



ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Fonds Commun de Placement de droit français

Rapport Annuel au 30 décembre 2022

Société de Gestion : Oddo BHF Asset Management SAS

Dépositaire : ODDO BHF SCA

Gestionnaire Administratif et Comptable par délégation : EFA

Commissaire aux Comptes : PWC Audit

TABLE DES MATIERES

1. INFORMATIONS CONCERNANT LE PLACEMENT ET LA GESTION DE L'OPCVM	3
2. RAPPORT DE GESTION	12
3. COMPTES ANNUELS DE L'OPCVM	14
ANNEXE 1 : RAPPORT SUR LES REMUNERATIONS EN APPLICATION DE LA DIRECTIVE OPCVM V	61
ANNEXE 2 : ANNEXE SFDR	63

1. INFORMATIONS CONCERNANT LE PLACEMENT ET LA GESTION DE L'OPCVM

1.1 Objectif de gestion

Le Fonds cherche à valoriser le portefeuille, à moyen et long terme, à travers la sélection d'obligations spéculatives (dites à « haut rendement ») d'émetteurs privés de notation comprise entre BB+ et B- (Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne à la Société de Gestion), moyennant un risque de perte en capital.

L'objectif de gestion diffère selon la catégorie de parts souscrite :

- pour les parts CR-EUR et DR-EUR : l'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette annualisée supérieure à 2,30 % sur un horizon de placement débutant à compter de la date de création du Fonds, le 9 septembre 2019, jusqu'au 31 décembre 2026 ;
- pour les parts CI-EUR et DI-EUR : l'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette annualisée supérieure à 2,90 % sur un horizon de placement débutant à compter de la date de création du Fonds, le 9 septembre 2019, jusqu'au 31 décembre 2026 ;
- pour les parts CN-EUR, DN-EUR, CN-USD (H) et CN-CHF (H): l'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette annualisée supérieure à 2,80 % sur un horizon de placement débutant à compter de la date de création du Fonds, le 9 septembre 2019, jusqu'au 31 décembre 2026 ;
- pour les parts DNw-EUR : l'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette annualisée supérieure à 2,65 % sur un horizon de placement débutant à compter de la date de création du Fonds, le 9 septembre 2019, jusqu'au 31 décembre 2026 ;
- pour les parts DRw-EUR: l'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette annualisée supérieure à 2,15 % sur un horizon de placement débutant à compter de la date de création du Fonds, le 9 septembre 2019, jusqu'au 31 décembre 2026 ;
- pour les parts DIw-EUR : l'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette annualisée supérieure à 2,75 % sur un horizon de placement débutant à compter de la date de création du Fonds, le 9 septembre 2019, jusqu'au 31 décembre 2026.

1.2 Régime fiscal

A compter du 1er juillet 2014, le Fonds est régi par les dispositions de l'annexe II, point II. B. de l'Accord (IGA) signé le 14 novembre 2013 entre le gouvernement de la République Française et le gouvernement des Etats-Unis d'Amérique en vue d'améliorer le respect des obligations fiscales à l'échelle internationale et de mettre en œuvre la loi relative au respect de ces obligations concernant les comptes étrangers (Dite loi FATCA).

Le présent rapport annuel n'a pas vocation à résumer les conséquences fiscales attachées, pour chaque investisseur, à la souscription, au rachat, à la détention ou à la cession de part(s) du Fonds. Ces conséquences varieront en fonction des lois et des usages en vigueur dans le pays de résidence, de domicile ou de constitution du porteur de part(s) ainsi qu'en fonction de sa situation personnelle.

A l'étranger, dans les pays où le Fonds investit, les plus-values de cession mobilières réalisées et les revenus de source étrangère perçus par le Fonds peuvent être soumis à une imposition, généralement sous forme de retenues à la source. L'imposition de retenues à la source peut être réduite ou supprimée lorsque les Etats concernés ont signé des conventions fiscales.

Selon votre régime fiscal, votre pays de résidence, ou la juridiction à partir de laquelle vous investissez dans ce Fonds, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du Fonds peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de consulter un conseiller fiscal sur les conséquences possibles de l'achat, de la détention, de la vente ou du rachat des parts du Fonds d'après les lois de votre pays de résidence fiscale, de résidence ordinaire ou de votre domicile.

La Société de Gestion et les commercialisateurs n'assument aucune responsabilité, à quelque titre que ce soit, eu égard aux conséquences fiscales qui pourraient résulter pour tout investisseur d'une décision d'achat, de détention, de vente ou de rachat des parts du Fonds.

1.3 Informations réglementaires

- Le Fonds ne détient aucun instrument financier émis par les sociétés liées au groupe Oddo BHF.
- Fonds détenus par l'OPC et gérés par la société de gestion à la date d'arrêté du fonds le 30 décembre 2022 : voir annexe aux états financiers.
- **Méthode de calcul du risque global de l'OPCVM** : la méthode choisie par Oddo BHF Asset Management pour mesurer le risque global de l'OPCVM est la méthode du calcul de l'engagement.
- **Critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance** :
L'OPCVM est un produit financier promouvant des caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8⁽¹⁾ du règlement SFDR 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le règlement SFDR) dont la politique ESG (Environnement et/ou Social et/ou Gouvernance) mise en œuvre est décrite ci-dessous.
La taxonomie de l'Union européenne (règlement (UE) 2020/852) (ci-après la « Taxonomie ») vise à identifier les activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental.
La Taxonomie identifie ces activités en fonction de leur contribution à six grands objectifs environnementaux :
 - atténuation du changement climatique ;
 - adaptation au changement climatique
 - utilisation durable et protection des ressources en eau et des ressources marines ;
 - transition vers une économie circulaire (déchets, prévention et recyclage) ;
 - prévention et la réduction de la pollution
 - protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour plus d'information, nous vous invitons à vous reporter aux annexes SFDR du présent rapport.

- **Part des revenus éligible à l'abattement de 40% de l'article 158 du Code Général des Impôts** : Néant
- **Contrôle**
La société de gestion a établi une politique de risque et un dispositif opérationnel de suivi et d'encadrement veillant à s'assurer que le profil de risque de l'OPC est conforme à celui décrit aux investisseurs. En particulier sa fonction permanente de gestion des risques veille au respect des limites encadrant les risques de marché, de crédit, de liquidité fixées dans le prospectus ou au travers de limites internes. Les systèmes et procédures de suivi font l'objet d'une adaptation à chaque stratégie de gestion pour conserver toute la pertinence du dispositif.

1.4 Déontologie

- **Contrôle des intermédiaires**
La société de gestion a mis en place une politique de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties. Les critères d'évaluation sont le coût d'intermédiation, la qualité d'exécution eu égard aux conditions de marché, la qualité du conseil, la qualité des documents de recherche et d'analyse ainsi que la qualité de l'exécution post-marché. Cette politique est disponible sur le site de la société de gestion www.am.oddo-bhf.com.
- **Frais d'intermédiation**
Les porteurs de parts de l'OPCVM peuvent consulter le document « Compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation » sur le site de la société de gestion www.am.oddo-bhf.com.

- **Droits de vote**
Aucun droit de vote n'est attaché aux porteurs de parts, les décisions étant prises par la Société de Gestion. Les droits de vote attachés aux titres détenus par le Fonds sont exercés par la Société de Gestion, laquelle est seule habilitée à prendre les décisions conformément à la réglementation en vigueur. La politique de vote de la Société de Gestion peut être consultée au siège de la Société de Gestion et sur le site internet sur www.am.oddo-bhf.com, conformément à l'article 314-100 du Règlement Général de l'AMF.
- **Rémunérations :**
Les éléments réglementaires sur les rémunérations sont insérés en annexe du présent rapport.

1.5 Information sur les techniques de gestion efficaces et les instruments dérivés présents dans le fonds

Nature des opérations utilisées :

Prises en pensions pour rémunérer la trésorerie du fonds non investie ;
Mises en pensions et prêts de titres pour générer des revenus supplémentaires et contribuer à la performance du fonds.

Exposition :

Prises en pensions : l'exposition au risque consiste à recevoir contre cash des titres obligataires d'émetteurs notés *investment grade*.

Prêts de titres et mises en pensions : l'exposition au risque consiste, contre titres, à recevoir du cash en collatéral, placé soit en pensions sous forme de titres obligataires notés *investment grade*, soit en dépôts à terme chez Oddo BHF SCA.

Identité des contreparties à la clôture de l'exercice :

Prises en pension : -

Prêts de titres et mises en pension : ODDO ET CIE PARIS, MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL PLC LONDON, CREDIT SUISSE FRANCE PARIS, BNP PARIBAS EQUITIES FRANCE, MARKETAXESS CAPITAL LIMITED, MERRILL LYNCH CAPITAL MARKETS (FRANCE) SA PARIS, JP MORGAN SECURITIES LTD LONDON, SOCIETE GENERALE PARIS, HSBC BANK PLC PARIS, CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD PARIS.

Revenus / frais :

La rémunération issue de ces opérations, nette de frais, est entièrement reversée au Fonds.

Les frais, qui peuvent représenter 25% de la marge brute, sont reversés à la contrepartie.

Aucun autre frais direct n'est facturé au Fonds.

La Société de Gestion ne perçoit aucune rémunération au titre de ces opérations. Le Fonds a pour unique contrepartie ODDO BHF SCA qui intervient en qualité d'agent principal.

1.6 Changements intervenus au cours de l'exercice

22/04/2022 :

- Changement de la Classification SFDR. Le fonds devient un produit financier promouvant des caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du règlement SFDR. En outre, la disposition de l'article 7 du règlement (UE) 2020/852 du 18 juin 2020 concernant l'établissement d'un cadre pour faciliter l'investissement durable, et modifiant le règlement (UE) 2019/2088 (le « Règlement sur la Taxonomie »), qui concerne la transparence des autres produits financiers dans les informations précontractuelles et dans les rapports périodiques, a été ajoutée au prospectus dans la section sur la stratégie d'investissement.

- Regroupement de la catégorie de parts DRw-USD [H] (FR0013468824) dans la catégorie de parts DRw-EUR (FR0013450319) réalisé sur la base de la valeur liquidative de chaque part datée du 21 avril 2022.

26/08/2022 : Prorogation de la période de souscription jusqu'au 29 décembre 2023.

31/10/2022 :

- Modifications des aspects ESG de la stratégie d'investissement : le Fonds ne cherchera plus à avoir une note ESG moyenne pondérée du portefeuille supérieure à la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement.
- Précisions apportées au prospectus concernant le seuil de déclenchement des plafonnements de rachat («Gates») et la durée maximale d'application des Gates.

10 principales contreparties en valeur absolue des actifs et des passifs sans compensation

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
1. Nom	ODDO ET CIE PARIS		ODDO ET CIE PARIS		
Montant	3 492 677,15		12 338 318,02		
Domicile	FRANCE		FRANCE		
2. Nom	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL PLC LONDON		MERRILL LYNCH CAPITAL MARKETS (FRANCE) SA PARIS		
Montant	400 939,01		1 174 321,50		
Domicile	ROYAUME-UNI		FRANCE		
3. Nom	CREDIT SUISSE FRANCE PARIS		JP MORGAN SECURITIES LTD LONDON		
Montant	304 084,50		1 124 229,60		
Domicile	FRANCE		ROYAUME-UNI		
4. Nom	BNP PARIBAS EQUITIES FRANCE (ACCOUNTING) PARIS		SOCIETE GENERALE PARIS		
Montant	304 060,19		870 238,48		
Domicile	FRANCE		FRANCE		
5. Nom	MARKETAXESS CAPITAL LIMITED		MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL PLC LONDON		
Montant	197 640,09		523 195,60		
Domicile	ROYAUME-UNI		ROYAUME-UNI		
6. Nom			HSBC BANK PLC PARIS		
Montant			445 033,33		
Domicile			FRANCE		
7. Nom			CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD PARIS		
Montant			397 840,44		
Domicile			FRANCE		
8. Nom			CREDIT SUISSE FRANCE PARIS		
Montant			198 681,40		
Domicile			FRANCE		
9. Nom					
Montant					
Domicile					
10. Nom					
Montant					
Domicile					

Type et qualité des garanties (collatéral)

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Type et qualité de la garantie					
Liquidités	4 961 204.94		16 796 162.31		
Instruments de dette					
Notation de bonne qualité					
Notation de moyenne qualité					
Notation de faible qualité					
Actions					
Notation de bonne qualité					
Notation de moyenne qualité					
Notation de faible qualité					
Parts de fonds					
Notation de bonne qualité					
Notation de moyenne qualité					
Notation de faible qualité					
Monnaie de la garantie	EUR		EUR		
Pays de l'émetteur de la garantie					

Échéance de la garantie, ventilée en fonction des tranches ci-dessous

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
plus d'1 an					
ouvertes	4 961 204.94		16 796 162.31		

Échéance des opérations de financement sur titres et total return swaps ventilée en fonction des tranches ci-dessous

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois	4 699 400,94		17 071 858,37		
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
plus d'1 an					
ouvertes					

Règlement et compensation des contrats

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	4 699 400,94		17 071 858,37		
Trois parties					

Données sur la réutilisation des garanties

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

Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

1. Nom

ODDO ET CIE PARIS

Montant conservé

21 757 367.25

Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

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

Données sur les revenus ventilées

		Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
OPC						
	Montant	10 550,23		56 261,24		
	en % des revenus	0.14		0.79		
Gestionnaire						
	Montant					
	en % des revenus					
Tiers (ex. agent prêteur...)						
	Montant					
	en % des revenus					

Données sur les coûts ventilées

		Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
OPC						
	Montant					
Gestionnaire						
	Montant					
Tiers (ex. agent prêteur...)						
	Montant					

2. RAPPORT DE GESTION

2.1 Environnement économique et boursier

En 2022, les marchés du crédit ont été influencés par plusieurs événements. La levée des restrictions liées au Covid en Europe et sur le continent américain a donné lieu à une forte demande latente, qui s'est heurtée à une offre limitée en raison de pénuries mondiales et de perturbations de la chaîne d'approvisionnement.

