk category.

**Material risks to the Sub-fund that are not taken into account in the indicator:**

**Impact of financial techniques:** taking into account the use of derivatives in particular, the Fund's maximum exposure to individual asset classes may exceed its net assets. In the event of unfavourable changes in the strategies used, the net asset value may fall more significantly than the markets to which the Fund is exposed. **Counterparty risk:** risk of a counterparty's default, causing it to default on payment. The Sub-fund may be exposed to this risk resulting from the use of forward financial instruments or temporary purchases and sales of securities contracts negotiated over-the-counter with a credit institution if the latter is unable to honour its commitments. **Credit risk:** this is the risk of a sudden downgrading of an issuer's credit rating or the risk of an issuer's insolvency. **Liquidity risk:** the Sub-fund invests in markets that may be affected by a fall in liquidity. Low volumes of market transactions may have an impact on prices at which the manager opens or closes positions.

If one of these risks were to materialise, the Sub-fund's net asset value may fall.



## KEY INVESTOR INFORMATION

This document provides you with key investor information about this Sub-fund of the SICAV. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature and the risks of investing in this SICAV. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest.

## SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028

(hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

ISIN: CI-CHF [H] - FR001400DN20 – CHF - Accumulation

### OBJECTIVES AND INVESTMENT POLICY

The investment objective is to achieve an annualised performance (net of fees) above 4% over an investment period running from the sub-fund inception date, 22 November 2022, to 31 December 2028 at the latest. The sub-fund does not have a benchmark index.

The sub-fund aims to increase the value of the portfolio, in the medium and long term, through speculative (high yield) bonds from corporate issuers, rated between BB+ and CCC (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company or according to its own internal rating), and is therefore exposed to a risk of capital loss. The investment objective takes into account the estimate of the risk of default, the cost of hedging and management fees. This objective is based on the realisation of market assumptions laid down by the Management Company. It does not constitute the promise of a return or a performance. Investors should be aware that the performance indicated in the investment objective does not include all cases of default.

The sub-fund's investment strategy is to manage a diversified portfolio of debt securities composed, up to a limit of 100% of the sub-fund's net assets, of traditional, high yield bonds rated between BB+ and CCC (by Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company, or according to its own internal rating) that the manager considers to have been unfairly downgraded by the rating agencies, mainly issued (at least 60%) by corporate issuers with their registered office in an OECD member country and with maturities of a maximum of six months and one day after 31 December 2028 (final maturity of the product or early redemption options at the sub-fund's discretion).

Within the limit of 40% of the net assets, the sub-fund may hold securities from corporate issuers whose registered office is located outside of the OECD, including in emerging countries. The sub-fund will implement its investment strategy over an investment period through to a maturity date set by the Management Company (initially 31 December 2028). The strategy is not limited to holding bonds; the Management Company may make changes to the portfolio to take advantage of new opportunities in the market, or if it detects an increase in the risk of default of one of the issuers in the portfolio. These securities will be denominated in all OECD currencies and hedged against currency risk; however, there will be a residual currency risk of no more than 5% of net assets. The average duration of the debt securities will be between zero and seven years. The average duration of the debt securities will be calculated based on a portfolio comprising securities with a maximum maturity of 31 December 2028 plus six months and one day. Given the sub-fund's performance target and specific maximum maturity for securities held, the selection of securities may vary over time at the portfolio manager's discretion, depending on market opportunities and coming to maturity of securities. In particular, the sub-fund may invest up to 100%

of its assets in investment grade securities rated higher than BB+ (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company or according to its own internal rating). The Management Company does not use the ratings issued by ratings agencies automatically or in isolation, as it also applies its own internal analysis. In the event that the securities' rating is downgraded below CCC, the Management Company will decide whether or not to dispose of the securities in light of its own analysis, the interests of unitholders and market conditions. The sub-fund may invest up to 10% of its net assets (i) in units or shares of UCITS, (ii) in EU AIFs and/or in foreign investment funds mentioned in R.214-25 that meet the criteria of article R.214-13 of the French Monetary and Financial Code. These funds may be managed by management companies of the ODDO BHF Group and will be compatible with the sub-fund's investment strategy. The sub-fund will invest on a discretionary basis in listed forward financial instruments in order to seek exposure to and hedge against interest rate risk and systematically for the purpose of hedging against currency risk (futures, options). It may also use swaps and forward exchange contracts on a discretionary basis to hedge against currency risk. Index credit default swaps (CDS) will be used only to hedge against credit risk up to a maximum of 100% of the sub-fund's net assets. The sub-fund will not use total return swaps. The sub-fund's maximum exposure to the markets (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 100% of the Fund's net assets.

Subscription period: new subscriptions will not be accepted after 12:00 (Paris time) on 31 December 2023 (subject to any early close or extension to be decided at the Management Company's discretion). Subscription, conversion and redemption requests are centralised by the depositary every Paris stock exchange trading day until 12:00 (Paris time, CET/CEST) and executed on the basis of the net asset value of the same day. The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

The CI-CHF [H] share class accumulates its income.

Recommended investment horizon: the recommended minimum investment horizon is the term through to the end of the investment period and each extension of the investment period (i.e. through to 31 December 2028 for the first period). This sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within this period.

### RISK AND REWARD PROFILE



Historical data, such as is used to calculate the synthetic indicator, may not be a reliable indication of the future risk profile of the Sub-fund. The risk profile is not guaranteed to remain unchanged and may shift over time. The lowest category does not mean a risk-free investment. The capital initially invested is not guaranteed.

#### Why is the Sub-fund placed in category 4?

This sub-fund presents a high level of risk compared with other funds composed predominantly of bonds. This may be attributed to the sub-fund's investment policy, which consists in selecting speculative (high yield) debt securities issued by corporate issuers of all geographic regions (including emerging countries). These securities may come with a high risk of default in comparison with investment grade bonds, which is not fully factored into the sub-fund's risk category.

**Material risks to the Sub-fund that are not taken into account in the indicator:**

**Impact of financial techniques:** taking into account the use of derivatives in particular, the Fund's maximum exposure to individual asset classes may exceed its net assets. In the event of unfavourable changes in the strategies used, the net asset value may fall more significantly than the markets to which the Fund is exposed. **Counterparty risk:** risk of a counterparty's default, causing it to default on payment. The Sub-fund may be exposed to this risk resulting from the use of forward financial instruments or temporary purchases and sales of securities contracts negotiated over-the-counter with a credit institution if the latter is unable to honour its commitments. **Credit risk:** this is the risk of a sudden downgrading of an issuer's credit rating or the risk of an issuer's insolvency. **Liquidity risk:** the Sub-fund invests in markets that may be affected by a fall in liquidity. Low volumes of market transactions may have an impact on prices at which the manager opens or closes positions.

If one of these risks were to materialise, the Sub-fund's net asset value may fall.



## KEY INVESTOR INFORMATION

This document provides you with key investor information about this Sub-fund of the SICAV. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature and the risks of investing in this SICAV. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest.

## SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028

(hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

ISIN: CI-USD [H] – FR001400DN46 – USD – Accumulation

### OBJECTIVES AND INVESTMENT POLICY

The investment objective is to achieve an annualised performance (net of fees) above 4% over an investment period running from the sub-fund inception date, 22 November 2022, to 31 December 2028 at the latest. The sub-fund does not have a benchmark index.

The sub-fund aims to increase the value of the portfolio, in the medium and long term, through speculative (high yield) bonds from corporate issuers, rated between BB+ and CCC (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company or according to its own internal rating), and is therefore exposed to a risk of capital loss. The investment objective takes into account the estimate of the risk of default, the cost of hedging and management fees. This objective is based on the realisation of market assumptions laid down by the Management Company. It does not constitute the promise of a return or a performance. Investors should be aware that the performance indicated in the investment objective does not include all cases of default.

The sub-fund's investment strategy is to manage a diversified portfolio of debt securities composed, up to a limit of 100% of the sub-fund's net assets, of traditional, high yield bonds rated between BB+ and CCC (by Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company, or according to its own internal rating) that the manager considers to have been unfairly downgraded by the rating agencies, mainly issued (at least 60%) by corporate issuers with their registered office in an OECD member country and with maturities of a maximum of six months and one day after 31 December 2028 (final maturity of the product or early redemption options at the sub-fund's discretion).

Within the limit of 40% of the net assets, the sub-fund may hold securities from corporate issuers whose registered office is located outside of the OECD, including in emerging countries. The sub-fund will implement its investment strategy over an investment period through to a maturity date set by the Management Company (initially 31 December 2028). The strategy is not limited to holding bonds; the Management Company may make changes to the portfolio to take advantage of new opportunities in the market, or if it detects an increase in the risk of default of one of the issuers in the portfolio. These securities will be denominated in all OECD currencies and hedged against currency risk; however, there will be a residual currency risk of no more than 5% of net assets. The average duration of the debt securities will be between zero and seven years. The average duration of the debt securities will be calculated based on a portfolio comprising securities with a maximum maturity of 31 December 2028 plus six months and one day. Given the sub-fund's performance target and specific maximum maturity for securities held, the selection of securities may vary over time at the portfolio manager's discretion, depending on market opportunities and coming to maturity of securities. In particular, the sub-fund may invest up to 100%

of its assets in investment grade securities rated higher than BB+ (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company or according to its own internal rating). The Management Company does not use the ratings issued by ratings agencies automatically or in isolation, as it also applies its own internal analysis. In the event that the securities' rating is downgraded below CCC, the Management Company will decide whether or not to dispose of the securities in light of its own analysis, the interests of unitholders and market conditions. The sub-fund may invest up to 10% of its net assets (!) in units or shares of UCITS, (!) in EU AIFs and/or in foreign investment funds mentioned in R.214-25 that meet the criteria of article R.214-13 of the French Monetary and Financial Code. These funds may be managed by management companies of the ODDO BHF Group and will be compatible with the sub-fund's investment strategy. The sub-fund will invest on a discretionary basis in listed forward financial instruments in order to seek exposure to and hedge against interest rate risk and systematically for the purpose of hedging against currency risk (futures, options). It may also use swaps and forward exchange contracts on a discretionary basis to hedge against currency risk. Index credit default swaps (CDS) will be used only to hedge against credit risk up to a maximum of 100% of the sub-fund's net assets. The sub-fund will not use total return swaps. The sub-fund's maximum exposure to the markets (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 100% of the Fund's net assets.

Subscription period: new subscriptions will not be accepted after 12:00 (Paris time) on 31 December 2023 (subject to any early close or extension to be decided at the Management Company's discretion). Subscription, conversion and redemption requests are centralised by the depositary every Paris stock exchange trading day until 12:00 (Paris time, CET/CEST) and executed on the basis of the net asset value of the same day. The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

The CI-USD [H] share class distributes its income.