En Chine, la politique « zéro Covid » a freiné tant la production que la consommation.

Face à l'inflation durablement élevée en découlant, les banques centrales du monde entier ont été contraintes de commencer à réduire leurs achats d'actifs et à relever les taux d'intérêt. Le taux d'intérêt à 10 ans dans la zone euro a ainsi augmenté de +275 pb, passant de -0,18% fin décembre 2021 à 2,57% fin décembre 2022.

Par ailleurs, l'invasion de l'Ukraine par la Russie en février 2022 a déclenché d'importantes perturbations géopolitiques, avec notamment des sanctions, l'arrêt des livraisons de gaz à l'Europe et une hausse des prix des matières premières.

Dans cet environnement d'inflation élevée et de diminution du revenu disponible, les indicateurs du moral des consommateurs ont atteint un plancher historique au dernier trimestre 2022, faisant craindre une récession prochaine.

2.2 Performance du fonds :

Sur l'année civile 2022, le fonds ODDO BHF Global Target 2026 a généré une performance brute de frais de -5,40%.

Parts	Performance annuelle
ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026 CR-EUR	-6,61%
ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026 CI-EUR	-6,05%
ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026 CN-EUR	-6,15%
ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026 CN-CHF	-6,54%
ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026 CN-USD [H]	-3,65%
ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026 DI-EUR	-6,05%
ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026 DN-EUR	-6,15%
ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026 DR-EUR	-6,61%
ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026 DRw-EUR	-6,77%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

2.3 Politique de gestion suivie au cours de l'exercice :

Face à la perspective d'une inflation persistante et d'un ralentissement de la croissance économique, certains changements ont été apportés au portefeuille du fonds.

Premièrement, le fonds a conservé d'importants niveaux de liquidités (représentant jusqu'à 10% de sa VNI) pendant le repli des marchés.

Deuxièmement, la qualité de crédit du fonds a été améliorée en faisant évoluer la répartition entre les titres notés BB et B d'environ 30/70 à environ 50/50. La note moyenne est ainsi passée de B+ à BB-. Troisièmement, le fonds a détenu temporairement une protection sur l'indice iTraxx Crossover (représentant jusqu'à 5% de sa VNI).

Outre cette approche top-down, le fonds a continué de mettre l'accent sur les émetteurs de grande qualité. La sélection des crédits s'est concentrée sur les obligations défensives et non cycliques, tandis que les titres plus faibles et décevants ont fait l'objet d'une discipline de vente rigoureuse.

Les défaillances ont été peu nombreuses en 2022 (Frigoglass, Corestate, Haya Real Estate, Gazprom), tandis que les nouvelles émissions sur le marché européen du haut rendement n'ont représenté que 31,8 milliards EUR, soit le volume le plus faible de ces dix dernières années, après un volume record de 150 milliards EUR en 2021.

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

Portefeuille	Titre	Acquisition	Cession	Devise
ODDO BHF Global Target 2026	Axa Tresor Court Terme Cap	7 180 732,70	7 182 772,50	EUROS
ODDO BHF Global Target 2026	Iliad Holdings SAS 5.125% 21/15.10.26	5 487 467,00		EUROS
ODDO BHF Global Target 2026	PPF Telecom Group BV 3.125% EMTN Sen Reg S 19/27.03.26	4 246 389,00		EUROS
ODDO BHF Global Target 2026	Grifols SA 3.2% Sen Reg S /01.05.25	4 045 395,00		EUROS
ODDO BHF Global Target 2026	Techem Verwaltung 675 mbH 2% Reg S 20/15.07.25	3 664 106,00		EUROS
ODDO BHF Global Target 2026	Petroleos Mexicanos 3.75% Reg S Sen 14/16.04.26	3 657 614,00		EUROS
ODDO BHF Global Target 2026	Virgin Media Secured Fin Plc 5% Reg S Sen 17/15.04.27	3 426 913,32		EUROS
ODDO BHF Global Target 2026	Cellnex Telecom SA 1% Ser 8 20/20.04.27	3 277 142,00		EUROS
ODDO BHF Global Target 2026	Cirsa Finance Intl Sàrl 4.5% 21/15.03.27	3 246 445,00		EUROS
ODDO BHF Global Target 2026	Teva Pharmaceutical Fin II BV 3.75% 21/09.05.27	3 209 060,00		EUROS

2.4 Perspectives

L'inflation devrait selon nous avoir atteint son pic dans la zone euro, ou le fera bientôt. Dans un tel contexte, la BCE continuera de relever ses taux directeurs et ne renouera avec d'éventuels assouplissements monétaires qu'en cas de grave récession. Notre scénario, qui table sur une récession modérée en Europe, prévoit que les investisseurs se tourneront vers les entreprises qui présentent un modèle d'affaires résilient et des marges robustes dans un contexte de baisse de l'inflation, et qui sont en mesure de se refinancer dans un environnement de taux d'intérêt plus élevés.

En raison de la situation géopolitique (Ukraine/Taiwan/Corée), des développements en Chine (politique sanitaire, comportement des consommateurs), du comportement général des consommateurs et des politiques monétaires des banques centrales, les investisseurs alterneront à nouveau entre espoir et doute en 2023, continuant ainsi d'attiser la volatilité. Notre flexibilité en matière d'investissement et notre analyse fondamentale du crédit conservent donc toute leur importance.

3. COMPTES ANNUELS DE L'OPCVM

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 30 décembre 2022**

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régé par le Code monétaire et financier

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

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026 relatifs à l'exercice clos le 30 décembre 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « *Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels* » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 01/01/2022 à la date d'émission de notre rapport.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59. F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

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

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

2. Autres instruments financiers du portefeuille :

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

Vérifications spécifiques

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

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

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

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

Objectif et démarche d'audit

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

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du fonds.

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

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

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

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

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

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

2023.04.13 18:11:45 +0200



ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

FONDS COMMUN DE PLACEMENT

ACTIONS DES PAYS DE L'UNION EUROPEENNE

<p>RAPPORT ANNUEL 30/12/2022</p>

BILAN ACTIF AU 30/12/2022 EN EUR

	30/12/2022	31/12/2021
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts	21 966 969,76	4 612 121,84
Instruments financiers	257 849 039,64	118 129 464,90
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	204 096 416,45	108 024 011,84
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	204 096 416,45	108 024 011,84
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	31 793 273,94	5 556 636,81
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	31 793 273,94	5 556 636,81
<i>Titres de créances négociables</i>	0,00	0,00
<i>Autres titres de créances</i>	31 793 273,94	5 556 636,81
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	2,31	2,32
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	2,31	2,32
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	21 774 241,50	4 548 813,93
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	4 702 383,13	676 397,87
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	17 071 858,37	3 872 416,06
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	185 105,44	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	22 374 268,27	16 049 489,87
Opérations de change à terme de devises	20 947 953,42	16 016 277,02
Autres	1 426 314,85	33 212,85
Comptes financiers	6 069 223,62	2 873 350,56
Liquidités	6 069 223,62	2 873 350,56
Total de l'actif	308 259 501,31	141 664 427,17

BILAN PASSIF AU 30/12/2022 EN EUR

	30/12/2022	31/12/2021
Capitaux propres		
Capital	261 946 824,58	114 971 483,99
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	477 466,06	0,00
Report à nouveau (a)	563 709,10	190 431,31
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	-6 220 262,62	1 806 277,32
Résultat de l'exercice (a, b)	8 693 357,76	3 790 364,23
Total des capitaux propres	265 461 094,88	120 758 556,85
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	16 796 162,31	3 826 683,99
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	16 796 162,31	3 826 683,99
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	16 796 162,31	3 826 683,99
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	26 000 633,79	17 076 977,59
Opérations de change à terme de devises	20 848 217,42	15 888 961,34
Autres	5 152 416,35	1 188 016,25
Comptes financiers	1 610,33	2 208,74
Concours bancaires courants	1 610,33	2 208,74
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	308 259 501,31	141 664 427,17

(a) Y compris comptes de régularisations

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 30/12/2022 EN EUR

	30/12/2022	31/12/2021
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RESULTAT AU 30/12/2022 EN EUR

	30/12/2022	31/12/2021
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	67 652,11	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	5 840 210,60	4 184 519,37
Produits sur titres de créances	457 643,48	214 792,15
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	69 982,41	46 663,24
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	124,08	14,92
TOTAL (I)	6 435 612,68	4 445 989,68
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	3 170,94	439,04
Charges sur contrats financiers	143 486,11	0,00
Charges sur dettes financières	334,82	66,97
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	146 991,87	506,01
Résultat sur opérations financières (I - II)	6 288 620,81	4 445 483,67
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	1 264 641,31	1 017 575,48
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	5 023 979,50	3 427 908,19
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	3 669 378,26	363 750,48
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	-1 294,44
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	8 693 357,76	3 790 364,23

ANNEXE

Le fonds s'est conformé aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPC.

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC n°2014-01 modifié.

La devise de la comptabilité est l'EURO.

REGLES D'ÉVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

Règles d'évaluation des actifs

Le calcul de la valeur liquidative de la part est effectué en tenant compte des règles d'évaluation précisées ci-dessous :

- Les instruments financiers et valeurs mobilières négociés sur un marché réglementé sont évalués au prix du marché, selon les principes suivants :
- L'évaluation se fait au dernier cours de bourse officiel.

Le cours de bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotations européennes :	Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative
Places de cotations asiatiques :	Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative
Places de cotations nord et sud-américaines :	Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative

Les cours retenus sont ceux connus le lendemain à 9 heures (heure de Paris) et récupérés par le biais de diffuseurs : Fininfo ou Bloomberg. En cas de non cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse connu est utilisé.

Les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant composé :

- D'un taux sans risque obtenu par interpolation linéaire de la courbe OIS actualisée quotidiennement ;
- D'un spread de crédit obtenu à l'émission et gardé constant pendant toute la durée de la vie du titre.

Toutefois, les titres de créances négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à trois mois seront évalués selon la méthode linéaire.

Dans l'intérêt des porteurs de parts, pendant la période de commercialisation, le Fonds sera valorisé au prix d'achat (Ask) et à compter de la fermeture du Fonds, au prix de vente (Bid).

- Les contrats financiers (les opérations à terme, fermes ou conditionnelles, ou les opérations d'échange conclues sur les marchés de gré à gré) sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la Société de Gestion. La méthode d'évaluation des engagements hors bilan est une méthode qui consiste en une évaluation au cours de marché des contrats à terme fermes et en une traduction en équivalent sous-jacent des opérations conditionnelles.

- Garanties financières : aux fins de limiter au mieux le risque de contrepartie tout en tenant compte de contraintes opérationnelles, la Société de Gestion applique un système d'appel de marge par jour, par fonds et par contrepartie avec un seuil d'activation fixé à un maximum de 100K€, fondé sur une évaluation au prix de marché (*mark-to-market*).

Les dépôts sont comptabilisés sur la base du nominal auxquels sont rajoutés les intérêts calculés quotidiennement.

Les cours retenus pour la valorisation des opérations à terme, fermes ou conditionnelles sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient selon leur place de cotation :

Places de cotations européennes : Cours de compensation du jour de la valeur liquidative si différent du dernier cours
Places de cotations asiatiques : Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative si différent du dernier cours
Places de cotations nord et sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative si différent du dernier cours

En cas de non cotation d'un contrat à terme ferme ou conditionnel, le dernier cours connu est retenu.

Les titres qui font l'objet de contrats de cession ou d'acquisition temporaire sont évalués en conformité avec la réglementation en vigueur. Les titres reçus en pension sont inscrits à leur date d'acquisition dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » à leur valeur fixée dans le contrat par la contrepartie du compte de disponibilité concerné. Pendant la durée de détention ils sont maintenus à cette valeur, à laquelle viennent se rajouter les intérêts courus de la pension.

Les titres donnés en pension sont sortis de leur compte au jour de l'opération de pension et la créance correspondante est inscrite dans la rubrique « titres donnés en pension » ; cette dernière est évaluée à la valeur de marché. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite dans la rubrique « Dettes représentatives des titres donnés en pension » par la contrepartie du compte de disponibilité concerné. Elle est maintenue à la valeur fixée dans le contrat à laquelle viennent se greffer les intérêts relatifs à la dette.

- Autres instruments : les parts ou actions d'OPC détenus sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.

- Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation, ou dont le cours a été corrigé, sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la Société de Gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Méthodes de comptabilisation :

Comptabilisation des revenus :

Les intérêts sur obligations et titres de créance sont calculés selon la méthode des intérêts courus.

Comptabilisation des frais de transaction :

Les opérations sont comptabilisées selon la méthode des frais exclus.

Affectation des Sommes distribuables :

Sommes distribuables	Parts de capitalisation Parts CR-EUR, CI-EUR, CN-USD [H], CN-CHF [H] et CN-EUR	Parts de distribution Parts DR-EUR , DI-EUR, DN-EUR, DNw-EUR, DRw-EUR et DIw-EUR
Affectation du résultat net	Capitalisation	Distribution totale, ou report de tout ou une partie sur décision de la société de gestion
Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Capitalisation	Distribution totale, ou report de tout ou partie sur décision de la société de gestion, et/ou capitalisation

INFORMATION SUR LES FRAIS

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Frais facturés au Fonds	Assiette	Taux Barème parts CR-EUR, CI-EUR, CN-EUR, DR-EUR, DI-EUR, DN-EUR, DNw-EUR, DRw-EUR, CN-USD [H], CN-CHF [H], DIw-EUR
Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion (Commissaires aux comptes, dépositaires, distribution, avocats etc ...)	Actif net	Parts CR-EUR et DR-EUR : 1.10 % TTC maximum Parts CI-EUR, DI-EUR: 0.50 % TTC maximum Parts CN-EUR, CN-USD [H], CN-CHF [H] et DN-EUR : 0.60% TTC maximum Parts DNw-EUR: 0.75% TTC maximum Parts DRw-EUR : 1.25% TTC maximum Parts DIw-EUR : 0.65% TTC maximum
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Non significatif
Commission de surperformance *	Actif net	10 % TTC de la surperformance nette annualisée du fonds au-delà du seuil de déclenchement suivant : <ul style="list-style-type: none"> • 2,30% s'agissant des parts CR-EUR et DR-EUR, une fois les sous performances passées, sur les 5 derniers exercices, toutes compensées. • 2,90% s'agissant des parts CI-EUR et DI-EUR, une fois les sous performances passées, sur les 5 derniers exercices, toutes compensées. • 2,80% s'agissant des parts CN-EU, CN-USD, CN-CHF et DN-EUR, une fois les sous performances passées, sur les 5 derniers exercices, toutes compensées. • Parts DNw-EUR, DRw-EUR, DIw-EUR : aucune
Acteurs percevant des commissions de mouvement : - Société de gestion : 100 %	Prélèvement sur chaque transaction	15 euros HT

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

•La commission de surperformance est basée sur la comparaison entre la performance du Fonds et celle de l'indicateur de référence et intègre un mécanisme de rattrapage des sous-performances passées.

•La performance du Fonds est déterminée par rapport à son actif comptable après prise en compte des frais de gestion fixes et avant prise en compte de la commission de surperformance.

•Le calcul de la surperformance s'appuie sur la méthode de « l'actif indicé » qui permet de simuler un actif fictif subissant les mêmes conditions de souscriptions et rachats que le Fonds tout en bénéficiant de la performance de l'indicateur de référence. Cet actif indicé est ensuite comparé à l'actif du Fonds. La différence entre ces deux actifs donne donc la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence.

•A chaque calcul de valeur liquidative, dès lors que la performance du Fonds dépasse la performance de l'indicateur de

référence, une provision pour commission de surperformance est constituée. Dans le cas d'une sous-performance du Fonds par rapport à son indicateur de référence, entre deux valeurs liquidatives, toute provision passée précédemment sera réajustée par une reprise sur provision. Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures. La commission de surperformance est calculée et provisionnée séparément pour chaque part du Fonds.

- L'indicateur de référence sera calculé dans la devise de la part, quelle que soit la devise dans laquelle la part concernée est libellée, à l'exception des parts couvertes contre le risque de change pour lesquelles l'indicateur de référence sera calculé dans la devise de référence du Fonds.

- La commission de surperformance est mesurée sur une période de calcul qui correspond à l'exercice comptable du Fonds (la « Période de Calcul »). Chaque Période de Calcul commence le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable du Fonds et se termine le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable suivant. Pour les parts lancées au cours d'une Période de Calcul, la première Période de Calcul durera au moins 12 mois et se terminera le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable suivant. La commission de surperformance accumulée est payable annuellement à la Société de Gestion après la fin de la Période de Calcul.

- En cas de rachats, s'il y a une provision pour commission de surperformance, la quote-part de provision proportionnelle aux rachats est cristallisée et définitivement acquise à la Société de Gestion.

- L'horizon de temps sur lequel la performance est mesurée est une période glissante d'une durée maximale de 5 ans (« Période de Référence de la Performance »). A l'issue de cette période, le mécanisme de compensation des sous-performances passées peut être partiellement réinitialisé. Ainsi, à l'issue de cinq années de sous-performance cumulée sur la Période de Référence de la Performance, les sous-performances peuvent être partiellement réinitialisées sur une base annuelle glissante, en effaçant la première année de sous-performance de la Période de Référence de la Performance concernée. Dans le cadre de la Période de Référence de la Performance concernée, les sous-performances de la première année peuvent être compensées par les surperformances réalisées au cours des années suivantes de la Période de Référence de la Performance.

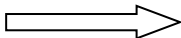
- Sur une Période de Référence de la Performance donnée, toute sous-performance passée doit être rattrapée avant que des commissions de surperformance ne puissent être à nouveau exigibles.

- Lorsqu'une commission de surperformance est cristallisée à la fin d'une Période de Calcul (hors cristallisation due aux rachats), une nouvelle Période de Référence de la Performance commence.

Un descriptif détaillé de la méthode utilisée pour le calcul de la commission de surperformance est disponible auprès de la Société de Gestion.

Changements intervenus au cours de l'exercice :

Fusion des parts DRw-USD (H) et DRw-EUR le 21/04/2022

Part disparaissant	Part absorbante
REGROUPEMENT 	
DRw-USD [H] (code ISIN : FR0013468824)	DRw-EUR (code ISIN : FR0013450319)

1. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 30/12/2022 EN EUR

	30/12/2022	31/12/2021
Actif net en début d'exercice	120 758 556,85	110 605 471,13
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM)	164 167 510,71	33 663 412,91
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM)	-12 930 570,63	-26 365 429,39
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	453 488,34	2 711 827,27
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-3 372 583,72	-508 378,83
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-9 839,97	-5 011,03
Différences de change	-106 041,61	58 534,90
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-8 057 740,99	-2 472 462,20
<i>Différence d'estimation exercice N :</i>	-6 078 296,93	1 979 444,06
<i>Différence d'estimation exercice N-1 :</i>	1 979 444,06	4 451 906,26
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N :</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1 :</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-465 672,90	-355 318,16
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	5 023 979,50	3 427 908,19
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	-703,50
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	-1 294,44
Autres éléments (*)	9,30	0,00
Actif net en fin d'exercice	265 461 094,88	120 758 556,85

(*) Soulte fusion Part DRw-EUR et Part DRw-USD

2. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

2.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Désignation des valeurs	Montant	%
Actif			
	Obligations et valeurs assimilées		
	Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 120 846,44	0,80
	Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	192 841 787,91	72,65
	Obligations à taux variable, revisabl négociées sur MR ou assimilé	9 133 782,10	3,44
	Total Obligations et valeurs assimilées	204 096 416,45	76,88
	Titres de créances		
	Euro Medium Term Notes	31 793 273,94	11,98
	Total Titres de créances	31 793 273,94	11,98
	Total Actif	235 889 690,39	88,86
Passif			
	Opérations de cession sur instruments financiers		
	Total Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
	Total Passif	0,00	0,00
Hors-bilan			
	Opérations de couverture		
	Total Opérations de couverture	0,00	0,00
	Autres opérations		
	Total Autres opérations	0,00	0,00
	Total Hors-bilan	0,00	0,00

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts			21 966 969,76	8,28				
Obligations et valeurs assimilées	194 962 634,35	73,44			9 133 782,10	3,44		
Titres de créances	31 793 273,94	11,98						
Opérations temporaires sur titres financiers	20 413 029,25	7,69			1 361 212,25	0,51		
Comptes financiers							6 069 223,62	2,29
Passif								
Opérations temporaires sur titres financiers	6 214 945,93		10 581 216,38	6,33				
Comptes financiers							1 610,33	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

2.3. VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	[0 - 3 mois]	%	[3 mois - 1 an]	%	[1 - 3 ans]	%	[3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	21 966 969,76	8,28								
Obligations et valeurs assimilées			1 786 570,95	0,67	69 019 599,70	26,00	133 290 245,80	50,21		
Titres de créances					4 906 910,07	1,85	26 886 363,87	10,13		
Opérations temporaires sur titres	234,58	0,00	2 747,61	0,00	3 830 085,47	1,44	17 941 173,84	6,76		
Comptes financiers	6 069 223,62	2,29								
Passif										
Opérations temporaires sur titres	16 796 162,31	6,33								
Comptes financiers	1 610,33	0,00								
Hors-bilan										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

2.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	Devise 1	%	Devise 2	%	Devise 3	%	Devises Autres	%
	USD	USD	GBP	GBP	CHF	CHF		
Actif								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées								
Obligations et valeurs assimilées	10 539 615,98	3,97	4 153 476,20	1,56				
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Créances	3 107 797,51	1,17			3 002 935,57	1,13		
Comptes financiers	89 838,34	0,03	40 397,71	0,02				
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Dettes	10 545 790,65	3,97	4 190 037,39	1,58	1 293,27	0,00		
Comptes financiers					1 610,33	0,00		
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

2.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	30/12/2022
	Opérations à terme	14 846 354,28
	Opérations à terme Hedgé	6 101 599,16
	Coupons et dividendes	75 215,27
	Autres créances	1 278 385,32
	Appel de marge sur contrat de change à terme	40 000,00
	Déposit	32 714,26
Total des créances		22 374 268,29
	Opérations à terme	14 734 299,97
	Opérations à terme Hedgé	6 113 917,47
	Autres dettes	3 135,5
	Appel de marge sur contrat de change à terme	20 000,00
	Déposit	4 961 204,94
	Charges externes prov	168 075,91
Total des dettes		26 000 633,79
Total dettes et créances		-3 626 365,50

2.6. CAPITAUX PROPRES

2.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
PART CR-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	581 840,939	56 263 552,34
Titres rachetés durant l'exercice	-74 029,024	-7 199 038,43
Solde net des Souscriptions / Rachats	507 811,915	49 064 513,91

	En parts	En montant
PART CI-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	356,541	35 296 188,79
Titres rachetés durant l'exercice	-11,486	-1 171 908,06
Solde net des Souscriptions / Rachats	345,055	34 124 280,73

	En parts	En montant
PART CN-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	522 996,847	51 436 030,43
Titres rachetés durant l'exercice	-26 887,162	-2 658 970,82
Solde net des Souscriptions / Rachats	496 109,685	48 777 059,61

	En parts	En montant
PART CN-CHF		
Titres souscrits durant l'exercice	13 533	1 334 707,75
Titres rachetés durant l'exercice	-2 535	-240 028,93
Solde net des Souscriptions / Rachats	10 998	1 094 678,82

	En parts	En montant
PART CN-USD		
Titres souscrits durant l'exercice	30 560	2 866 715,10
Titres rachetés durant l'exercice	0	
Solde net des Souscriptions / Rachats	30 560	2 866 715,10

	En parts	En montant
PART DR-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	104 925,232	9 721 631,65
Titres rachetés durant l'exercice	-2 163,762	-195 332,67
Solde net des Souscriptions / Rachats	102 761,47	9 526 298,98