Recommended investment horizon: The recommended minimum investment horizon is the term through to the end of the investment period and each extension of the investment period (i.e. through to 31 December 2028 for the first period). This sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within this period.

### RISK AND REWARD PROFILE



Historical data, such as is used to calculate the synthetic indicator, may not be a reliable indication of the future risk profile of the Sub-fund. The risk profile is not guaranteed to remain unchanged and may shift over time. The lowest category does not mean a risk-free investment. The capital initially invested is not guaranteed.

#### Why is the Sub-fund placed in category 4?

This sub-fund presents a high level of risk compared with other funds composed predominantly of bonds. This may be attributed to the sub-fund's investment policy, which consists in selecting speculative (high yield) debt securities issued by corporate issuers of all geographic regions (including emerging countries). These securities may come with a high risk of default in comparison with investment grade bonds, which is not fully factored into the sub-fund's risk category.

**Material risks to the Sub-fund that are not taken into account in the indicator:**

**Impact of financial techniques:** taking into account the use of derivatives in particular, the Fund's maximum exposure to individual asset classes may exceed its net assets. In the event of unfavourable changes in the strategies used, the net asset value may fall more significantly than the markets to which the Fund is exposed. **Counterparty risk:** risk of a counterparty's default, causing it to default on payment. The Sub-fund may be exposed to this risk resulting from the use of forward financial instruments or temporary purchases and sales of securities contracts negotiated over-the-counter with a credit institution if the latter is unable to honour its commitments. **Credit risk:** this is the risk of a sudden downgrading of an issuer's credit rating or the risk of an issuer's insolvency. **Liquidity risk:** the Sub-fund invests in markets that may be affected by a fall in liquidity. Low volumes of market transactions may have an impact on prices at which the manager opens or closes positions.

If one of these risks were to materialise, the Sub-fund's net asset value may fall.



## KEY INVESTOR INFORMATION

This document provides you with key investor information about this Sub-fund of the SICAV. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature and the risks of investing in this SICAV. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest.

## SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028

(hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

ISIN: CN-EUR – FR001400C7Z3 – EUR – Accumulation

### OBJECTIVES AND INVESTMENT POLICY

The investment objective is to achieve an annualised performance (net of fees) above 3.90% over an investment period running from the sub-fund inception date, 22 November 2022, to 31 December 2028 at the latest. The sub-fund does not have a benchmark index.

The sub-fund aims to increase the value of the portfolio, in the medium and long term, through speculative (high yield) bonds from corporate issuers, rated between BB+ and CCC (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company or according to its own internal rating), and is therefore exposed to a risk of capital loss. The investment objective takes into account the estimate of the risk of default, the cost of hedging and management fees. This objective is based on the realisation of market assumptions laid down by the Management Company. It does not constitute the promise of a return or a performance. Investors should be aware that the performance indicated in the investment objective does not include all cases of default.

The sub-fund's investment strategy is to manage a diversified portfolio of debt securities composed, up to a limit of 100% of the sub-fund's net assets, of traditional, high yield bonds rated between BB+ and CCC (by Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company, or according to its own internal rating) that the manager considers to have been unfairly downgraded by the rating agencies, mainly issued (at least 60%) by corporate issuers with their registered office in an OECD member country and with maturities of a maximum of six months and one day after 31 December 2028 (final maturity of the product or early redemption options at the sub-fund's discretion).

Within the limit of 40% of the net assets, the sub-fund may hold securities from corporate issuers whose registered office is located outside of the OECD, including in emerging countries. The sub-fund will implement its investment strategy over an investment period through to a maturity date set by the Management Company (initially 31 December 2028). The strategy is not limited to holding bonds; the Management Company may make changes to the portfolio to take advantage of new opportunities in the market, or if it detects an increase in the risk of default of one of the issuers in the portfolio. These securities will be denominated in all OECD currencies and hedged against currency risk; however, there will be a residual currency risk of no more than 5% of net assets. The average duration of the debt securities will be between zero and seven years. The average duration of the debt securities will be calculated based on a portfolio comprising securities with a maximum maturity of 31 December 2028 plus six months and one day. Given the sub-fund's performance target and specific maximum maturity for securities held, the selection of securities may vary over time at the portfolio manager's discretion, depending on market opportunities and

coming to maturity of securities. In particular, the sub-fund may invest up to 100% of its assets in investment grade securities rated higher than BB+ (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company or according to its own internal rating). The Management Company does not use the ratings issued by ratings agencies automatically or in isolation, as it also applies its own internal analysis. In the event that the securities' rating is downgraded below CCC, the Management Company will decide whether or not to dispose of the securities in light of its own analysis, the interests of unitholders and market conditions. The sub-fund may invest up to 10% of its net assets (i) in units or shares of UCITS, (ii) in EU AIFs and/or in foreign investment funds mentioned in R.214-25 that meet the criteria of article R.214-13 of the French Monetary and Financial Code. These funds may be managed by management companies of the ODDO BHF Group and will be compatible with the sub-fund's investment strategy. The sub-fund will invest on a discretionary basis in listed forward financial instruments in order to seek exposure to and hedge against interest rate risk and systematically for the purpose of hedging against currency risk (futures, options). It may also use swaps and forward exchange contracts on a discretionary basis to hedge against currency risk. Index credit default swaps (CDS) will be used only to hedge against credit risk up to a maximum of 100% of the sub-fund's net assets. The sub-fund will not use total return swaps. The sub-fund's maximum exposure to the markets (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 100% of the Fund's net assets.

Subscription period: new subscriptions will not be accepted after 12:00 (Paris time) on 31 December 2023 (subject to any early close or extension to be decided at the Management Company's discretion). Subscription, conversion and redemption requests are centralised by the depositary every Paris stock exchange trading day until 12:00 (Paris time, CET/CEST) and executed on the basis of the net asset value of the same day. The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

The CN-EUR share class accumulates its income.

Recommended investment horizon: The recommended minimum investment horizon is the term through to the end of the investment period and each extension of the investment period (i.e. through to 31 December 2028 for the first period). This sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within this period.

### RISK AND REWARD PROFILE



Historical data, such as is used to calculate the synthetic indicator, may not be a reliable indication of the future risk profile of the Sub-fund. The risk profile is not guaranteed to remain unchanged and may shift over time. The lowest category does not mean a risk-free investment. The capital initially invested is not guaranteed.

#### Why is the Sub-fund placed in category 4?

This sub-fund presents a high level of risk compared with other funds composed predominantly of bonds. This may be attributed to the sub-fund's investment policy, which consists in selecting speculative (high yield) debt securities issued by corporate issuers of all geographic regions (including emerging countries). These securities may come with a high risk of default in comparison with investment grade bonds, which is not fully factored into the sub-fund's risk category.

**Material risks to the Sub-fund that are not taken into account in the indicator:**

**Impact of financial techniques:** taking into account the use of derivatives in particular, the Fund's maximum exposure to individual asset classes may exceed its net assets. In the event of unfavourable changes in the strategies used, the net asset value may fall more significantly than the markets to which the Fund is exposed. **Counterparty risk:** risk of a counterparty's default, causing it to default on payment. The Sub-fund may be exposed to this risk resulting from the use of forward financial instruments or temporary purchases and sales of securities contracts negotiated over-the-counter with a credit institution if the latter is unable to honour its commitments. **Credit risk:** this is the risk of a sudden downgrading of an issuer's credit rating or the risk of an issuer's insolvency. **Liquidity risk:** the Sub-fund invests in markets that may be affected by a fall in liquidity. Low volumes of market transactions may have an impact on prices at which the manager opens or closes positions.

If one of these risks were to materialise, the Sub-fund's net asset value may fall.



## KEY INVESTOR INFORMATION

This document provides you with key investor information about this Sub-fund of the SICAV. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature and the risks of investing in this SICAV. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest.

## SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028

(hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

ISIN: CR-CHF [H] - FR001400DN38 - CHF - Accumulation

### OBJECTIVES AND INVESTMENT POLICY

The investment objective is to achieve an annualised performance (net of fees) above 3.30% over an investment period running from the sub-fund inception date, 22 November 2022, to 31 December 2028 at the latest. The sub-fund does not have a benchmark index.

The sub-fund aims to increase the value of the portfolio, in the medium and long term, through speculative (high yield) bonds from corporate issuers, rated between BB+ and CCC (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company or according to its own internal rating), and is therefore exposed to a risk of capital loss. The investment objective takes into account the estimate of the risk of default, the cost of hedging and management fees. This objective is based on the realisation of market assumptions laid down by the Management Company. It does not constitute the promise of a return or a performance. Investors should be aware that the performance indicated in the investment objective does not include all cases of default.

The sub-fund's investment strategy is to manage a diversified portfolio of debt securities composed, up to a limit of 100% of the sub-fund's net assets, of traditional, high yield bonds rated between BB+ and CCC (by Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company, or according to its own internal rating) that the manager considers to have been unfairly downgraded by the rating agencies, mainly issued (at least 60%) by corporate issuers with their registered office in an OECD member country and with maturities of a maximum of six months and one day after 31 December 2028 (final maturity of the product or early redemption options at the sub-fund's discretion).

Within the limit of 40% of the net assets, the sub-fund may hold securities from corporate issuers whose registered office is located outside of the OECD, including in emerging countries. The sub-fund will implement its investment strategy over an investment period through to a maturity date set by the Management Company (initially 31 December 2028). The strategy is not limited to holding bonds; the Management Company may make changes to the portfolio to take advantage of new opportunities in the market, or if it detects an increase in the risk of default of one of the issuers in the portfolio. These securities will be denominated in all OECD currencies and hedged against currency risk; however, there will be a residual currency risk of no more than 5% of net assets. The average duration of the debt securities will be between zero and seven years. The average duration of the debt securities will be calculated based on a portfolio comprising securities with a maximum maturity of 31 December 2028 plus six months and one day. Given the sub-fund's performance target and specific maximum maturity for securities held, the selection of securities may vary over time at the portfolio manager's discretion, depending on market opportunities and

coming to maturity of securities. In particular, the sub-fund may invest up to 100% of its assets in investment grade securities rated higher than BB+ (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company or according to its own internal rating). The Management Company does not use the ratings issued by ratings agencies automatically or in isolation, as it also applies its own internal analysis. In the event that the securities' rating is downgraded below CCC, the Management Company will decide whether or not to dispose of the securities in light of its own analysis, the interests of unitholders and market conditions. The sub-fund may invest up to 10% of its net assets (I) in units or shares of UCITS, (II) in EU AIFs and/or in foreign investment funds mentioned in R.214-25 that meet the criteria of article R.214-13 of the French Monetary and Financial Code. These funds may be managed by management companies of the ODDO BHF Group and will be compatible with the sub-fund's investment strategy. The sub-fund will invest on a discretionary basis in listed forward financial instruments in order to seek exposure to and hedge against interest rate risk and systematically for the purpose of hedging against currency risk (futures, options). It may also use swaps and forward exchange contracts on a discretionary basis to hedge against currency risk. Index credit default swaps (CDS) will be used only to hedge against credit risk up to a maximum of 100% of the sub-fund's net assets. The sub-fund will not use total return swaps. The sub-fund's maximum exposure to the markets (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 100% of the Fund's net assets.