	En parts	En montant
PART DI-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	11	1 009 473,08
Titres rachetés durant l'exercice	-6	-562 789,25
Solde net des Souscriptions / Rachats	5	446 683,83

	En parts	En montant
PART DN-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	3 254,63	293 612,46
Titres rachetés durant l'exercice	-2 975	-271 560,51
Solde net des Souscriptions / Rachats	279,63	22 051,95

	En parts	En montant
PART DRw-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	46 232,328	4 267 093,24
Titres rachetés durant l'exercice	-615,001	-56 967,80
Solde net des Souscriptions / Rachats	45 617,327	4 210 125,44

	En parts	En montant
PART DIw-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	17	1 678 505,65
Titres rachetés durant l'exercice	-5	-480 990,36
Solde net des Souscriptions / Rachats	12	1 197 515,29

	En parts	En montant
PART DRw-USD		
Titres souscrits durant l'exercice	0	
Titres rachetés durant l'exercice	-938	-92 983,80
Solde net des Souscriptions / Rachats	-938	-92 983,80

2.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
PART CR-EUR	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	72 617,16
Montant des commissions de souscription et/ou rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription r�troced�es	0,00
Montant des commissions de rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	72 617,16
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	72 617,16

	En montant
PART CI-EUR	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	11 837,48
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	11 837,48
Montant des commissions de souscription et/ou rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription r�troced�es	0,00
Montant des commissions de rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	11 837,48
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	11 837,48

	En montant
PART CN-EUR	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	26 858,30
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	26 858,30
Montant des commissions de souscription et/ou rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription r�troced�es	0,00
Montant des commissions de rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	26 858,30
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	26 858,30

	En montant
PART CN-CHF	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	2 465,43
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	2 465,43
Montant des commissions de souscription et/ou rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription r�troced�es	0,00
Montant des commissions de rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	2 465,43
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	2 465,43

	En montant
PART CN-USD	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription r�troced�es	0,00
Montant des commissions de rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
PART DR-EUR	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	1 973,05
Montant des commissions de souscription et/ou rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription r�troced�es	0,00
Montant des commissions de rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	1 973,05
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	1 973,05

	En montant
PART DI-EUR	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	5 684,74
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	5 684,74
Montant des commissions de souscription et/ou rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription r�troced�es	0,00
Montant des commissions de rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	5 684,74
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	5 684,74

	En montant
PART DN-EUR	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	2 743,04
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	2 743,04
Montant des commissions de souscription et/ou rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription r�troced�es	0,00
Montant des commissions de rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	2 743,04
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	2 743,04

	En montant
PART DRw-EUR	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	575,44
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	575,44
Montant des commissions de souscription et/ou rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription r�troced�es	0,00
Montant des commissions de rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	575,44
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	575,44

	En montant
PART DIw-EUR	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	4 858,49
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	4 858,49
Montant des commissions de souscription et/ou rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription r�troced�es	0,00
Montant des commissions de rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	4 858,49
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	4 858,49

	En montant
PART DRw-USD	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription r�troced�es	0,00
Montant des commissions de rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

2.6.3.Frais de gestion

	30/12/2022
PART CR-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Frais de fonctionnement et de gestion	722 105,00
Commission de surperformance	0,89
R�trocessions des frais de gestion	0,00

	30/12/2022
PART CI-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Frais de fonctionnement et de gestion	200 128,70
Commission de surperformance	0,13
R�trocessions des frais de gestion	0,00

	30/12/2022
PART CN-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,59964
Frais de fonctionnement et de gestion	139 276,03
Commission de surperformance	0,19
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	30/12/2022
PART CN-CHF	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Frais de fonctionnement et de gestion	11 855,53
Commission de surperformance	0,53
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	30/12/2022
PART CN-USD	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Frais de fonctionnement et de gestion	9 414,61
Commission de surperformance	-158,04
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	30/12/2022
PART DR-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Frais de fonctionnement et de gestion	80 370,88
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	30/12/2022
PART DI-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Frais de fonctionnement et de gestion	28 340,80
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	30/12/2022
PART DN-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Frais de fonctionnement et de gestion	13 456,66
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	30/12/2022
PART DRw-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,25
Frais de fonctionnement et de gestion	55 411,81
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	30/12/2022
PART DIw-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,65
Frais de fonctionnement et de gestion	4 080,73
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	30/12/2022
PART DRw-USD	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,25
Frais de fonctionnement et de gestion	356,86
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

2.7. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

2.7.1. GARANTIES RECUES PAR L'OPCVM :

Néant

2.7.2. AUTRES ENGAGEMENTS RECUS ET/OU DONNES :

Néant

2.8. AUTRES INFORMATIONS

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

	30/12/2022
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

2.8.2. Valeurs actuelles des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	30/12/2022
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

2.8.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion ou aux gestionnaires financiers et OPCVM gérés par ces entités

	30/12/2022
Actions	0,00
Obligations	0,00
TCN	0,00
OPCVM : OddoBHMM CI EUR C	2,31
Instruments financiers à terme	0,00
Dépôt à terme	21 966 969,76
Prêt de titres	4 702 383,13
Mises en pension	16 796 162,31
Total des titres du groupe	43 465 517,51

2.9. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice						
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
Total acomptes			0	0	0	0

Acomptes sur plus ou moins-values nettes versées au titre de l'exercice					
	Date	Code part	Libelle part	Montant total	Montant Unitaire
Total acomptes				0	0

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat (6)	30/12/2022	31/12/2021
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	563 709,10	190 431,31
Résultat	8 693 357,76	3 790 364,23
Total	9 257 066,86	3 980 795,54

	30/12/2022	31/12/2021
PART CR-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 127 837,32	1 701 336,44
Total	3 127 837,32	1 701 336,44
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	30/12/2022	31/12/2021
PART CI-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 231 449,88	1 023 886,15
Total	2 231 449,88	1 023 886,15
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	30/12/2022	31/12/2021
PART CN-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 141 597,78	434 009,57
Total	2 141 597,78	434 009,57
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	30/12/2022	31/12/2021
PART CN-CHF		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	102 586,75	63 337,40
Total	102 586,75	63 337,40
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	30/12/2022	31/12/2021
PART CN-USD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	108 818,50	5 709,35
Total	108 818,50	5 709,35
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	30/12/2022	31/12/2021
PART DR-EUR		
Affectation		
Distribution	433 884,52	121 884,17
Report à nouveau de l'exercice	290 243,30	96 361,01
Capitalisation	0,00	0,00
Total	724 127,82	218 245,18
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	154 407,303	51 645,833
Distribution unitaire	2,81	2,36
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	30/12/2022	31/12/2021
PART DI-EUR		
Affectation		
Distribution	179 652,36	175 622,93
Report à nouveau de l'exercice	163 596,44	116 494,45
Capitalisation	0,00	0,00
Total	343 248,80	292 117,38
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	63,54	58,54
Distribution unitaire	2 827,39	3 000,05
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	30/12/2022	31/12/2021
PART DN-EUR		
Affectation		
Distribution	68 066,20	68 947,65
Report à nouveau de l'exercice	59 599,67	47 148,41
Capitalisation	0,00	0,00
Total	127 665,87	116 096,06
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	24 136,949	23 857,319
Distribution unitaire	2,82	2,89
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	30/12/2022	31/12/2021
PART DRw-EUR		
Affectation		
Distribution	225 506,24	78 310,60
Report à nouveau de l'exercice	91 733,49	44 817,82
Capitalisation	0,00	0,00
Total	317 239,73	123 128,42
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	81 705,16	36 087,833
Distribution unitaire	2,76	2,17
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	30/12/2022	31/12/2021
PART DIw-EUR		
Affectation		
Distribution	32 494,32	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,09	0,00
Capitalisation	0,00	0,00
Total	32 494,41	0,00
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	12	
Distribution unitaire	2 707,86	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	30/12/2022	31/12/2021
PART DRw-USD		
Affectation		
Distribution	0,00	2 316,86
Report à nouveau de l'exercice	0,00	612,73
Capitalisation	0,00	0,00
Total	0,00	2 929,59
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	0	938
Distribution unitaire	0,00	2,47
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	31/12/2021
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	477 466,06	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-6 220 262,62	1 806 277,32
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-5 742 796,56	1 806 277,32

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	31/12/2021
PART CR-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-2 625 437,68	837 272,72
Total	-2 625 437,68	837 272,72
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	31/12/2021
PART CI-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 559 105,94	417 883,33
Total	-1 559 105,94	417 883,33
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	31/12/2021
PART CN-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 539 376,86	182 275,49
Total	-1 539 376,86	182 275,49
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	31/12/2021
PART CN-CHF		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	79 411,20	92 235,26
Total	79 411,20	92 235,26
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	31/12/2021
PART CN-USD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	215 397,71	16 910,95
Total	215 397,71	16 910,95
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	31/12/2021
PART DR-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	76 346,67
Capitalisation	-137 923,26	0,00
Total	-137 923,26	76 346,67
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	31/12/2021
PART DI-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	87 028,86
Capitalisation	-57 120,66	0,00
Total	-57 120,66	87 028,86
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	31/12/2021
PART DN-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	35 426,37
Capitalisation	-21 673,13	0,00
Total	-21 673,13	35 426,37
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	31/12/2021
PART DRw-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	52 519,53
Capitalisation	-71 879,52	0,00
Total	-71 879,52	52 519,53
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	31/12/2021
PART DIw-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-25 088,42	0,00
Total	-25 088,42	0,00
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	31/12/2021
PART DRw-USD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	8 378,14
Capitalisation	0,00	0,00
Total	0,00	8 378,14
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

2.10. TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

PART CR EUR	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Actif net	104 376 528,00	58 708 007.65	53 446 930,36
Nombre de titres	1 069 621,859	561 809.944	526 933,717
Valeur liquidative unitaire	97,58	104.49	101,43
Affectation			
Capitalisation unitaire sur résultat	2,92	3.02	3.10
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-2,45	1.49	-1.54
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-

PART CI EUR	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Actif net	62 218 092,39	29 447 219.01	18 353 858,46
Nombre de titres	621,314	276.259	178,455
Valeur liquidative unitaire	100 139,53	106 592.79	102 848,66
Affectation			
Capitalisation unitaire sur résultat	3 591,50	3 706.25	4 460,39
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-2 509,36	1 512.65	-1 544,88
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-

PART CN EUR	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Actif net	61 387 969,61	12 833 805,68	11 650 228,73
Nombre de titres	617 198,708	121 089,023	113 811,343
Valeur liquidative unitaire	99,46	105,98	102,36
Affectation			
Capitalisation unitaire sur résultat	3,46	3,58	3,99
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-2,49	1,50	-1,54
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-

PART CN CHF	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Actif net	2 945 382,04	2 010 470,65	1 046 026,19
Nombre de titres	30 379,00	19 381,00	10 415,00
Valeur liquidative unitaire	96,95	103,73	100,43
Affectation			
Capitalisation unitaire sur résultat	3,37	3,26	2,32
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	2,61	4,75	-0,48
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-

PART CN USD	30/12/2022	31/12/2021
Actif net	3 298 156,99	304 152,09
Nombre de titres	33 540,00	2 980,00
Valeur liquidative unitaire	98,33	102,06
Affectation		
Capitalisation unitaire sur résultat	3,24	1,91
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	6,42	5,67
Distribution unitaire sur résultat	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-

PART DR EUR	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Actif net	14 442 190,02	5 300 410,78	2 521 438,72
Nombre de titres	154 407,303	51 645,833	24 739,683
Valeur liquidative unitaire	93,53	102,62	101,91
Affectation			
Capitalisation unitaire sur résultat	-	-	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,89	-	-1,54
Distribution unitaire sur résultat	2,81	2,36	2,34
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-

PART DI EUR	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Actif net	5 988 416,61	6 055 967,87	5 097 259,32
Nombre de titres	63,54	58,54	49,610
Valeur liquidative unitaire	94 246,40	103 450,08	102 746,60
Affectation			
Capitalisation unitaire sur résultat	-	-	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-888,97	-	-1 542,94
Distribution unitaire sur résultat	2 827,39	3 000,05	2 979,65
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-

PART DN EUR	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Actif net	2 271 576,49	2 464 279,07	2 068 142,88
Nombre de titres	24 136,949	23 857,319	20 198,009
Valeur liquidative unitaire	94,11	103,29	102,39
Affectation			
Capitalisation unitaire sur résultat	-	-	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,89	-	-1,54
Distribution unitaire sur résultat	2,82	2,89	2,87
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-