Subscription period: new subscriptions will not be accepted after 12:00 (Paris time) on 31 December 2023 (subject to any early close or extension to be decided at the Management Company's discretion). Subscription, conversion and redemption requests are centralised by the depositary every Paris stock exchange trading day until 12:00 (Paris time, CET/CEST) and executed on the basis of the net asset value of the same day. The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

The CR-CHF [H] share class accumulates its income.

Recommended investment horizon: The recommended minimum investment horizon is the term through to the end of the investment period and each extension of the investment period (i.e. through to 31 December 2028 for the first period). This sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within this period.

### RISK AND REWARD PROFILE



Historical data, such as is used to calculate the synthetic indicator, may not be a reliable indication of the future risk profile of the Sub-fund. The risk profile is not guaranteed to remain unchanged and may shift over time. The lowest category does not mean a risk-free investment. The capital initially invested is not guaranteed.

#### Why is the Sub-fund placed in category 4?

This sub-fund presents a high level of risk compared with other funds composed predominantly of bonds. This may be attributed to the sub-fund's investment policy, which consists in selecting speculative (high yield) debt securities issued by corporate issuers of all geographic regions (including emerging countries). These securities may come with a high risk of default in comparison with investment grade bonds, which is not fully factored into the sub-fund's risk category.

Material risks to the Sub-fund that are not taken into account in the indicator:

**Impact of financial techniques:** taking into account the use of derivatives in particular, the Fund's maximum exposure to individual asset classes may exceed its net assets. In the event of unfavourable changes in the strategies used, the net asset value may fall more significantly than the markets to which the Fund is exposed. **Counterparty risk:** risk of a counterparty's default, causing it to default on payment. The Sub-fund may be exposed to this risk resulting from the use of forward financial instruments or temporary purchases and sales of securities contracts negotiated over-the-counter with a credit institution if the latter is unable to honour its commitments. **Credit risk:** this is the risk of a sudden downgrading of an issuer's credit rating or the risk of an issuer's insolvency. **Liquidity risk:** the Sub-fund invests in markets that may be affected by a fall in liquidity. Low volumes of market transactions may have an impact on prices at which the manager opens or closes positions.

If one of these risks were to materialise, the Sub-fund's net asset value may fall.



## KEY INVESTOR INFORMATION

This document provides you with key investor information about this Sub-fund of the SICAV. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature and the risks of investing in this SICAV. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest.

## SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028

(hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

ISIN: CR-EUR - FR001400C7W0 - EUR - Accumulation

### OBJECTIVES AND INVESTMENT POLICY

The investment objective is to achieve an annualised performance (net of fees) above 3.30% over an investment period running from the sub-fund inception date, 22 November 2022, to 31 December 2028 at the latest. The sub-fund does not have a benchmark index.

The sub-fund aims to increase the value of the portfolio, in the medium and long term, through speculative (high yield) bonds from corporate issuers, rated between BB+ and CCC (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company or according to its own internal rating), and is therefore exposed to a risk of capital loss. The investment objective takes into account the estimate of the risk of default, the cost of hedging and management fees. This objective is based on the realisation of market assumptions laid down by the Management Company. It does not constitute the promise of a return or a performance. Investors should be aware that the performance indicated in the investment objective does not include all cases of default.

The sub-fund's investment strategy is to manage a diversified portfolio of debt securities composed, up to a limit of 100% of the sub-fund's net assets, of traditional, high yield bonds rated between BB+ and CCC (by Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company, or according to its own internal rating) that the manager considers to have been unfairly downgraded by the rating agencies, mainly issued (at least 60%) by corporate issuers with their registered office in an OECD member country and with maturities of a maximum of six months and one day after 31 December 2028 (final maturity of the product or early redemption options at the sub-fund's discretion).

Within the limit of 40% of the net assets, the sub-fund may hold securities from corporate issuers whose registered office is located outside of the OECD, including in emerging countries. The sub-fund will implement its investment strategy over an investment period through to a maturity date set by the Management Company (initially 31 December 2028). The strategy is not limited to holding bonds; the Management Company may make changes to the portfolio to take advantage of new opportunities in the market, or if it detects an increase in the risk of default of one of the issuers in the portfolio. These securities will be denominated in all OECD currencies and hedged against currency risk; however, there will be a residual currency risk of no more than 5% of net assets. The average duration of the debt securities will be between zero and seven years. The average duration of the debt securities will be calculated based on a portfolio comprising securities with a maximum maturity of 31 December 2028 plus six months and one day. Given the sub-fund's performance target and specific maximum maturity for securities held, the selection of securities may vary over time at the portfolio manager's discretion, depending on market opportunities and

coming to maturity of securities. In particular, the sub-fund may invest up to 100% of its assets in investment grade securities rated higher than BB+ (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company or according to its own internal rating). The Management Company does not use the ratings issued by ratings agencies automatically or in isolation, as it also applies its own internal analysis. In the event that the securities' rating is downgraded below CCC, the Management Company will decide whether or not to dispose of the securities in light of its own analysis, the interests of unitholders and market conditions. The sub-fund may invest up to 10% of its net assets (i) in units or shares of UCITS, (ii) in EU AIFs and/or in foreign investment funds mentioned in R.214-25 that meet the criteria of article R.214-13 of the French Monetary and Financial Code. These funds may be managed by management companies of the ODDO BHF Group and will be compatible with the sub-fund's investment strategy. The sub-fund will invest on a discretionary basis in listed forward financial instruments in order to seek exposure to and hedge against interest rate risk and systematically for the purpose of hedging against currency risk (futures, options). It may also use swaps and forward exchange contracts on a discretionary basis to hedge against currency risk. Index credit default swaps (CDS) will be used only to hedge against credit risk up to a maximum of 100% of the sub-fund's net assets. The sub-fund will not use total return swaps. The sub-fund's maximum exposure to the markets (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 100% of the Fund's net assets.

Subscription period: new subscriptions will not be accepted after 12:00 (Paris time) on 31 December 2023 (subject to any early close or extension to be decided at the Management Company's discretion). Subscription, conversion and redemption requests are centralised by the depositary every Paris stock exchange trading day until 12:00 (Paris time, CET/CEST) and executed on the basis of the net asset value of the same day. The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

The CR-EUR share class accumulates its income.

Recommended investment horizon: The recommended minimum investment horizon is the term through to the end of the investment period and each extension of the investment period (i.e. through to 31 December 2028 for the first period). This sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within this period.

### RISK AND REWARD PROFILE



Historical data, such as is used to calculate the synthetic indicator, may not be a reliable indication of the future risk profile of the Sub-fund. The risk profile is not guaranteed to remain unchanged and may shift over time. The lowest category does not mean a risk-free investment. The capital initially invested is not guaranteed.

#### Why is the Sub-fund placed in category 4?

This sub-fund presents a high level of risk compared with other funds composed predominantly of bonds. This may be attributed to the sub-fund's investment policy, which consists in selecting speculative (high yield) debt securities issued by corporate issuers of all geographic regions (including emerging countries). These securities may come with a high risk of default in comparison with investment grade bonds, which is not fully factored into the sub-fund's risk category.

**Material risks to the Sub-fund that are not taken into account in the indicator:**

**Impact of financial techniques:** taking into account the use of derivatives in particular, the Fund's maximum exposure to individual asset classes may exceed its net assets. In the event of unfavourable changes in the strategies used, the net asset value may fall more significantly than the markets to which the Fund is exposed. **Counterparty risk:** risk of a counterparty's default, causing it to default on payment. The Sub-fund may be exposed to this risk resulting from the use of forward financial instruments or temporary purchases and sales of securities contracts negotiated over-the-counter with a credit institution if the latter is unable to honour its commitments. **Credit risk:** this is the risk of a sudden downgrading of an issuer's credit rating or the risk of an issuer's insolvency. **Liquidity risk:** the Sub-fund invests in markets that may be affected by a fall in liquidity. Low volumes of market transactions may have an impact on prices at which the manager opens or closes positions.

If one of these risks were to materialise, the Sub-fund's net asset value may fall.



## KEY INVESTOR INFORMATION

This document provides you with key investor information about this Sub-fund of the SICAV. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature and the risks of investing in this SICAV. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest.

## SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028

(hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

ISIN: CR-USD [H] - FR001400DN53 – USD - Accumulation

### OBJECTIVES AND INVESTMENT POLICY

The investment objective is to achieve an annualised performance (net of fees) above 3.30% over an investment period running from the sub-fund inception date, 22 November 2022, to 31 December 2028 at the latest. The sub-fund does not have a benchmark index.

The sub-fund aims to increase the value of the portfolio, in the medium and long term, through speculative (high yield) bonds from corporate issuers, rated between BB+ and CCC (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company or according to its own internal rating), and is therefore exposed to a risk of capital loss. The investment objective takes into account the estimate of the risk of default, the cost of hedging and management fees. This objective is based on the realisation of market assumptions laid down by the Management Company. It does not constitute the promise of a return or a performance. Investors should be aware that the performance indicated in the investment objective does not include all cases of default.

The sub-fund's investment strategy is to manage a diversified portfolio of debt securities composed, up to a limit of 100% of the sub-fund's net assets, of traditional, high yield bonds rated between BB+ and CCC (by Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company, or according to its own internal rating) that the manager considers to have been unfairly downgraded by the rating agencies, mainly issued (at least 60%) by corporate issuers with their registered office in an OECD member country and with maturities of a maximum of six months and one day after 31 December 2028 (final maturity of the product or early redemption options at the sub-fund's discretion).