PART DRw EUR	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Actif net	7 521 713,93	3 644 908,99	3 168 966,32
Nombre de titres	81 705,16	36 087,833	31 622,213
Valeur liquidative unitaire	92,05	101,00	100,21
Affectation			
Capitalisation unitaire sur résultat	-	-	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,87	-	-1,26
Distribution unitaire sur résultat	2,76	2,17	2,15
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-

PART DRw USD	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Actif net	0,00	107 619,28	107 911,57
Nombre de titres	0,00	938,000	938,000
Valeur liquidative unitaire	0,00	114,73	115,04
Affectation			
Capitalisation unitaire sur résultat	-	-	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-	-	-4,91
Distribution unitaire sur résultat	-	3,85	1,95
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	0,75	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-

Fusion Part DRw EUR et DRw USD le 21/04/2022

PART Diw EUR	30/12/2022
Actif net	1 181 538,32
Nombre de titres	12,00
Valeur liquidative unitaire	98 461,52
Affectation	
Capitalisation unitaire sur résultat	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-2 090,70
Distribution unitaire sur résultat	2 707,86
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-
Crédit d'impôt (*)	-

Création de la part le 15/03/2022

2.11. INVENTAIRE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Crown European Hgs SA 3.375% Sen Reg S 15/15.05.25	EUR	1 300 000	1 294 787,00	0,49
Aramark Intl Fin Sàrl 3.125% 17/01.04.25	EUR	1 207 000	1 181 322,42	0,45
Neptune Energy BondCo PLC 6.625% Sen Reg S 18/15.05.25	USD	1 000 000	933 629,99	0,35
Panther BF Agg 2 LP Fin Co Inc 4.375% Sen Reg S 19/15.05.26	EUR	1 500 000	1 410 725,00	0,53
Assemblin Group AB FRN Sen Reg S 19/15.05.25	EUR	500 000	496 794,36	0,19
Techem Verwaltung 675 mbH 2% Reg S 20/15.07.25	EUR	4 600 000	4 321 209,33	1,63
Banijay Entertainment SAS 3.5% Sen Reg S 20/01.03.25	EUR	2 200 000	2 120 846,44	0,80
RCS & RDS SA 2.5% Sen Reg S 20/05.02.25	EUR	2 100 000	1 951 294,33	0,74
Petroleos Mexicanos 3.75% Reg S Sen 14/16.04.26	EUR	2 770 000	2 531 801,63	0,95
Sprint Corp 7.875% Ser B Sen 14/15.09.23	USD	500 000	490 400,02	0,18
Sprint Corp 7.125% 14/15.06.24	USD	500 000	481 827,02	0,18
Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.875% 15/31.03.27	EUR	1 500 000	1 241 356,23	0,47
ZF North America Capital Inc 2.75% Reg S Sen 15/27.04.23	EUR	1 200 000	1 223 605,15	0,46
Abertis Infraestructuras SA 1.375% 16/20.05.26	EUR	500 000	458 689,52	0,17
Adient GI Hgs Ltd 3.5% Reg S Sen 16/15.08.24	EUR	890 000	873 926,89	0,33
IHO Verwaltungs GmbH VAR TOG PIK Reg S 16/15.09.26	EUR	2 800 000	2 474 388,00	0,93
Axalta Coating Syst Dutch Hg B 3.75% Sen Reg S 16/15.01.25	EUR	952 000	937 044,08	0,35
Virgin Media Secured Fin Plc 5% Reg S Sen 17/15.04.27	GBP	4 050 000	4 153 476,20	1,56
Avis Budget Finance PLC 4.5% 17/15.05.25	EUR	800 000	771 608,00	0,29
Loxam 4.25% Sen Reg S 17/15.04.24	EUR	300 000	306 823,00	0,12
Hughes Satellite Syst Corp 6.625% Ser B Sen 17/01.08.26	USD	600 000	544 304,02	0,21
Grifols SA 3.2% Sen Reg S /01.05.25	EUR	4 800 000	4 496 597,33	1,69
NetFlix Inc 3.625% Sen Reg S 17/15.05.27	EUR	3 200 000	3 109 482,67	1,17
Levi Strauss & Co 3.375% 17/15.03.27	EUR	1 900 000	1 818 176,50	0,68
Kronos Intl Inc 3.75% Sen Reg S 17/15.09.25	EUR	2 362 000	2 113 753,80	0,80
IQVIA Inc 2.875% Sen Reg S 17/15.09.25	EUR	700 000	685 912,50	0,26
Energia Group ROI Hgs DAC 4% Sen Reg S 17/15.09.25	EUR	1 448 000	1 449 607,28	0,55
Nidda Healthcare Holding AG 3.5% Sen Reg S 17/30.09.24	EUR	991 000	984 005,19	0,37
Dufry One BV 2.5% Sen Reg S 17/15.10.24	EUR	440 000	433 222,53	0,16
Constellium SE 4.25% Sen Reg S 17/15.02.26	EUR	1 152 000	1 140 032,64	0,43
Silgan Holdings Inc 3.25% Sen 18/15.03.25	EUR	1 900 000	1 876 763,00	0,71
Crown European Hgs SA 2.875% Sen Reg S 18/01.02.26	EUR	1 500 000	1 458 958,33	0,55
Sprint Corp 7.625% 18/01.03.26	USD	1 200 000	1 216 424,50	0,46
Faurecia SE 2.625% Sen Reg S 18/15.06.25	EUR	400 000	368 257,00	0,14
Paprec Holding SA 4% 18/31.03.25	EUR	3 350 000	3 332 397,61	1,26
Darling Global Fin BV 3.625% Sen Reg S 18/15.05.26	EUR	982 000	974 510,61	0,37
Teva Pharmaceutical Fin II BV 4.5% 18/01.03.25	EUR	350 000	345 173,50	0,13
Chemours (The) Co 4% Sen Reg S 18/15.05.26	EUR	2 084 000	1 899 218,67	0,72
Intl Game Technology Plc 3.5% Sen Reg S 18/15.07.24	EUR	174 000	177 393,58	0,07
Cirsa Finance Intl Sàrl 6.25% Sen Reg S 18/20.12.23	EUR	72 398,1	72 565,78	0,03
Altice France SA 5.875% Sen Reg S 18/01.02.27	EUR	1 179 000	1 070 008,00	0,40
Fire (Bc) SPA FRN Sen Reg S 18/30.09.24	EUR	210 000	203 382,88	0,08
Avis Budget Finance PLC 4.75% 18/30.01.26	EUR	1 800 000	1 735 789,50	0,65
Rossini Sàrl 6.75% Sen Reg S 18/30.10.25	EUR	1 980 000	2 002 715,55	0,75
International Design Gr S.p.A. 6.5% Sen Reg S 18/15.11.25	EUR	1 047 000	977 360,54	0,37
Accor SA Step-up Sen 19/04.02.26	EUR	200 000	200 241,97	0,08
Playtech Plc 4.25% Sen Reg S 19/07.03.26	EUR	1 600 000	1 550 565,75	0,58
Prime Sec Serv Bor LLC Fin Inc 5.75% 144A 19/15.04.26	USD	1 000 000	923 284,46	0,35
Loxam 2.875% Sen Reg S 19/15.04.26	EUR	500 000	451 443,75	0,17

Société de Gestion de Portefeuille constituée sous la forme d'une SAS au capital de 7 500 000 €

Agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n°GP 99011 - RCS 340 902 857 Paris

12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 France

Tél. : 33 (0)1 44 51 85 00 - www.am.oddo-bhf.com

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Loxam 4.5% Sen Sub Reg S 19/15.04.27	EUR	400 000	342 220,00	0,13
INEOS Finance Plc 2.875% Sen Reg S 19/01.05.26	EUR	1 013 000	888 432,80	0,33
Eircom Finance DAC 3.5% Sen Reg S 19/15.05.26	EUR	2 400 000	2 201 152,00	0,83
Cirsa Finance Intl Sàrl 4.75% 19/22.05.25	EUR	1 320 000	1 263 840,97	0,48
IHO Verwaltungs GmbH VAR TOG PIK Sen Reg S 19/15.05.27	EUR	581 935	501 387,44	0,19
IHO Verwaltungs GmbH 3.625% Sen Reg S 19/15.05.25	EUR	900 000	833 322,00	0,31
Intl Game Technology Plc 3.5% Sen Reg S 19/15.06.26	EUR	1 335 000	1 289 970,45	0,49
Ford Motor Cred Co LLC 2.386% Sen 19/17.02.26	EUR	800 000	754 518,68	0,28
Loxam Module SAS 3.25% Sen Reg S 19/14.01.25	EUR	600 000	583 200,00	0,22
Loxam 3.75% Sen Reg S 19/15.07.26	EUR	1 000 000	915 465,00	0,34
Trivium Packaging Finance B.V. 3.75% Sen Reg S 19/15.08.26	EUR	2 200 000	2 068 605,00	0,78
Matterhorn Telecom SA 3.125% Sen Reg S 19/15.09.26	EUR	4 387 000	4 044 265,63	1,52
Altice France SA 2.5% Sen Reg S 19/15.01.25	EUR	367 000	335 132,17	0,13
ZF Europe Finance BV 2% Sen Reg S 19/23.02.26	EUR	400 000	355 410,19	0,13
Rossini Sàrl FRN Sen Reg S 19/30.10.25	EUR	2 400 000	2 406 490,67	0,91
Summer (BC) Holdco B Sàrl Sen Reg S 5.75% 19/31.10.26	EUR	1 300 000	1 137 204,25	0,43
Dufry One BV 2% Sen Reg S 19/15.02.27	EUR	2 000 000	1 670 733,33	0,63
OI European Group BV 2.875% Sen Reg S /15.02.25	EUR	1 800 000	1 764 667,50	0,66
Faurecia SE 2.375% Sen Reg S 19/15.06.27	EUR	700 000	591 288,25	0,22
Ball Corp 1.5% Sen 19/15.03.27	EUR	2 500 000	2 230 857,18	0,84
Ford Motor Cred Co LLC 2.33% Sen Reg S 19/25.11.25	EUR	600 000	559 181,75	0,21
Jaguar Land Rover Automoti Plc 5.875% Sen Reg S 19/15.11.24	EUR	700 000	669 587,33	0,25
Jaguar Land Rover Automoti Plc 6.875% Sen Reg S 19/15.11.26	EUR	2 500 000	2 272 216,67	0,86
Altice Financing SA 2.25% Sen Rg S 20/15.01.25	EUR	1 300 000	1 220 583,00	0,46
Cellnex Telecom SA 1% Ser 8 20/20.04.27	EUR	2 900 000	2 498 258,63	0,94
United Group BV 3.125% Sen Reg S 20/15.02.26	EUR	1 100 000	910 964,08	0,34
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% Reg S 20/11.02.27	EUR	4 650 000	4 184 566,00	1,58
Q-Park I Holding BV 2% Sen Reg S 20/01.03.27	EUR	500 000	426 778,89	0,16
NetFlix Inc 3% Sen Reg S 20/15.06.25	EUR	500 000	495 325,00	0,19
Ardagh Pac Fin Plc Hgs USA Inc 2.125% Sen Reg S 20/15.08.26	EUR	1 400 000	1 183 662,67	0,45
Synthomer Plc 3.875% Reg S 20/01.07.25	EUR	343 000	318 559,63	0,12
AMS OSRAM AG 6% 20/31.07.25	EUR	1 180 000	1 145 992,40	0,43
Renk GmbH 5.75% Sen 20/15.07.25	EUR	1 700 000	1 659 035,67	0,62
Parts Europe SA 6.5% Sen Reg S 20/16.07.25	EUR	3 100 000	3 225 126,33	1,21
Verisure Holding AB 3.875% Sen Reg S 20/15.07.26	EUR	2 927 000	2 729 700,69	1,03
PLT VII Finance Sarl 4.625% Sen 20/05.01.26	EUR	1 997 000	1 940 251,92	0,73
Lottomatica SpA FRN 20/15.07.25	EUR	600 000	611 957,40	0,23
Lottomatica SpA 6.25% Sen Reg S 20/15.07.25	EUR	2 278 000	2 314 759,33	0,87
Phoenix Pib Dutch Finance BV 2.375% Sen 20/05.08.25	EUR	800 000	765 436,27	0,29
Teva Pharmaceutical Fin II BV 6% 20/31.01.25	EUR	1 400 000	1 426 390,00	0,54
Oci NV 3.625% Sen Reg S 20/15.10.25	EUR	879 300	884 649,81	0,33
Rolls-Royce Plc 4.625% Sen Reg S 20/16.02.26	EUR	1 300 000	1 294 748,90	0,49
CMA CGM 7.5% 20/15.01.26	EUR	1 071 000	1 153 124,28	0,43
Getlink SE 3.5% 20/30.10.25	EUR	1 225 000	1 201 996,54	0,45
Adevinta ASA 2.625% 20/15.11.25	EUR	1 813 000	1 712 215,33	0,65
INEOS Finance Plc 3.375% Sen Reg S 20/31.03.26	EUR	800 000	724 342,70	0,27
Avantor Funding Inc 2.625% 20/01.11.25	EUR	2 000 000	1 916 904,17	0,72
Total Play Telecom SA De CV 7.5% Sen Reg S 20/12.11.25	USD	1 950 000	1 634 660,64	0,62
ContourGlobal Power Hgs SA 2.75% 20/01.01.26	EUR	2 964 000	2 702 823,02	1,02
Verisure Holding AB 3.25% 21/15.02.27	EUR	600 000	534 197,00	0,20
Trivium Packaging Finance B.V. FRN 19/15.08.26	EUR	495 000	477 228,51	0,18
Manutencoop Facility Mgt SpA 7.25% 21/01.02.26	EUR	1 800 000	1 589 168,00	0,60

Société de Gestion de Portefeuille constituée sous la forme d'une SAS au capital de 7 500 000 €

Agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n°GP 99011 - RCS 340 902 857 Paris

12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 France

Tél. : 33 (0)1 44 51 85 00 - www.am.oddo-bhf.com

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Ineos Quattro Fin 2 Plc 2.5% 21/15.01.26	EUR	1 800 000	1 566 159,00	0,59
Ineos Quattro Fin 1 Plc 3.75% 21/15.07.26	EUR	2 092 000	1 780 433,21	0,67
Goldstory SAS 5.375% 21/01.03.26	EUR	2 849 000	2 723 459,61	1,03
Deutsche Lufthansa AG 2.875% 21/11.02.25	EUR	300 000	293 165,42	0,11
Victoria Plc 3.625% 21/24.08.26	EUR	1 200 000	1 017 136,00	0,38
Lottomatica SpA 5.125% 21/15.07.25	EUR	218 000	214 057,83	0,08
IPD 3 BV 5.5% 20/01.12.25	EUR	1 400 000	1 349 552,77	0,51
Golden Goose SpA FRN 21/14.05.27	EUR	1 300 000	1 234 280,13	0,46
Afflelou Sas 4.25% 21/19.05.26	EUR	2 400 000	2 179 176,67	0,82
International Design Gr S.p.A. FRN 21/15.05.26	EUR	355 000	343 871,07	0,13
Tereos Finance Groupe I 7.5% 20/30.10.25	EUR	2 000 000	2 062 570,00	0,78
Coty Inc 3.875% 21/15.04.26	EUR	3 550 000	3 368 118,71	1,27
NH Hotel Group SA 4% 21/02.07.26	EUR	833 000	773 458,09	0,29
Nobian Finance BV 3.625% 21/15.07.26	EUR	327 000	285 366,00	0,11
Picard Groupe 3.875% 21/01.07.26	EUR	4 100 000	3 568 986,79	1,34
Berry Plastics Corp 1% 20/15.01.25	EUR	796 000	757 356,85	0,29
Commscope Finance LLC 6% 144A 19/01.03.26	USD	500 000	444 842,07	0,17
Novelis Corp 3.25% 144A 21/15.11.26	USD	600 000	510 264,18	0,19
Almirall SA 2.125% 21/30.09.26	EUR	386 000	359 117,87	0,14
Cirsa Finance Intl Sàrl 4.5% 21/15.03.27	EUR	4 505 000	3 988 028,73	1,50
Iliad Holdings SAS 5.125% 21/15.10.26	EUR	7 270 000	6 878 177,29	2,58
SCIL IV LLC 4.375% 21/01.11.26	EUR	810 000	709 803,43	0,27
Almaviva Italian Inno Co SpA 4.875% 21/30.10.26	EUR	1 695 000	1 620 235,67	0,61
Teva Pharmaceutical Fin II BV 3.75% 21/09.05.27	EUR	4 794 000	4 216 382,93	1,59
Faurecia SE 2.75% 21/15.02.27	EUR	2 100 000	1 790 344,50	0,67
Tenet Healthcare Corp 4.875% 144A 19/01.01.26	USD	400 000	358 106,08	0,13
APCOA Parking Holdings GmbH 4.625% 21/15.01.27	EUR	200 000	178 365,37	0,07
Nustar Logistics LP 5.75% 20/01.10.25	USD	300 000	276 227,77	0,10
Loxam Module SAS 4.5% 22/15.02.27	EUR	470 000	441 898,70	0,17
PCF GmbH FRN 21/15.04.26	EUR	199 000	183 759,67	0,07
Nidda Healthcare Holding GmbH 7.5% 22/21.08.26	EUR	2 191 000	2 141 501,66	0,81
Faurecia SE 7.25% 22/15.06.26	EUR	1 237 000	1 270 729,23	0,48
Ziggo Bond Co BV 6% 144A 16/15.01.27	USD	3 000 000	2 725 645,23	1,03
Iliad SA 5.375% 22/14.06.27	EUR	900 000	902 717,75	0,34
Spie SAS 2.63% Sen 19/18.06.26	EUR	2 100 000	2 030 556,45	0,76
Eircom Finance DAC 2.625% 19/15.02.27	EUR	650 000	557 388,00	0,21
IQVIA Inc 1.75% 21/15.03.26	EUR	2 138 000	1 989 460,67	0,75
PCF GmbH 4.75% 21/15.04.26	EUR	2 239 000	1 912 333,63	0,72
CT Investment GmbH 5.5% 21/15.04.26	EUR	2 550 000	2 327 325,50	0,88
Gruenthal GmbH 3.625% 21/15.11.26	EUR	3 159 000	2 936 395,80	1,11
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			204 096 416,45	76,89
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées			204 096 416,45	76,89
Dometic Group AB 3% EMTN Sen Reg S 19/08.05.26	EUR	588 000	567 723,42	0,21
Gestamp Automocion 3.25% EMTN Sen Reg S 18/30.04.26	EUR	1 500 000	1 444 391,25	0,54
Telecom Italia SpA 2.875% EMTN Sen Reg S 18/28.01.26	EUR	500 000	473 315,41	0,18
Renault SA 2% EMTN 18/28.09.26	EUR	400 000	356 474,03	0,13
Telecom Italia SpA 4% EMTN Sen Reg S 19/11.04.24	EUR	300 000	303 453,08	0,11
ThyssenKrupp AG 2.875% EMTN Sen Reg S 19/22.02.24	EUR	361 000	367 318,09	0,14
Nokia Corp 2% EMTN Sen Reg S 19/11.03.26	EUR	1 100 000	1 054 876,64	0,40
PPF Telecom Group BV 3.125% EMTN Sen Reg S 19/27.03.26	EUR	4 424 000	4 271 875,61	1,63
Orano SA 3.375% EMTN Sen 19/23.04.26	EUR	2 700 000	2 709 662,67	1,02

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
PPF Telecom Group BV 2.125% EMTN 19/31.01.25	EUR	500 000	485 019,93	0,18
Autostrade per l'Italia SpA 1.75% EMTN Ser 3 15/26.06.26	EUR	2 900 000	2 647 750,85	1,00
ZF Europe Finance BV 3% EMTN 20/21.09.25	EUR	900 000	843 478,15	0,32
Ford Motor Cred Co LLC 3.25% EMTN Sen 20/15.09.25	EUR	2 300 000	2 229 317,22	0,84
Schaeffler AG 2.75% EMTN Sen 20/12.10.25	EUR	500 000	483 421,71	0,18
ZF Finance GmbH 2.75% EMTN 20/25.05.27	EUR	3 400 000	2 951 748,66	1,11
Deutsche Lufthansa AG 3% EMTN Sen 20/29.05.26	EUR	600 000	556 782,00	0,21
ZF Finance GmbH 2% EMTN 21/06.05.27	EUR	500 000	420 540,14	0,16
Deutsche Lufthansa AG 2% EMTN 21/14.07.24	EUR	200 000	194 901,89	0,07
Deutsche Lufthansa AG 2.875% EMTN 21/16.05.27	EUR	1 200 000	1 073 920,77	0,40
Cellnex Fin Co SA 2.25% EMTN 22/12.04.26	EUR	2 800 000	2 635 576,33	0,99
Elis SA 4.125% EMTN 22/24.05.27	EUR	1 500 000	1 514 077,60	0,57
ArcelorMittal SA 4.875% EMTN 22/26.09.26	EUR	1 100 000	1 117 503,86	0,42
Orano SA 5.375% EMTN 22/15.05.27	EUR	1 000 000	1 030 965,75	0,39
Valeo SA 5.375% EMTN 22/28.05.27	EUR	2 100 000	2 059 178,88	0,78
TOTAL Autres titres de créances			31 793 273,94	11,98
TOTAL Titres de créances			31 793 273,94	11,98
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	0,047	2,31	0,00
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale			2,31	0,00
TOTAL Titres d'OPC			2,31	0,00
XS2337064856 060123	EUR	250 495,4	105,94	0,00
XS2200172653 070123	EUR	258 960	70,40	0,00
XS2054539627 140323	EUR	321 345	58,24	0,00
DE000A2TEDB8 130923	EUR	136 776	33,05	0,00
XS1843437549 150923	EUR	92 071,7	41,72	0,00
XS2004451121 150923	EUR	239 787,63	66,64	0,00
XS2102934697 190923	EUR	339 360	151,72	0,00
XS2242188261 210923	EUR	167 458,8	391,09	0,00
XS2034069836 270923	EUR	192 208	290,31	0,00
XS1713568811 141023	EUR	198 445	97,11	0,00
XS1846631049 211023	EUR	440 250	93,09	0,00
XS1843437549 011123	EUR	165 728,8	120,15	0,00
XS2102934697 021123	EUR	418 850	253,06	0,00
XS2397781357 041123	EUR	175 574,3	37,13	0,00
XS2052290439 211123	EUR	192 189,9	58,06	0,00
XS2333301674 291123	EUR	306 444,8	185,14	0,00
XS2291928849 301123	EUR	175 540	96,51	0,00
XS2357281174 131223	EUR	299 882	80,97	0,00
XS2358383466 131223	EUR	197 417,5	493,54	0,00
XS2358383466 201223	EUR	165 325	258,32	0,00
TOTAL Operations temporaires sur titres			2 982,19	0,00
TOTAL Créances représentatives de titres prêtés			2 982,19	0,00
XS2333302052 050723	EUR	-99 737,5	-99 003,90	-0,04
XS2388162385 050723	EUR	-95 500	-94 605,05	-0,04
XS2195511006 230823	EUR	-194 155	-193 159,20	-0,07
XS1586831999 020923	EUR	-190 820	-190 163,63	-0,07
XS2401849315 020923	EUR	-241 080	-239 842,92	-0,09
XS2401849315 160923	EUR	-140 280	-139 533,77	-0,05
XS2274815369 141023	EUR	-192 562,5	-192 080,59	-0,07
XS2357281174 211023	EUR	-164 650	-164 382,64	-0,06
XS1991114858 141123	EUR	-192 022,2	-191 585,95	-0,07