Within the limit of 40% of the net assets, the sub-fund may hold securities from corporate issuers whose registered office is located outside of the OECD, including in emerging countries. The sub-fund will implement its investment strategy over an investment period through to a maturity date set by the Management Company (initially 31 December 2028). The strategy is not limited to holding bonds; the Management Company may make changes to the portfolio to take advantage of new opportunities in the market, or if it detects an increase in the risk of default of one of the issuers in the portfolio. These securities will be denominated in all OECD currencies and hedged against currency risk; however, there will be a residual currency risk of no more than 5% of net assets. The average duration of the debt securities will be between zero and seven years. The average duration of the debt securities will be calculated based on a portfolio comprising securities with a maximum maturity of 31 December 2028 plus six months and one day. Given the sub-fund's performance target and specific maximum maturity for securities held, the selection of securities may vary over time at the portfolio manager's discretion, depending on market opportunities and

coming to maturity of securities. In particular, the sub-fund may invest up to 100% of its assets in investment grade securities rated higher than BB+ (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company or according to its own internal rating). The Management Company does not use the ratings issued by ratings agencies automatically or in isolation, as it also applies its own internal analysis. In the event that the securities' rating is downgraded below CCC, the Management Company will decide whether or not to dispose of the securities in light of its own analysis, the interests of unitholders and market conditions. The sub-fund may invest up to 10% of its net assets (i) in units or shares of UCITS, (ii) in EU AIFs and/or in foreign investment funds mentioned in R.214-25 that meet the criteria of article R.214-13 of the French Monetary and Financial Code. These funds may be managed by management companies of the ODDO BHF Group and will be compatible with the sub-fund's investment strategy. The sub-fund will invest on a discretionary basis in listed forward financial instruments in order to seek exposure to and hedge against interest rate risk and systematically for the purpose of hedging against currency risk (futures, options). It may also use swaps and forward exchange contracts on a discretionary basis to hedge against currency risk. Index credit default swaps (CDS) will be used only to hedge against credit risk up to a maximum of 100% of the sub-fund's net assets. The sub-fund will not use total return swaps. The sub-fund's maximum exposure to the markets (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 100% of the Fund's net assets.

Subscription period: new subscriptions will not be accepted after 12:00 (Paris time) on 31 December 2023 (subject to any early close or extension to be decided at the Management Company's discretion). Subscription, conversion and redemption requests are centralised by the depositary every Paris stock exchange trading day until 12:00 (Paris time, CET/CEST) and executed on the basis of the net asset value of the same day. The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

The CR-USD [H] share class accumulates its income.

Recommended investment horizon: The recommended minimum investment horizon is the term through to the end of the investment period and each extension of the investment period (i.e. through to 31 December 2028 for the first period). This sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within this period.

### RISK AND REWARD PROFILE



Historical data, such as is used to calculate the synthetic indicator, may not be a reliable indication of the future risk profile of the Sub-fund. The risk profile is not guaranteed to remain unchanged and may shift over time. The lowest category does not mean a risk-free investment. The capital initially invested is not guaranteed.

#### Why is the Sub-fund placed in category 4?

This sub-fund presents a high level of risk compared with other funds composed predominantly of bonds. This may be attributed to the sub-fund's investment policy, which consists in selecting speculative (high yield) debt securities issued by corporate issuers of all geographic regions (including emerging countries). These securities may come with a high risk of default in comparison with investment grade bonds, which is not fully factored into the sub-fund's risk category.

**Material risks to the Sub-fund that are not taken into account in the indicator:**

**Impact of financial techniques:** taking into account the use of derivatives in particular, the Fund's maximum exposure to individual asset classes may exceed its net assets. In the event of unfavourable changes in the strategies used, the net asset value may fall more significantly than the markets to which the Fund is exposed. **Counterparty risk:** risk of a counterparty's default, causing it to default on payment. The Sub-fund may be exposed to this risk resulting from the use of forward financial instruments or temporary purchases and sales of securities contracts negotiated over-the-counter with a credit institution if the latter is unable to honour its commitments. **Credit risk:** this is the risk of a sudden downgrading of an issuer's credit rating or the risk of an issuer's insolvency. **Liquidity risk:** the Sub-fund invests in markets that may be affected by a fall in liquidity. Low volumes of market transactions may have an impact on prices at which the manager opens or closes positions.

If one of these risks were to materialise, the Sub-fund's net asset value may fall.



## KEY INVESTOR INFORMATION

This document provides you with key investor information about this Sub-fund of the SICAV. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature and the risks of investing in this SICAV. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest.

## SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028

(hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

ISIN: D1w-EUR - FR001400C7Y6 - EUR - Distribution

### OBJECTIVES AND INVESTMENT POLICY

The investment objective is to achieve an annualised performance (net of fees) above 4% over an investment period running from the sub-fund inception date, 22 November 2022, to 31 December 2028 at the latest. The sub-fund does not have a benchmark index.

The sub-fund aims to increase the value of the portfolio, in the medium and long term, through speculative (high yield) bonds from corporate issuers, rated between BB+ and CCC (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company or according to its own internal rating), and is therefore exposed to a risk of capital loss. The investment objective takes into account the estimate of the risk of default, the cost of hedging and management fees. This objective is based on the realisation of market assumptions laid down by the Management Company. It does not constitute the promise of a return or a performance. Investors should be aware that the performance indicated in the investment objective does not include all cases of default.

The sub-fund's investment strategy is to manage a diversified portfolio of debt securities composed, up to a limit of 100% of the sub-fund's net assets, of traditional, high yield bonds rated between BB+ and CCC (by Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company, or according to its own internal rating) that the manager considers to have been unfairly downgraded by the rating agencies, mainly issued (at least 60%) by corporate issuers with their registered office in an OECD member country and with maturities of a maximum of six months and one day after 31 December 2028 (final maturity of the product or early redemption options at the sub-fund's discretion).

Within the limit of 40% of the net assets, the sub-fund may hold securities from corporate issuers whose registered office is located outside of the OECD, including in emerging countries. The sub-fund will implement its investment strategy over an investment period through to a maturity date set by the Management Company (initially 31 December 2028). The strategy is not limited to holding bonds; the Management Company may make changes to the portfolio to take advantage of new opportunities in the market, or if it detects an increase in the risk of default of one of the issuers in the portfolio. These securities will be denominated in all OECD currencies and hedged against currency risk; however, there will be a residual currency risk of no more than 5% of net assets. The average duration of the debt securities will be between zero and seven years. The average duration of the debt securities will be calculated based on a portfolio comprising securities with a maximum maturity of 31 December 2028 plus six months and one day. Given the sub-fund's performance target and specific maximum maturity for securities held, the selection of securities may vary over time at the portfolio manager's discretion, depending on market opportunities and

coming to maturity of securities. In particular, the sub-fund may invest up to 100% of its assets in investment grade securities rated higher than BB+ (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company or according to its own internal rating). The Management Company does not use the ratings issued by ratings agencies automatically or in isolation, as it also applies its own internal analysis. In the event that the securities' rating is downgraded below CCC, the Management Company will decide whether or not to dispose of the securities in light of its own analysis, the interests of unitholders and market conditions. The sub-fund may invest up to 10% of its net assets (i) in units or shares of UCITS, (ii) in EU AIFs and/or in foreign investment funds mentioned in R.214-25 that meet the criteria of article R.214-13 of the French Monetary and Financial Code. These funds may be managed by management companies of the ODDO BHF Group and will be compatible with the sub-fund's investment strategy. The sub-fund will invest on a discretionary basis in listed forward financial instruments in order to seek exposure to and hedge against interest rate risk and systematically for the purpose of hedging against currency risk (futures, options). It may also use swaps and forward exchange contracts on a discretionary basis to hedge against currency risk. Index credit default swaps (CDS) will be used only to hedge against credit risk up to a maximum of 100% of the sub-fund's net assets. The sub-fund will not use total return swaps. The sub-fund's maximum exposure to the markets (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 100% of the Fund's net assets.

Subscription period: new subscriptions will not be accepted after 12:00 (Paris time) on 31 December 2023 (subject to any early close or extension to be decided at the Management Company's discretion). Subscription, conversion and redemption requests are centralised by the depositary every Paris stock exchange trading day until 12:00 (Paris time, CET/CEST) and executed on the basis of the net asset value of the same day. The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

The D1w-EUR share class distributes its income.

Recommended investment horizon: The recommended minimum investment horizon is the term through to the end of the investment period and each extension of the investment period (i.e. through to 31 December 2028 for the first period). This sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within this period.

### RISK AND REWARD PROFILE



Historical data, such as is used to calculate the synthetic indicator, may not be a reliable indication of the future risk profile of the Sub-fund. The risk profile is not guaranteed to remain unchanged and may shift over time. The lowest category does not mean a risk-free investment. The capital initially invested is not guaranteed.

#### Why is the Sub-fund placed in category 4?

This sub-fund presents a high level of risk compared with other funds composed predominantly of bonds. This may be attributed to the sub-fund's investment policy, which consists in selecting speculative (high yield) debt securities issued by corporate issuers of all geographic regions (including emerging countries). These securities may come with a high risk of default in comparison with investment grade bonds, which is not fully factored into the sub-fund's risk category.

**Material risks to the Sub-fund that are not taken into account in the indicator:**

**Impact of financial techniques:** taking into account the use of derivatives in particular, the Fund's maximum exposure to individual asset classes may exceed its net assets. In the event of unfavourable changes in the strategies used, the net asset value may fall more significantly than the markets to which the Fund is exposed. **Counterparty risk:** risk of a counterparty's default, causing it to default on payment. The Sub-fund may be exposed to this risk resulting from the use of forward financial instruments or temporary purchases and sales of securities contracts negotiated over-the-counter with a credit institution if the latter is unable to honour its commitments. **Credit risk:** this is the risk of a sudden downgrading of an issuer's credit rating or the risk of an issuer's insolvency. **Liquidity risk:** the Sub-fund invests in markets that may be affected by a fall in liquidity. Low volumes of market transactions may have an impact on prices at which the manager opens or closes positions.

If one of these risks were to materialise, the Sub-fund's net asset value may fall.



## KEY INVESTOR INFORMATION

This document provides you with key investor information about this Sub-fund of the SICAV. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature and the risks of investing in this SICAV. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest.

## SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028

(hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

ISIN: DN-EUR - FR001400C809 - EUR - Distribution

### OBJECTIVES AND INVESTMENT POLICY

The investment objective is to achieve an annualised performance (net of fees) above 3.90% over an investment period running from the sub-fund inception date, 22 November 2022, to 31 December 2028 at the latest. The sub-fund does not have a benchmark index.

The sub-fund aims to increase the value of the portfolio, in the medium and long term, through speculative (high yield) bonds from corporate issuers, rated between BB+ and CCC (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company or according to its own internal rating), and is therefore exposed to a risk of capital loss. The investment objective takes into account the estimate of the risk of default, the cost of hedging and management fees. This objective is based on the realisation of market assumptions laid down by the Management Company. It does not constitute the promise of a return or a performance. Investors should be aware that the performance indicated in the investment objective does not include all cases of default.

The sub-fund's investment strategy is to manage a diversified portfolio of debt securities composed, up to a limit of 100% of the sub-fund's net assets, of traditional, high yield bonds rated between BB+ and CCC (by Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company, or according to its own internal rating) that the manager considers to have been unfairly downgraded by the rating agencies, mainly issued (at least 60%) by corporate issuers with their registered office in an OECD member country and with maturities of a maximum of six months and one day after 31 December 2028 (final maturity of the product or early redemption options at the sub-fund's discretion).