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
XS2294854745 151123	EUR	-145 470	-145 198,15	-0,05
FR0013426376 151123	EUR	-94 500	-94 351,58	-0,04
XS1057659838 171123	EUR	-1 045 500	-1 044 545,55	-0,39
XS2004451121 211123	EUR	-494 435,61	-494 035,05	-0,19
XS2357281174 211123	EUR	-191 395	-191 217,22	-0,07
XS2195511006 241123	EUR	-123 507,6	-123 356,90	-0,05
XS2200172653 241123	EUR	-505 777,5	-505 197,26	-0,19
XS1969645255 241123	EUR	-626 217,6	-625 750,33	-0,24
XS1843437549 281123	EUR	-168 345	-168 107,98	-0,06
XS1843437549 281123	EUR	-121 590	-121 418,81	-0,05
XS2194288390 291123	EUR	-201 040	-200 842,31	-0,08
XS1991114858 011223	EUR	-160 510	-160 291,48	-0,06
XS2357281174 051223	EUR	-116 800,8	-116 703,08	-0,04
XS2406607098 061223	EUR	-455 400	-455 166,99	-0,17
XS2294854745 071223	EUR	-276 562,5	-276 033,50	-0,10
FR0013426376 081223	EUR	-190 500	-190 357,20	-0,07
XS2074522975 091223	EUR	-217 500	-217 297,95	-0,08
XS1859337419 091223	EUR	-749 162,5	-748 875,01	-0,28
XS2397781357 121223	EUR	-535 027,5	-534 833,59	-0,20
FR0013426376 121223	EUR	-189 800	-189 684,83	-0,07
XS1680281133 121223	EUR	-490 980	-490 781,77	-0,18
FR0013426376 121223	EUR	-385 000	-384 833,65	-0,14
XS2388162385 121223	EUR	-143 220	-142 881,50	-0,05
XS1991114858 131223	EUR	-173 850	-173 717,10	-0,07
XS2305742434 131223	EUR	-325 800	-325 616,83	-0,12
XS2305742434 131223	EUR	-482 500	-482 228,73	-0,18
XS2305742434 131223	EUR	-368 835	-368 625,99	-0,14
XS1908248963 131223	EUR	-327 600	-327 424,55	-0,12
DE000A289Q91 141223	EUR	-96 170	-96 131,73	-0,04
FR0013399029 141223	EUR	-187 140	-187 070,99	-0,07
FR001400AK26 151223	EUR	-200 820	-200 707,35	-0,08
XS1991114858 151223	EUR	-142 875	-142 761,00	-0,05
XS2009038113 151223	EUR	-112 539	-112 505,41	-0,04
XS2093880735 151223	EUR	-193 881,6	-193 823,73	-0,07
XS1813579593 161223	EUR	-992 550	-992 203,50	-0,37
XS1908248963 161223	EUR	-182 867,5	-182 803,24	-0,07
XS2344474320 161223	EUR	-130 950	-130 904,19	-0,05
XS2274815369 191223	EUR	-491 400	-491 273,74	-0,19
XS2358383466 161223	EUR	-97 250	-97 067,85	-0,04
FR0013368206 201223	EUR	-347 480	-347 578,42	-0,13
XS1492656787 201223	EUR	-143 856	-143 872,47	-0,05
XS1827600724 201223	EUR	-117 477,5	-117 500,91	-0,04
XS2291928849 201223	EUR	-287 778,6	-287 814,21	-0,11
XS2200172653 201223	EUR	-110 810,7	-110 817,18	-0,04
XS2195511006 201223	EUR	-216 000	-216 024,79	-0,08
XS1684813493 211223	EUR	-138 700	-138 592,66	-0,05
XS2107451069 221223	EUR	-616 000	-615 877,23	-0,23
XS2408458730 221223	EUR	-84 000	-84 011,16	-0,03
XS2204842384 221223	EUR	-205 160	-205 203,72	-0,08
FR0013414919 231223	EUR	-99 500	-99 493,33	-0,04
XS1827600724 231223	EUR	-161 100	-161 080,63	-0,06
XS2212959352 291223	EUR	-189 000	-188 995,97	-0,07

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
XS1713568811 291223	EUR	-266 857,5	-266 849,92	-0,10
XS2242188261 291223	EUR	-181 475	-181 464,44	-0,07
TOTAL Operations temporaires sur titres			-16 796 162,31	-6,33
TOTAL Dettes représentatives de titres donnés en pension			-16 796 162,31	-6,33
TOTAL Operations temporaires sur titres			-16 793 180,12	-6,33
Fire (Bc) SPA FRN Sen Reg S 18/30.09.24	EUR	210	3 145,72	0,00
Ball Corp 1.5% Sen 19/15.03.27	EUR	2 500	18 750,00	0,01
Synthomer Plc 3.875% Reg S 20/01.07.25	EUR	567	10 985,63	0,00
NH Hotel Group SA 4% 21/02.07.26	EUR	1 660	33 200,00	0,02
Tenet Healthcare Corp 4.875% 144A 19/01.01.26	USD	400	9 133,92	0,00
TOTAL Coupons et dividendes			75 215,27	0,03
DG-CDS	EUR	32 714,26	32 714,26	0,02
CPTN EONIA 0.00 0601	EUR	-263 020,17	-263 020,17	-0,10
CPTN EONIA 0.00 0701	EUR	-271 908	-271 908,00	-0,10
CPTN EONIA 0.00 1403	EUR	-337 412,25	-337 412,25	-0,13
CPTN EONIA 0.00 1309	EUR	-143 614,8	-143 614,80	-0,05
CPTN EONIA 0.00 1509	EUR	-96 675,29	-96 675,29	-0,04
CPTN EONIA 0.00 1509	EUR	-251 777,01	-251 777,01	-0,09
CPTN EONIA 0.00 1909	EUR	-356 328	-356 328,00	-0,13
CPTN EONIA 0.00 2109	EUR	-175 831,74	-175 831,74	-0,07
CPTN EONIA 0.00 2709	EUR	-192 208	-192 208,00	-0,07
CPTN EONIA 0.00 1410	EUR	-208 367,25	-208 367,25	-0,08
CPTN EONIA 0.00 2110	EUR	-462 262,5	-462 262,50	-0,17
CPTN EONIA 0.00 0111	EUR	-174 015,24	-174 015,24	-0,07
CPTN EONIA 0.00 0211	EUR	-439 792,5	-439 792,50	-0,17
CPTN EONIA 0.00 0411	EUR	-184 353,02	-184 353,02	-0,07
CPTN EONIA 0.00 2111	EUR	-201 799,4	-201 799,40	-0,08
CPTN EONIA 0.00 2911	EUR	-321 767,04	-321 767,04	-0,12
CPTN EONIA 0.00 3011	EUR	-184 317	-184 317,00	-0,07
CPTN EONIA 0.00 1312	EUR	-314 876,1	-314 876,10	-0,12
CPTN EONIA 0.00 1312	EUR	-207 288,38	-207 288,38	-0,08
CPTN EONIA 0.00 2012	EUR	-173 591,25	-173 591,25	-0,07
TOTAL Déposit			-4 928 490,68	-1,86
Appel de marge/CDS	EUR	185 105,44	185 105,44	0,07
TOTAL Appels de marge			185 105,44	0,07
CdtDiv S/R EUR	EUR	-3 135,5	-3 135,50	0,00
CdtDiv DPTERM EUR	EUR	-17 000 000	-17 000 000,00	-6,40
DebDiv S/R EUR	EUR	1 278 385,32	1 278 385,32	0,48
DebDiv DPTERM EUR	EUR	17 000 000	17 000 000,00	6,40
TOTAL Autres dettes et créances			1 275 249,82	0,48
TOTAL Dettes et créances			-3 392 920,15	-1,28
OddoCie Par- CHF	CHF	-1 589,85	-1 610,33	0,00
OddoCie Par- EUR	EUR	5 938 150,62	5 938 150,62	2,24
OddoCie Par- GBP	GBP	35 853,28	40 397,71	0,02
OddoCie Par- USD	USD	95 897,94	89 838,34	0,03
OddoCie Par- EUR	EUR	836,95	836,95	0,00
TOTAL Avoirs			6 067 613,29	2,29
V/A GBP EUR 130123	EUR	648 400,7	648 400,70	0,24
V/A GBP EUR 130123	GBP	-557 000	-627 326,30	-0,24
V/A USD EUR 130123	EUR	10 095 536,67	10 095 536,67	3,81
V/A USD EUR 130123	USD	-10 778 000	-10 089 847,78	-3,80

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
H A/V CHF EUR 130123	CHF	2 468 000	2 500 699,30	0,94
H A/V CHF EUR 130123	EUR	-2 507 842,09	-2 507 842,09	-0,94
H A/V USD EUR 130123	USD	3 310 000	3 098 663,59	1,17
H A/V USD EUR 130123	EUR	-3 102 074,75	-3 102 074,75	-1,17
V/A GBP EUR 130123	EUR	1 548 557,16	1 548 557,16	0,58
V/A GBP EUR 130123	GBP	-1 330 000	-1 497 924,57	-0,56
V/A GBP EUR 130123	EUR	1 065 418,43	1 065 418,43	0,40
V/A GBP EUR 130123	GBP	-927 889	-1 045 043,40	-0,39
H A/V CHF EUR 130123	CHF	495 669	502 236,27	0,19
H A/V CHF EUR 130123	EUR	-504 000,63	-504 000,63	-0,19
V/A GBP EUR 130123	EUR	515 183,3	515 183,30	0,19
V/A GBP EUR 130123	GBP	-452 053	-509 128,79	-0,19
V/A GBP EUR 130123	EUR	516 516,74	516 516,74	0,19
V/A GBP EUR 130123	GBP	-453 372	-510 614,33	-0,19
V/A USD EUR 130123	EUR	456 741,28	456 741,28	0,17
V/A USD EUR 130123	USD	-485 407	-454 414,80	-0,17
TOTAL Opérations à terme			99 736,00	0,04
TERM ESTR 0.00 02012	EUR	21 966 969,76	21 966 969,76	8,26
TOTAL Dépôts à terme			21 966 969,76	8,26
ADM OTC - BHFbk Ffm	EUR	-20 000	-20 000,00	-0,01
ADM OTC - JPMORG EUR	EUR	40 000	40 000,00	0,02
TOTAL Autres disponibilités			20 000,00	0,01
TOTAL Disponibilités			28 154 319,05	10,60
Cion de gestion	CHF	-1 276,83	-1 293,27	0,00
Cion de gestion	EUR	-165 253,36	-165 253,36	-0,06
Cion de gestion	USD	-1 631,14	-1 528,07	0,00
Cion performance	EUR	-1,21	-1,21	0,00
TOTAL Frais			-168 075,91	-0,06
TOTAL TRESORERIE			24 593 322,99	9,26
Aramark Intl Fin Sàrl 3.125% 17/01.04.25	EUR	203 000	198 681,40	0,07
Dometic Group AB 3% EMTN Sen Reg S 19/08.05.26	EUR	722 000	697 102,56	0,26
RCS & RDS SA 2.5% Sen Reg S 20/05.02.25	EUR	700 000	650 431,44	0,25
Petroleos Mexicanos 3.75% Reg S Sen 14/16.04.26	EUR	1 230 000	1 124 229,60	0,42
Axalta Coating Syst Dutch Hg B 3.75% Sen Reg S 16/15.01.25	EUR	148 000	145 674,92	0,05
Kronos Intl Inc 3.75% Sen Reg S 17/15.09.25	EUR	588 000	526 201,20	0,20
Energia Group ROI Hgs DAC 4% Sen Reg S 17/15.09.25	EUR	152 000	152 168,72	0,06
Constellium SE 4.25% Sen Reg S 17/15.02.26	EUR	273 000	270 163,99	0,10
Darling Global Fin BV 3.625% Sen Reg S 18/15.05.26	EUR	1 018 000	1 010 236,05	0,38
Chemours (The) Co 4% Sen Reg S 18/15.05.26	EUR	316 000	287 981,34	0,11
Altice France SA 5.875% Sen Reg S 18/01.02.27	EUR	821 000	745 103,11	0,28
Renault SA 2% EMTN 18/28.09.26	EUR	400 000	356 474,03	0,13
International Design Gr S.p.A. 6.5% Sen Reg S 18/15.11.25	EUR	553 000	516 218,13	0,19
Accor SA Step-up Sen 19/04.02.26	EUR	200 000	200 241,97	0,08
PPF Telecom Group BV 3.125% EMTN Sen Reg S 19/27.03.26	EUR	656 000	633 442,68	0,24
INEOS Finance Plc 2.875% Sen Reg S 19/01.05.26	EUR	300 000	263 109,42	0,10
Orano SA 3.375% EMTN Sen 19/23.04.26	EUR	100 000	100 357,88	0,04
IHO Verwaltungs GmbH VAR TOG PIK Sen Reg S 19/15.05.27	EUR	581 142	500 704,20	0,19
Intl Game Technology Plc 3.5% Sen Reg S 19/15.06.26	EUR	115 000	111 121,05	0,04
Spie SAS 2.63% Sen 19/18.06.26	EUR	900 000	870 238,48	0,33
Eircom Finance DAC 2.625% 19/15.02.27	EUR	250 000	214 380,00	0,08
Synthomer Plc 3.875% Reg S 20/01.07.25	EUR	224 000	208 038,94	0,08