Within the limit of 40% of the net assets, the sub-fund may hold securities from corporate issuers whose registered office is located outside of the OECD, including in emerging countries. The sub-fund will implement its investment strategy over an investment period through to a maturity date set by the Management Company (initially 31 December 2028). The strategy is not limited to holding bonds; the Management Company may make changes to the portfolio to take advantage of new opportunities in the market, or if it detects an increase in the risk of default of one of the issuers in the portfolio. These securities will be denominated in all OECD currencies and hedged against currency risk; however, there will be a residual currency risk of no more than 5% of net assets. The average duration of the debt securities will be between zero and seven years. The average duration of the debt securities will be calculated based on a portfolio comprising securities with a maximum maturity of 31 December 2028 plus six months and one day. Given the sub-fund's performance target and specific maximum maturity for securities held, the selection of securities may vary over time at the portfolio manager's discretion, depending on market opportunities and

coming to maturity of securities. In particular, the sub-fund may invest up to 100% of its assets in investment grade securities rated higher than BB+ (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company or according to its own internal rating). The Management Company does not use the ratings issued by ratings agencies automatically or in isolation, as it also applies its own internal analysis. In the event that the securities' rating is downgraded below CCC, the Management Company will decide whether or not to dispose of the securities in light of its own analysis, the interests of unitholders and market conditions. The sub-fund may invest up to 10% of its net assets (I) in units or shares of UCITS, (II) in EU AIFs and/or in foreign investment funds mentioned in R.214-25 that meet the criteria of article R.214-13 of the French Monetary and Financial Code. These funds may be managed by management companies of the ODDO BHF Group and will be compatible with the sub-fund's investment strategy. The sub-fund will invest on a discretionary basis in listed forward financial instruments in order to seek exposure to and hedge against interest rate risk and systematically for the purpose of hedging against currency risk (futures, options). It may also use swaps and forward exchange contracts on a discretionary basis to hedge against currency risk. Index credit default swaps (CDS) will be used only to hedge against credit risk up to a maximum of 100% of the sub-fund's net assets. The sub-fund will not use total return swaps. The sub-fund's maximum exposure to the markets (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 100% of the Fund's net assets.

Subscription period: new subscriptions will not be accepted after 12:00 (Paris time) on 31 December 2023 (subject to any early close or extension to be decided at the Management Company's discretion). Subscription, conversion and redemption requests are centralised by the depositary every Paris stock exchange trading day until 12:00 (Paris time, CET/CEST) and executed on the basis of the net asset value of the same day. The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

The DN-EUR share class distributes its income.

Recommended investment horizon: The recommended minimum investment horizon is the term through to the end of the investment period and each extension of the investment period (i.e. through to 31 December 2028 for the first period). This sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within this period.

### RISK AND REWARD PROFILE



Historical data, such as is used to calculate the synthetic indicator, may not be a reliable indication of the future risk profile of the Sub-fund. The risk profile is not guaranteed to remain unchanged and may shift over time. The lowest category does not mean a risk-free investment. The capital initially invested is not guaranteed.

#### Why is the Sub-fund placed in category 4?

This sub-fund presents a high level of risk compared with other funds composed predominantly of bonds. This may be attributed to the sub-fund's investment policy, which consists in selecting speculative (high yield) debt securities issued by corporate issuers of all geographic regions (including emerging countries). These securities may come with a high risk of default in comparison with investment grade bonds, which is not fully factored into the sub-fund's risk category.

**Material risks to the Sub-fund that are not taken into account in the indicator:**

**Impact of financial techniques:** taking into account the use of derivatives in particular, the Fund's maximum exposure to individual asset classes may exceed its net assets. In the event of unfavourable changes in the strategies used, the net asset value may fall more significantly than the markets to which the Fund is exposed. **Counterparty risk:** risk of a counterparty's default, causing it to default on payment. The Sub-fund may be exposed to this risk resulting from the use of forward financial instruments or temporary purchases and sales of securities contracts negotiated over-the-counter with a credit institution if the latter is unable to honour its commitments. **Credit risk:** this is the risk of a sudden downgrading of an issuer's credit rating or the risk of an issuer's insolvency. **Liquidity risk:** the Sub-fund invests in markets that may be affected by a fall in liquidity. Low volumes of market transactions may have an impact on prices at which the manager opens or closes positions.

If one of these risks were to materialise, the Sub-fund's net asset value may fall.



## KEY INVESTOR INFORMATION

This document provides you with key investor information about this Sub-fund of the SICAV. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature and the risks of investing in this SICAV. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest.

## SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028

(hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

ISIN: DNw-EUR - FR001400C817 - EUR - Distribution

### OBJECTIVES AND INVESTMENT POLICY

The investment objective is to achieve an annualised performance (net of fees) above 3.90% over an investment period running from the sub-fund inception date, 22 November 2022, to 31 December 2028 at the latest. The sub-fund does not have a benchmark index.

The sub-fund aims to increase the value of the portfolio, in the medium and long term, through speculative (high yield) bonds from corporate issuers, rated between BB+ and CCC (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company or according to its own internal rating), and is therefore exposed to a risk of capital loss. The investment objective takes into account the estimate of the risk of default, the cost of hedging and management fees. This objective is based on the realisation of market assumptions laid down by the Management Company. It does not constitute the promise of a return or a performance. Investors should be aware that the performance indicated in the investment objective does not include all cases of default.

The sub-fund's investment strategy is to manage a diversified portfolio of debt securities composed, up to a limit of 100% of the sub-fund's net assets, of traditional, high yield bonds rated between BB+ and CCC (by Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company, or according to its own internal rating) that the manager considers to have been unfairly downgraded by the rating agencies, mainly issued (at least 60%) by corporate issuers with their registered office in an OECD member country and with maturities of a maximum of six months and one day after 31 December 2028 (final maturity of the product or early redemption options at the sub-fund's discretion).

Within the limit of 40% of the net assets, the sub-fund may hold securities from corporate issuers whose registered office is located outside of the OECD, including in emerging countries. The sub-fund will implement its investment strategy over an investment period through to a maturity date set by the Management Company (initially 31 December 2028). The strategy is not limited to holding bonds; the Management Company may make changes to the portfolio to take advantage of new opportunities in the market, or if it detects an increase in the risk of default of one of the issuers in the portfolio. These securities will be denominated in all OECD currencies and hedged against currency risk; however, there will be a residual currency risk of no more than 5% of net assets. The average duration of the debt securities will be between zero and seven years. The average duration of the debt securities will be calculated based on a portfolio comprising securities with a maximum maturity of 31 December 2028 plus six months and one day. Given the sub-fund's performance target and specific maximum maturity for securities held, the selection of securities may vary over time at the portfolio manager's discretion, depending on market opportunities and

coming to maturity of securities. In particular, the sub-fund may invest up to 100% of its assets in investment grade securities rated higher than BB+ (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company or according to its own internal rating). The Management Company does not use the ratings issued by ratings agencies automatically or in isolation, as it also applies its own internal analysis. In the event that the securities' rating is downgraded below CCC, the Management Company will decide whether or not to dispose of the securities in light of its own analysis, the interests of unitholders and market conditions. The sub-fund may invest up to 10% of its net assets (i) in units or shares of UCITS, (ii) in EU AIFs and/or in foreign investment funds mentioned in R.214-25 that meet the criteria of article R.214-13 of the French Monetary and Financial Code. These funds may be managed by management companies of the ODDO BHF Group and will be compatible with the sub-fund's investment strategy. The sub-fund will invest on a discretionary basis in listed forward financial instruments in order to seek exposure to and hedge against interest rate risk and systematically for the purpose of hedging against currency risk (futures, options). It may also use swaps and forward exchange contracts on a discretionary basis to hedge against currency risk. Index credit default swaps (CDS) will be used only to hedge against credit risk up to a maximum of 100% of the sub-fund's net assets. The sub-fund will not use total return swaps. The sub-fund's maximum exposure to the markets (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 100% of the Fund's net assets.

Subscription period: new subscriptions will not be accepted after 12:00 (Paris time) on 31 December 2023 (subject to any early close or extension to be decided at the Management Company's discretion). Subscription, conversion and redemption requests are centralised by the depositary every Paris stock exchange trading day until 12:00 (Paris time, CET/CEST) and executed on the basis of the net asset value of the same day. The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

The DNw-EUR share class distributes its income.

Recommended investment horizon: The recommended minimum investment horizon is the term through to the end of the investment period and each extension of the investment period (i.e. through to 31 December 2028 for the first period). This sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within this period.

### RISK AND REWARD PROFILE



Historical data, such as is used to calculate the synthetic indicator, may not be a reliable indication of the future risk profile of the Sub-fund. The risk profile is not guaranteed to remain unchanged and may shift over time. The lowest category does not mean a risk-free investment. The capital initially invested is not guaranteed.

#### Why is the Sub-fund placed in category 4?

This sub-fund presents a high level of risk compared with other funds composed predominantly of bonds. This may be attributed to the sub-fund's investment policy, which consists in selecting speculative (high yield) debt securities issued by corporate issuers of all geographic regions (including emerging countries). These securities may come with a high risk of default in comparison with investment grade bonds, which is not fully factored into the sub-fund's risk category.

**Material risks to the Sub-fund that are not taken into account in the indicator:**

**Impact of financial techniques:** taking into account the use of derivatives in particular, the Fund's maximum exposure to individual asset classes may exceed its net assets. In the event of unfavourable changes in the strategies used, the net asset value may fall more significantly than the markets to which the Fund is exposed. **Counterparty risk:** risk of a counterparty's default, causing it to default on payment. The Sub-fund may be exposed to this risk resulting from the use of forward financial instruments or temporary purchases and sales of securities contracts negotiated over-the-counter with a credit institution if the latter is unable to honour its commitments. **Credit risk:** this is the risk of a sudden downgrading of an issuer's credit rating or the risk of an issuer's insolvency. **Liquidity risk:** the Sub-fund invests in markets that may be affected by a fall in liquidity. Low volumes of market transactions may have an impact on prices at which the manager opens or closes positions.

If one of these risks were to materialise, the Sub-fund's net asset value may fall.



**KEY INVESTOR INFORMATION**

This document provides you with key investor information about this Sub-fund of the SICAV. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature and the risks of investing in this SICAV. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest.

**SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028**

(hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

ISIN: DR-EUR - FR001400C825 - EUR - Distribution

**OBJECTIVES AND INVESTMENT POLICY**

The investment objective is to achieve an annualised performance (net of fees) above 3.30% over an investment period running from the sub-fund inception date, 22 November 2022, to 31 December 2028 at the latest. The sub-fund does not have a benchmark index.

The sub-fund aims to increase the value of the portfolio, in the medium and long term, through speculative (high yield) bonds from corporate issuers, rated between BB+ and CCC (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company or according to its own internal rating), and is therefore exposed to a risk of capital loss. The investment objective takes into account the estimate of the risk of default, the cost of hedging and management fees. This objective is based on the realisation of market assumptions laid down by the Management Company. It does not constitute the promise of a return or a performance. Investors should be aware that the performance indicated in the investment objective does not include all cases of default.

The sub-fund's investment strategy is to manage a diversified portfolio of debt securities composed, up to a limit of 100% of the sub-fund's net assets, of traditional, high yield bonds rated between BB+ and CCC (by Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company, or according to its own internal rating) that the manager considers to have been unfairly downgraded by the rating agencies, mainly issued (at least 60%) by corporate issuers with their registered office in an OECD member country and with maturities of a maximum of six months and one day after 31 December 2028 (final maturity of the product or early redemption options at the sub-fund's discretion).

Within the limit of 40% of the net assets, the sub-fund may hold securities from corporate issuers whose registered office is located outside of the OECD, including in emerging countries. The sub-fund will implement its investment strategy over an investment period through to a maturity date set by the Management Company (initially 31 December 2028). The strategy is not limited to holding bonds; the Management Company may make changes to the portfolio to take advantage of new opportunities in the market, or if it detects an increase in the risk of default of one of the issuers in the portfolio. These securities will be denominated in all OECD currencies and hedged against currency risk; however, there will be a residual currency risk of no more than 5% of net assets. The average duration of the debt securities will be between zero and seven years. The average duration of the debt securities will be calculated based on a portfolio comprising securities with a maximum maturity of 31 December 2028 plus six months and one day. Given the sub-fund's performance target and specific maximum maturity for securities held, the selection of securities may vary over time at the portfolio manager's discretion, depending on market opportunities and

coming to maturity of securities. In particular, the sub-fund may invest up to 100% of its assets in investment grade securities rated higher than BB+ (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company or according to its own internal rating). The Management Company does not use the ratings issued by ratings agencies automatically or in isolation, as it also applies its own internal analysis. In the event that the securities' rating is downgraded below CCC (Standard & Poor's or equivalent, or according to its own internal rating), the Management Company will decide whether or not to dispose of the securities in light of its own analysis, the interests of shareholders and market conditions. The sub-fund may invest up to 10% of its net assets (I) in units or shares of UCITS, (II) in EU AIFs and/or in foreign investment funds mentioned in R.214-25 that meet the criteria of article R.214-13 of the French Monetary and Financial Code. These funds may be managed by management companies of the ODDO BHF Group and will be compatible with the sub-fund's investment strategy. The sub-fund will invest in listed forward financial instruments in order to seek exposure to and hedge against interest rate risk and for the purpose of hedging against currency risk (futures, options). It may also use swaps and forward exchange contracts to hedge against currency risk. Index credit default swaps (CDS) will be used only to hedge against credit risk up to a maximum of 100% of the sub-fund's net assets. The sub-fund will not use total return swaps. The sub-fund's maximum exposure to the markets (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 100% of the Fund's net assets.

Subscription period: new subscriptions will not be accepted after 12:00 (Paris time) on 31 December 2023 (subject to any early close or extension to be decided at the Management Company's discretion). Subscription, conversion and redemption requests are centralised by the depositary every Paris stock exchange trading day until 12:00 (Paris time, CET/CEST) and executed on the basis of the net asset value of the same day. The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

The DR-EUR share class distributes its income.

Recommended investment horizon: The recommended minimum investment horizon is the term through to the end of the investment period and each extension of the investment period (i.e. through to 31 December 2028 for the first period). This sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within this period.

**RISK AND REWARD PROFILE**


Historical data, such as is used to calculate the synthetic indicator, may not be a reliable indication of the future risk profile of the Sub-fund. The risk profile is not guaranteed to remain unchanged and may shift over time. The lowest category does not mean a risk-free investment. The capital initially invested is not guaranteed.

**Why is the Sub-fund placed in category 4?**

This sub-fund presents a high level of risk compared with other funds composed predominantly of bonds. This may be attributed to the sub-fund's investment policy, which consists in selecting speculative (high yield) debt securities issued by corporate issuers of all geographic regions (including emerging countries). These securities may come with a high risk of default in comparison with investment grade bonds, which is not fully factored into the sub-fund's risk category.

**Material risks to the Sub-fund that are not taken into account in the indicator:**

**Impact of financial techniques:** taking into account the use of derivatives in particular, the Fund's maximum exposure to individual asset classes may exceed its net assets. In the event of unfavourable changes in the strategies used, the net asset value may fall more significantly than the markets to which the Fund is exposed. **Counterparty risk:** risk of a counterparty's default, causing it to default on payment. The Sub-fund may be exposed to this risk resulting from the use of forward financial instruments or temporary purchases and sales of securities contracts negotiated over-the-counter with a credit institution if the latter is unable to honour its commitments. **Credit risk:** this is the risk of a sudden downgrading of an issuer's credit rating or the risk of an issuer's insolvency. **Liquidity risk:** the Sub-fund invests in markets that may be affected by a fall in liquidity. Low volumes of market transactions may have an impact on prices at which the manager opens or closes positions.

If one of these risks were to materialise, the Sub-fund's net asset value may fall.



**KEY INVESTOR INFORMATION**

This document provides you with key investor information about this Sub-fund of the SICAV. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature and the risks of investing in this SICAV. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest.

**SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028**

(hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

**ISIN: DRw-EUR - FR001400C833 - EUR - Distribution**
**OBJECTIVES AND INVESTMENT POLICY**

The investment objective is to achieve an annualised performance (net of fees) above 3.30% over an investment period running from the sub-fund inception date, 22 November 2022, to 31 December 2028 at the latest. The sub-fund does not have a benchmark index.

The sub-fund aims to increase the value of the portfolio, in the medium and long term, through speculative (high yield) bonds from corporate issuers, rated between BB+ and CCC (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company or according to its own internal rating), and is therefore exposed to a risk of capital loss. The investment objective takes into account the estimate of the risk of default, the cost of hedging and management fees. This objective is based on the realisation of market assumptions laid down by the Management Company. It does not constitute the promise of a return or a performance. Investors should be aware that the performance indicated in the investment objective does not include all cases of default.

The sub-fund's investment strategy is to manage a diversified portfolio of debt securities composed, up to a limit of 100% of the sub-fund's net assets, of traditional, high yield bonds rated between BB+ and CCC (by Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company, or according to its own internal rating) that the manager considers to have been unfairly downgraded by the rating agencies, mainly issued (at least 60%) by corporate issuers with their registered office in an OECD member country and with maturities of a maximum of six months and one day after 31 December 2028 (final maturity of the product or early redemption options at the sub-fund's discretion).

Within the limit of 40% of the net assets, the sub-fund may hold securities from corporate issuers whose registered office is located outside of the OECD, including in emerging countries. The sub-fund will implement its investment strategy over an investment period through to a maturity date set by the Management Company (initially 31 December 2028). The strategy is not limited to holding bonds; the Management Company may make changes to the portfolio to take advantage of new opportunities in the market, or if it detects an increase in the risk of default of one of the issuers in the portfolio. These securities will be denominated in all OECD currencies and hedged against currency risk; however, there will be a residual currency risk of no more than 5% of net assets. The average duration of the debt securities will be between zero and seven years. The average duration of the debt securities will be calculated based on a portfolio comprising securities with a maximum maturity of 31 December 2028 plus six months and one day. Given the sub-fund's performance target and specific maximum maturity for securities held, the selection of securities may vary over time at the portfolio manager's discretion, depending on market opportunities and

coming to maturity of securities. In particular, the sub-fund may invest up to 100% of its assets in investment grade securities rated higher than BB+ (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company or according to its own internal rating). The Management Company does not use the ratings issued by ratings agencies automatically or in isolation, as it also applies its own internal analysis. In the event that the securities' rating is downgraded below CCC, the Management Company will decide whether or not to dispose of the securities in light of its own analysis, the interests of unitholders and market conditions. The sub-fund may invest up to 10% of its net assets (i) in units or shares of UCITS, (ii) in EU AIFs and/or in foreign investment funds mentioned in R.214-25 that meet the criteria of article R.214-13 of the French Monetary and Financial Code. These funds may be managed by management companies of the ODDO BHF Group and will be compatible with the sub-fund's investment strategy. The sub-fund will invest on a discretionary basis in listed forward financial instruments in order to seek exposure to and hedge against interest rate risk and systematically for the purpose of hedging against currency risk (futures, options). It may also use swaps and forward exchange contracts on a discretionary basis to hedge against currency risk. Index credit default swaps (CDS) will be used only to hedge against credit risk up to a maximum of 100% of the sub-fund's net assets. The sub-fund will not use total return swaps. The sub-fund's maximum exposure to the markets (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 100% of the Fund's net assets.

Subscription period: new subscriptions will not be accepted after 12:00 (Paris time) on 31 December 2023 (subject to any early close or extension to be decided at the Management Company's discretion). Subscription, conversion and redemption requests are centralised by the depositary every Paris stock exchange trading day until 12:00 (Paris time, CET/CEST) and executed on the basis of the net asset value of the same day. The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

The DRw-EUR share class distributes its income.

Recommended investment horizon: The recommended minimum investment horizon is the term through to the end of the investment period and each extension of the investment period (i.e. through to 31 December 2028 for the first period). This sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within this period.

**RISK AND REWARD PROFILE**


Historical data, such as is used to calculate the synthetic indicator, may not be a reliable indication of the future risk profile of the Sub-fund. The risk profile is not guaranteed to remain unchanged and may shift over time. The lowest category does not mean a risk-free investment. The capital initially invested is not guaranteed.

**Why is the Sub-fund placed in category 4?**

This sub-fund presents a high level of risk compared with other funds composed predominantly of bonds. This may be attributed to the sub-fund's investment policy, which consists in selecting speculative (high yield) debt securities issued by corporate issuers of all geographic regions (including emerging countries). These securities may come with a high risk of default in comparison with investment grade bonds, which is not fully factored into the sub-fund's risk category.

**Material risks to the Sub-fund that are not taken into account in the indicator:**

**Impact of financial techniques:** taking into account the use of derivatives in particular, the Fund's maximum exposure to individual asset classes may exceed its net assets. In the event of unfavourable changes in the strategies used, the net asset value may fall more significantly than the markets to which the Fund is exposed. **Counterparty risk:** risk of a counterparty's default, causing it to default on payment. The Sub-fund may be exposed to this risk resulting from the use of forward financial instruments or temporary purchases and sales of securities contracts negotiated over-the-counter with a credit institution if the latter is unable to honour its commitments. **Credit risk:** this is the risk of a sudden downgrading of an issuer's credit rating or the risk of an issuer's insolvency. **Liquidity risk:** the Sub-fund invests in markets that may be affected by a fall in liquidity. Low volumes of market transactions may have an impact on prices at which the manager opens or closes positions.

If one of these risks were to materialise, the Sub-fund's net asset value may fall.



Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: ODDO BHF Global Target 2028

Identificador de entidad jurídica: 969500XPDH1A64WTNM31

## Características medioambientales o sociales

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?

●● <input type="checkbox"/> Sí	●● <input checked="" type="checkbox"/> No
<p><input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social:</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 15,7% de inversiones sostenibles</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que tengan la consideración de medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible</p>

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La taxonomía de la UE es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



### ¿EN QUÉ GRADO SE CUMPLIERON LAS CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES QUE PROMUEVE ESTE PRODUCTO FINANCIERO?

Durante el periodo analizado en el presente informe, el Fondo cumplió las características medioambientales y sociales a través de las siguientes actividades:

- Aplicación efectiva de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management (carbón, Pacto Mundial de las Naciones Unidas, petróleo y gas no convencional, armas controvertidas, tabaco, destrucción de la biodiversidad y producción de combustibles fósiles en la región ártica) y de las exclusiones específicas del Fondo.
- Integración de las calificaciones ESG que se describen en el folleto del Fondo (estrategia de inversión) y de los datos ESG externos procedentes de proveedores de datos.
- Aplicación de la política del Gestor si el Fondo se ajusta a los requisitos de dicha política.
- Iniciativas de diálogo e implicación con arreglo a la política de diálogo e implicación del Gestor.
- Análisis de las principales incidencias adversas (PIA) de conformidad con la política del Gestor relativa al artículo 4 del Reglamento SFDR.
- Aplicación del enfoque del Gestor en relación con el principio de «no causar un perjuicio significativo» en el marco de las inversiones consideradas sostenibles.

El análisis de las principales incidencias adversas por parte del Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (7, 10 y 14) y en las calificaciones ESG, el diálogo, la implicación y el voto para las demás PIA, tal y como se

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.



describe en la política relativa a las PIA disponible en la sección de información normativa del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

### ¿CÓMO SE HAN COMPORTADO LOS INDICADORES DE SOSTENIBILIDAD?

	30/12/2022	
	Fondo	Cobertura
Calificación ESG interna*	3,5	95,2
Calificación ambiental media	2,8	95,2
Calificación social media	3,0	95,2
Calificación de gobierno corporativo media	3,0	95,2
Intensidad de carbono ponderada (t. CO <sub>2</sub> e/mill. EUR de volumen de negocios)	268,4	48,5
Inversiones sostenibles (%)	15,7	85,5
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	0,0	0,0
Exposición fósil (%)**	1,2	1,6
Exposición a las soluciones de carbono, proporción verde (%)***	15,4	21,7

\* 1 es la calificación de mayor riesgo y 5 es la mejor calificación.

\*\* Porcentaje de los ingresos generados mediante la utilización de combustibles fósiles, sobre la base del ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

\*\*\* Porcentaje del volumen de negocios generado mediante soluciones de cero emisiones de carbono (energías renovables, movilidad sostenible, etc.), sobre la base del ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

### ¿... Y EN COMPARACIÓN CON PERIODOS ANTERIORES?

La información se publica este año por primera vez.

### ¿CUÁLES HAN SIDO LOS OBJETIVOS DE LAS INVERSIONES SOSTENIBLES QUE HA REALIZADO EN PARTE EL PRODUCTO FINANCIERO Y DE QUÉ FORMA HA CONTRIBUIDO LA INVERSIÓN SOSTENIBLE A DICHS OBJETIVOS?

Las inversiones sostenibles perseguían los siguientes objetivos:

1. Taxonomía de la UE: la contribución a la adaptación al cambio climático y a la mitigación del cambio climático, así como a los otros cuatro objetivos medioambientales de la taxonomía de la UE. Esta contribución viene determinada por la suma de los ingresos ajustados a la taxonomía de la UE para cada inversión de la cartera, en función de su ponderación y sobre la base de los datos publicados por las empresas en las que se invierte. Se puede recurrir a los análisis realizados por MSCI en caso de que las empresas en las que se invierte no publiquen datos.
2. Criterios ambientales: la contribución al impacto medioambiental según lo definido por MSCI ESG Research a través de su campo «impacto sostenible» en relación con los objetivos medioambientales. Las categorías cubiertas son las siguientes: energías alternativas, eficiencia energética, construcción ecológica, uso sostenible del agua, prevención y control de la contaminación, agricultura sostenible.

Al final del ejercicio, el Fondo mantenía un 15,7% de inversiones sostenibles y un 0,0% de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE (el objetivo de taxonomía se aplica desde el 01/01/2023).

Las inversiones son sostenibles por su contribución al desarrollo de actividades económicas ecológicas sobre la base del volumen de negocios: energías con bajas emisiones de carbono, eficacia energética, bienes inmuebles ecológicos, uso sostenible del agua, prevención y control de la contaminación y agricultura sostenible. Aunque estas actividades económicas están cubiertas por la taxonomía europea, la ausencia de datos impide mostrar el grado de adaptación a la taxonomía. Por lo tanto, estas inversiones se clasifican como sostenibles en la categoría «Otras medioambientales».

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción.



### ¿DE QUÉ MANERA LAS INVERSIONES SOSTENIBLES QUE EL PRODUCTO FINANCIERO HA REALIZADO EN PARTE NO CAUSAN UN PERJUICIO SIGNIFICATIVO A NINGÚN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE MEDIOAMBIENTAL O SOCIAL?

Este principio, que se aplica al objetivo de inversión sostenible del Fondo, se controla a través de un enfoque de 3 etapas:

1. Las empresas objeto de graves controversias ambientales, sociales o de gobierno corporativo no se consideran sostenibles.
2. Las empresas cubiertas por la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) no se consideran sostenibles y no pueden ser objeto de inversión por parte del Fondo.
3. Las empresas que están expuestas a las armas controvertidas y/o que incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas no se consideran sostenibles y no pueden ser objeto de inversión por parte del Fondo.

Nuestros equipos de control comprueban que las inversiones sostenibles del Fondo respetan nuestro enfoque relativo al principio de «no causar un perjuicio significativo» con el fin de que puedan considerarse inversiones sostenibles a nivel del Fondo. Nuestro enfoque se basa en las controversias, pero también en las exclusiones (antes de la negociación).

### ¿CÓMO SE HAN TENIDO EN CUENTA LOS INDICADORES DE INCIDENCIAS ADVERSAS SOBRE LOS FACTORES DE SOSTENIBILIDAD?

Tenemos en cuenta todas las PIA, siempre y cuando dispongamos de datos suficientes al respecto. El análisis de las principales incidencias adversas por parte del Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (7, 10 y 14) y en las calificaciones ESG, el diálogo, la implicación y el voto para las demás PIA, tal y como se describe en la política relativa a las PIA disponible en la sección de información normativa del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

Para este análisis, se recurre tanto a las listas de exclusión (carbón, Pacto Mundial de las Naciones Unidas, petróleo y gas no convencional, armas controvertidas, tabaco, destrucción de la biodiversidad y producción de combustibles fósiles en la región ártica) como a las calificaciones ESG, al diálogo, al voto y a la implicación. Pueden ser el resultado de datos publicados y, en menor medida, de estimaciones.

### ¿SE HAN AJUSTADO LAS INVERSIONES SOSTENIBLES A LAS LÍNEAS DIRECTRICES DE LA OCDE PARA EMPRESAS MULTINACIONALES Y LOS PRINCIPIOS RECTORES DE LAS NACIONES UNIDAS SOBRE LAS EMPRESAS Y LOS DERECHOS HUMANOS? DETALLES:

Aunque el Fondo no tiene como objetivo una inversión sostenible, el 15,7% de las inversiones eran sostenibles. El Gestor vela por la conformidad de las inversiones sostenibles del Fondo mediante la aplicación de su lista de exclusión basada en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, según se indica en la política de exclusión del Gestor. Los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, así como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales se tienen en cuenta en la metodología de calificación ESG interna o externa (MSCI ESG Research) utilizada por el Fondo, según se indica en la información precontractual.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que cumplen los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.



## ¿CÓMO TIENE EN CUENTA ESTE PRODUCTO FINANCIERO LAS PRINCIPALES INCIDENCIAS ADVERSAS SOBRE LOS FACTORES DE SOSTENIBILIDAD?

El producto financiero tiene en cuenta las principales incidencias adversas a través de exclusiones basadas en controles antes y después de la negociación, el diálogo, la implicación y análisis ESG.

El análisis de las principales incidencias adversas por parte del Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (biodiversidad, infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)) y en las calificaciones ESG, el diálogo, la implicación y el voto para las demás PIA, tal y como se describe en la política sobre PIA disponible en la sección de información normativa del sitio web de ODDO BHF Asset Management.



## ¿CUÁLES HAN SIDO LAS INVERSIONES PRINCIPALES DE ESTE PRODUCTO FINANCIERO?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es:  
Ejercicio fiscal de referencia

Inversiones más importantes	Sector	% de activos*	País
Government Of France 0,00% 01/2023	-	0,80%	Francia
Government Of Germany 0,00% 01/2023	-	0,80%	Alemania
Government Of France 0,00% 01/2023	-	0,80%	Francia
Government Of France 0,00% 02/2023	-	0,80%	Francia
Government Of France 0,00% 02/2023	-	0,80%	Francia
Government Of Germany 0,00% 02/2023	-	0,80%	Alemania
Lorca Telecom Bondco 4,00% 09/2027	Comunicación	0,58%	España
Iliad Holding Sas 5,63% 10/2028	Comunicación	0,44%	Francia
Ppf Arena 1 Bv 3.25% 09/2027	Comunicación	0,44%	Países Bajos
Fiber Bidco Spa 11,00% 10/2027	Industria básica	0,35%	Italia
Gamenet Group Spa 9,75% 09/2027	Consumo cíclico	0,34%	Italia
Cirsa Finance International Sa 10,38% 11/2027	Consumo cíclico	0,33%	Luxemburgo
Parts Europe Sa 6,50% 07/2025	Consumo cíclico	0,33%	Francia
Teva Pharmaceutical Finance Ne 6,00% 01/2025	Consumo no cíclico	0,32%	Países Bajos
Rossini Sarl 6,75% 10/2025	Consumo no cíclico	0,32%	Luxemburgo

\*Método de cálculo: Media de las inversiones sobre la base de 4 inventarios que cubren el ejercicio fiscal de referencia (excluidos los 3 últimos meses).



## ¿CUÁL HA SIDO LA PROPORCIÓN DE INVERSIONES RELACIONADAS CON LA SOSTENIBILIDAD?

El desglose se puede consultar en el cuadro que figura a continuación.

## ¿CUÁL HA SIDO LA ASIGNACIÓN DE ACTIVOS?

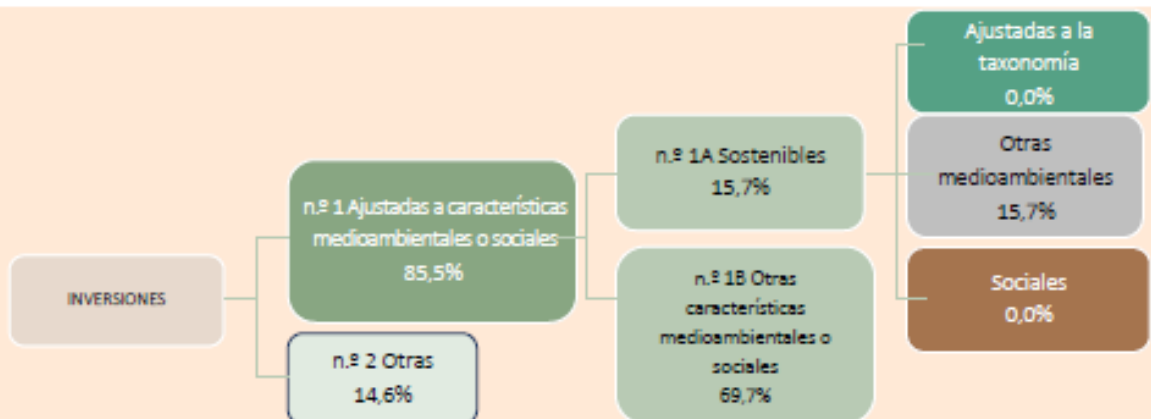
La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El volumen de negocios, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La inversión en activo fijo (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los gastos de explotación (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales;
- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría Otras incluye un 9,6% de efectivo, un 0,0% de productos derivados y un 5,0% de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

Este producto financiero no respeta el porcentaje mínimo ajustado a la taxonomía europea debido a la falta de datos y porque esta evaluación, indicada en el informe precontractual, solo entrará en vigor para el Fondo en 2023.

¿EN QUÉ SECTORES ECONÓMICOS SE HAN REALIZADO LAS INVERSIONES?

Las inversiones se realizaron en los siguientes sectores:

Sectores	% de activos*
-	25,04%
Consumo cíclico	19,32%
Comunicación	15,23%
Consumo no cíclico	9,95%
Industria básica	6,43%
Bienes de equipo	4,01%
Transporte	3,04%
Tecnología	1,83%
Entidad gob. sin garantía	1,78%
Otras industrias	1,14%
Electricidad	0,57%

\* a 30/12/2022



¿EN QUÉ MEDIDA SE AJUSTABAN LAS INVERSIONES SOSTENIBLES CON UN OBJETIVO MEDIOAMBIENTAL A LA TAXONOMÍA DE LA UE?

En función de los datos procedentes de las empresas en las que se invierte y del proveedor de datos del Gestor (MSCI), las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE representaban un 0,0% al final del ejercicio si se incluyen los bonos soberanos, supranacionales y de los bancos centrales, y un 0,0% si se excluyen dichos títulos. La conformidad de estas inversiones con los criterios mencionados en el artículo 3 del Reglamento (UE) 2020/852 no ha sido objeto de ninguna verificación por parte de ningún auditor o tercero.

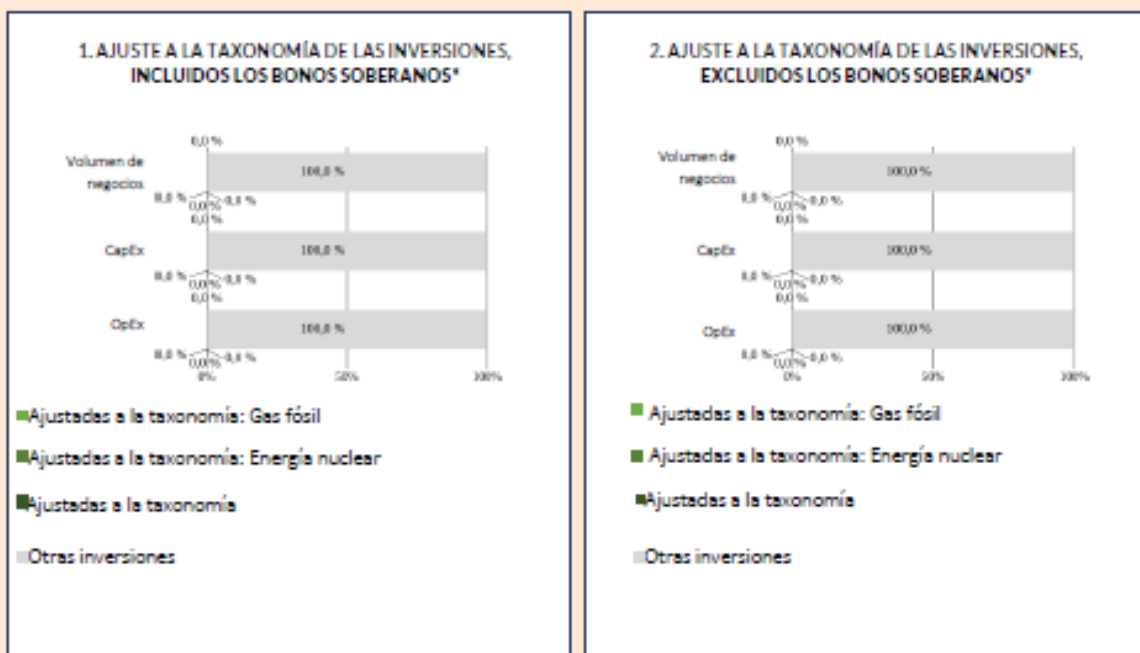


Para ajustarse a la taxonomía de la UE, el criterio relativo al **gas fósil** incluye una limitación de emisiones y una evolución hacia energías totalmente renovables o combustibles con bajas emisiones de carbono de aquí a finales de 2035. En cuanto a la **energía nuclear**, el criterio incluye una seguridad plena y un objetivo de gestión de los residuos.

### ¿INVIERTIÓ EL PRODUCTO FINANCIERO EN ACTIVIDADES RELACIONADAS CON EL GAS FÓSIL O LA ENERGÍA NUCLEAR QUE CUMPLÍAN LA TAXONOMÍA DE LA UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil       En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos<sup>\*</sup>, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.


### ¿CUÁL HA SIDO LA PROPORCIÓN DE LAS INVERSIONES REALIZADAS EN ACTIVIDADES DE TRANSICIÓN Y FACILITADORAS?

La proporción de inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras fue del 0%.

### ¿QUÉ PORCENTAJE DE INVERSIONES SE HAN AJUSTADO A LA TAXONOMÍA DE LA UE EN COMPARACIÓN CON LOS PERIODOS DE REFERENCIA ANTERIORES?

No aplicable.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (mitigación del cambio climático) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no tienen en cuenta los criterios para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿CUÁL HA SIDO LA PROPORCIÓN DE INVERSIONES SOSTENIBLES CON UN OBJETIVO MEDIOAMBIENTAL NO AJUSTADAS A LA TAXONOMÍA DE LA UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE ascendía al: 15,7%.

Este producto financiero no publicó datos ajustados a la taxonomía europea en 2022 debido a la falta de datos y porque esta evaluación solo entrará en vigor para el Fondo en 2023.



### ¿CUÁL HA SIDO LA PROPORCIÓN DE INVERSIONES SOCIALMENTE SOSTENIBLES?

No se realizaron inversiones socialmente sostenibles.



### ¿QUÉ INVERSIONES SE HAN INCLUIDO EN «OTRAS» Y CUÁL HA SIDO SU PROPÓSITO? ¿HA HABIDO GARANTÍAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES MÍNIMAS?

Las inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» consisten en efectivo, productos derivados y otros activos secundarios que permiten una gestión óptima de la cartera.

Las garantías mínimas para las inversiones sin calificación ESG se logran mediante la aplicación de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management y/o de las exclusiones específicas del Fondo.

Dada la función que desempeñan los instrumentos derivados, consideramos que estos no inciden de forma negativa en la capacidad del Fondo para cumplir las características medioambientales y sociales.



### ¿QUÉ MEDIDAS SE HAN ADOPTADO PARA CUMPLIR LAS CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES DURANTE EL PERIODO DE REFERENCIA?

El Gestor aplicó su estrategia de accionista activo a través de las siguientes actividades:

1. Voto en las juntas generales anuales si el Fondo se ajusta a los requisitos de la política de voto del Gestor.
2. Diálogo con las empresas.
3. Implicación con las empresas con arreglo a la política de implicación del Gestor.
4. Aplicación de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management y de las exclusiones específicas del Fondo.
5. Análisis de las PIA de conformidad con la política del Gestor relativa a las PIA.



## ¿CÓMO SE HA COMPORTADO ESTE PRODUCTO FINANCIERO EN COMPARACIÓN CON EL ÍNDICE DE REFERENCIA?

En el cuadro que figura a continuación se puede consultar la rentabilidad global.

### ¿CÓMO DIFIERE EL ÍNDICE DE REFERENCIA DE UN ÍNDICE GENERAL DE MERCADO?

El Fondo sigue el índice de referencia BofAML E HY NF FI&FL Rate HY Constrained.

Estos son índices generales de mercado amplios cuya composición o metodología de cálculo no tienen en cuenta las características ESG promovidas por el Fondo.

### ¿CÓMO SE HA COMPORTADO ESTE PRODUCTO FINANCIERO CON RESPECTO A LOS INDICADORES DE SOSTENIBILIDAD PARA DETERMINAR LA CONFORMIDAD DEL ÍNDICE DE REFERENCIA CON LAS CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES QUE PROMUEVE?

Los índices de referencia no se ajustan a las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, puesto que estos pueden incluir empresas excluidas por el Gestor. Además, estos índices de referencia no se definen en función de factores medioambientales o sociales.

### ¿CÓMO SE HA COMPORTADO ESTE PRODUCTO FINANCIERO EN COMPARACIÓN CON EL ÍNDICE DE REFERENCIA?

No aplicable

### ¿CÓMO SE HA COMPORTADO ESTE PRODUCTO FINANCIERO EN COMPARACIÓN CON EL ÍNDICE GENERAL DE MERCADO?

En el cuadro que figura a continuación se puede consultar la rentabilidad global.

	30/12/2022			
	Fondo	Cobertura	Índice	Cobertura
Calificación ESG interna	3,5	95,2	3,1	84,5
Calificación ambiental media	2,8	95,2	3,1	84,5
Calificación social media	3,0	95,2	2,9	84,5
Calificación de gobierno corporativo media	3,0	95,2	3,1	84,5
Intensidad de carbono ponderada (t. CO <sub>2</sub> e/mill. EUR de volumen de negocios)	268,4	48,5	296,4	73,6
Exposición fósil (%)	1,2	1,6	6,6	6,7
Exposición a las soluciones de carbono, proporción verde (%)	15,4	21,7	37,1	37,2

Los índices de referencia son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de inversión sostenible.