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
AMS OSRAM AG 6% 20/31.07.25	EUR	520 000	505 013,60	0,19
Verisure Holding AB 3.875% Sen Reg S 20/15.07.26	EUR	223 000	207 968,31	0,08
PLT VII Finance Sarl 4.625% Sen 20/05.01.26	EUR	654 000	635 415,50	0,24
Phoenix Pib Dutch Finance BV 2.375% Sen 20/05.08.25	EUR	200 000	191 359,07	0,07
Schaeffler AG 2.75% EMTN Sen 20/12.10.25	EUR	100 000	96 684,34	0,04
CMA CGM 7.5% 20/15.01.26	EUR	170 000	183 035,60	0,07
ContourGlobal Power Hgs SA 2.75% 20/01.01.26	EUR	777 000	708 533,57	0,27
Ineos Quattro Fin 1 Plc 3.75% 21/15.07.26	EUR	333 000	283 405,48	0,11
Goldstory SAS 5.375% 21/01.03.26	EUR	451 000	431 126,81	0,16
IQVIA Inc 1.75% 21/15.03.26	EUR	1 262 000	1 174 321,50	0,43
International Design Gr S.p.A. FRN 21/15.05.26	EUR	135 000	130 767,87	0,05
NH Hotel Group SA 4% 21/02.07.26	EUR	510 000	473 545,77	0,18
Nobian Finance BV 3.625% 21/15.07.26	EUR	100 000	87 267,89	0,03
Berry Plastics Corp 1% 20/15.01.25	EUR	204 000	194 096,48	0,07
Almirall SA 2.125% 21/30.09.26	EUR	254 000	236 310,73	0,09
Iliad Holdings SAS 5.125% 21/15.10.26	EUR	553 000	523 195,60	0,20
SCIL IV LLC 4.375% 21/01.11.26	EUR	454 000	397 840,44	0,15
Teva Pharmaceutical Fin II BV 3.75% 21/09.05.27	EUR	506 000	445 033,33	0,17
Deutsche Lufthansa AG 2.875% EMTN 21/16.05.27	EUR	100 000	89 493,40	0,03
PCF GmbH FRN 21/15.04.26	EUR	101 000	93 264,96	0,04
Elis SA 4.125% EMTN 22/24.05.27	EUR	200 000	201 877,01	0,08
TOTAL Mise en pension livrée			17 071 858,37	6,43
TOTAL Opération contractuelle a l'achat			17 071 858,37	6,43
Constellium SE 4.25% Sen Reg S 17/15.02.26	EUR	215 000	212 766,51	0,08
Telecom Italia SpA 2.875% EMTN Sen Reg S 18/28.01.26	EUR	500 000	473 315,41	0,18
ThyssenKrupp AG 2.875% EMTN Sen Reg S 19/22.02.24	EUR	139 000	141 432,73	0,05
INEOS Finance Plc 2.875% Sen Reg S 19/01.05.26	EUR	287 000	251 708,01	0,09
IHO Verwaltungs GmbH VAR TOG PIK Sen Reg S 19/15.05.27	EUR	276 923	238 593,16	0,09
Matterhorn Telecom SA 3.125% Sen Reg S 19/15.09.26	EUR	213 000	196 359,38	0,07
Altice France SA 2.5% Sen Reg S 19/15.01.25	EUR	333 000	304 084,50	0,11
Cellnex Telecom SA 1% Ser 8 20/20.04.27	EUR	900 000	775 321,65	0,33
PLT VII Finance Sarl 4.625% Sen 20/05.01.26	EUR	249 000	241 924,25	0,09
CMA CGM 7.5% 20/15.01.26	EUR	159 000	171 192,12	0,06
Trivium Packaging Finance B.V. FRN 19/15.08.26	EUR	205 000	197 640,09	0,07
Ineos Quattro Fin 1 Plc 3.75% 21/15.07.26	EUR	200 000	170 213,50	0,06
PCF GmbH 4.75% 21/15.04.26	EUR	356 000	304 060,19	0,11
Gruenthal GmbH 3.625% 21/15.11.26	EUR	241 000	224 017,53	0,08
NH Hotel Group SA 4% 21/02.07.26	EUR	317 000	294 341,19	0,11
Nobian Finance BV 3.625% 21/15.07.26	EUR	373 000	325 509,24	0,12
Iliad Holdings SAS 5.125% 21/15.10.26	EUR	187 000	176 921,48	0,07
TOTAL Prêt de titres			4 699 400,94	1,77
TOTAL Opération contractuelle a la vente			4 699 400,94	1,77
TOTAL Opérations contractuelles			21 771 259,31	8,20
TOTAL ACTIF NET			265 461 094,88	100,00

ANNEXE 1 : Rapport sur les rémunérations en application de la directive OPCVM V

1- Eléments quantitatifs

	Rémunérations fixes	Rémunérations variables (*)	Nombre de bénéficiaires (**)
Montant total des rémunérations versées de janvier à décembre 2022	10 732 626	5 384 590	171

(*) Rémunérations variables attribuées au titre de l'année 2022

(**) Les bénéficiaires s'entendent comme l'ensemble des salariés OBAM ayant touché une rémunération en 2022 (CDI/CDD/Contrat d'apprentissage, stagiaires, bureaux étrangers)

	Cadres supérieurs	Nombre de bénéficiaires	Membres du personnel ayant une incidence sur le profil de risque de l'OPCVM	Nombre de bénéficiaires
Montant agrégé des rémunérations versées pour l'exercice 2022 (fixes et variables *)	2 583 687	6	7 646 965	44

(*) Rémunérations variables au titre de l'année 2022 payées en 2023 et années suivantes

2- Eléments qualitatifs

2.1. Les rémunérations fixes

Les rémunérations fixes sont déterminées de façon discrétionnaire en lien avec le marché ce qui nous permet de remplir nos objectifs de recrutement de personnels qualifiés et opérationnels.

2.2. Les rémunérations variables

En application des directives AIFM 2011/61 et UCITS V 2014/91, ODDO BHF Asset Management SAS (« OBAM SAS ») a mis en place une politique de rémunération destinée à identifier et décrire les modalités de mise en place de la politique de rémunérations variables, et notamment l'identification des personnes concernées, la fixation de la gouvernance, du comité de rémunération et les modalités de paiement de la rémunération variable.

Les rémunérations variables versées au sein de la Société de gestion sont déterminées de façon majoritairement discrétionnaire. Ainsi, dès lors que les résultats de l'exercice en cours sont assez précisément estimés (mi-novembre), une enveloppe de rémunérations variables est déterminée et il est demandé aux différents managers de proposer – en association avec la DRH du groupe – une répartition individuelle de cette enveloppe.

Ce processus est consécutif à celui des entretiens d'évaluations, lesquels ont permis aux managers de partager avec chaque collaborateur la qualité de ses prestations professionnelles pour l'année en cours (au regard des objectifs précédemment fixés) ainsi que fixer les objectifs de l'année à venir. Cette évaluation porte aussi bien sur une dimension très objective de la réalisation des missions (objectifs quantitatifs, collecte commerciale ou positionnement de la gestion dans un classement particulier, commission de surperformance générée par le fonds géré), que sur une dimension qualitative (attitude du collaborateur pendant l'exercice).

Il convient de noter que quelques gérants peuvent percevoir dans le cadre de leur rémunération variable une quote-part des commissions de surperformance perçues par OBAM SAS. Pour autant la détermination du montant revenant à chaque gérant s'inscrit dans le processus décrit ci-dessus et il n'existe pas de formules contractuelles individualisées encadrant la répartition et le paiement de ces commissions de surperformance.

L'ensemble des salariés d'OBAM SAS est compris dans le périmètre d'application de la politique de rémunération décrite ci-dessous, y compris les salariés pouvant exercer leur activité hors de la France.

3- Cas particuliers des preneurs de risques et des rémunérations variables différées

3.1. Les preneurs de risques

OBAM SAS déterminera annuellement les personnes appelées à être qualifiées de preneur de risques conformément à la réglementation. La liste de ces collaborateurs ainsi qualifiés de preneurs de risques sera soumise au Comité des Rémunérations et transmise à l'Organe de Direction.

3.2. Les rémunérations variables différées.

OBAM SAS a déterminé le seuil de 100.000 € comme seuil de proportionnalité et comme seuil déclencheur du paiement d'une partie de la rémunération variable de façon différée.

Ainsi, les collaborateurs, qu'ils soient preneurs de risques ou non, ayant une rémunération variable inférieure à ce seuil de 100.000 € percevront leur rémunération variable de façon immédiate. En revanche, un collaborateur qualifié de preneur de risque et dont la rémunération variable serait supérieure à 100.000 € verra obligatoirement une partie de cette rémunération variable payée de façon différée conformément aux modalités définies ci-après. Dans un souci de cohérence au sein d'OBAM SAS, il a été décidé d'appliquer à l'ensemble des collaborateurs de la Société, qu'ils soient preneurs de risque ou pas, les mêmes modalités de paiement des rémunérations variables. Ainsi, un collaborateur qui ne serait pas preneur de risque mais dont la rémunération variable dépasserait 100.000 € verra une partie de cette rémunération variable payée de façon différée conformément aux dispositions définies ci-après.

La rémunération différée s'élèvera à 40 % de l'intégralité de la rémunération variable, dès le 1er euro. L'intégralité de cette partie différée sera concernée par l'outil d'indexation défini ci-après.

S'agissant de l'indexation des rémunérations différées, conformément aux engagements pris par OBAM SAS, les provisions liées à la partie différée des rémunérations variables seront calculées dans un outil mis en place par OBAM SAS. Cet outil consistera en un panier composé des fonds emblématiques de chacune des stratégies de gestion d'OBAM.

Cette indexation ne sera pas plafonnée, ni ne sera concernée par un plancher. Les provisions pour rémunérations variables verront ainsi leur montant fluctuer au regard des surperformances et des sous-performances respectives des fonds représentant la gamme de OBAM SAS par rapport au benchmark lorsqu'il existe. Dans le cas où il n'existe pas de benchmark, la performance absolue est retenue.

4- Modifications de la politique de rémunération intervenues pendant l'exercice écoulé

L'Organe de direction de la société de gestion s'est réuni courant 2022 afin de revoir les principes généraux de la politique de rémunération en présence de la conformité et en particulier les modalités de calcul des rémunérations variables indexées (composition du panier d'indexation).

La politique de rémunération n'a pas fait l'objet de modification majeure au cours de l'année passée.

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

ANNEXE 2 : ANNEXE SFDR

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE)

Dénomination du produit: ODDO BHF Global Target 2026

Identifiant d'entité juridique: 969500GJDFSL20W7YZ19

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE ?

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

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités **économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE 	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 18.8% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social :	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables .



DANS QUELLE MESURE LES CARACTERISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES PROMUES PAR CE PRODUIT FINANCIER ONT-ELLES ETE ATTEINTES ?

Au cours de la période couverte par le présent rapport, le Fonds s'est conformé à ses caractéristiques environnementales et sociales grâce aux actions suivantes :

- Application effective de la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management (charbon, UNGC, pétrole et gaz non classique, armes controversées, tabac, destruction de la biodiversité et production d'énergie fossile en Arctique) et des exclusions spécifiques du Fonds.
- L'intégration des notations ESG telle que décrit dans le prospectus du Fonds (stratégie d'investissement) et les données ESG externes venant de fournisseurs de données.
- Application de la politique de vote du Gérant si le Fonds satisfait aux exigences de cette dernière.
- Initiatives de dialogue et d'engagement conformément à la politique de dialogue et d'engagement du Gérant.
- Prise en compte des principales incidences négatives conformément à la politique du Gérant concernant l'Article 4 du Règlement SFDR.
- Application de l'approche du Gérant relative au principe consistant à ne pas causer de préjudice important dans le cadre des investissements considérés comme durables.

La prise en compte des Principal Adverse Impacts pour ce Fonds repose sur un screening négatif pour trois PAI (7,10, et 14) et sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement, et le vote pour les autres PAI, comme décrit dans la politique PAI disponible dans les informations réglementaires sur le site internet ODDO BHF Asset Management.

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

QUELLE A ETE LA PERFORMANCE DES INDICATEURS DE DURABILITE ?

	30/12/2022	
	Fonds	Couverture
Notation ESG Interne*	3.1	95.5
Notation moyenne E	2.9	95.5
Notation moyenne S	3.0	95.5
Notation moyenne G	3.0	95.5
Intensité carbone pondérée (tCO ₂ e / CA m€)	316.8	62.8
Investissements durables (%)	18.8	93.1
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	0.0	0.0
Exposition fossile (%)**	2.5	2.6
Exposition aux solutions carbone, part verte (%)***	22.3	23.0

* 1 est la notation avec le risque le plus élevé et 5 est la meilleure notation.

** Pourcentage des revenus générés par l'utilisation de combustibles fossiles, sur la base du ratio de couverture MSCI au niveau du portefeuille.

*** Pourcentage du chiffre d'affaires généré par le déploiement de solutions zéro carbone (énergies renouvelables, mobilité durable...), basé sur le ratio de couverture MSCI au niveau du portefeuille.

... ET PAR RAPPORT AUX PERIODES PRECEDENTES ?

Les informations ont été publiées pour la première fois cette année.

QUELS ETAIENT LES OBJECTIFS DES INVESTISSEMENTS DURABLES QUE LE PRODUIT FINANCIER ENTENDAIT NOTAMMENT REALISER ET COMMENT LES INVESTISSEMENTS DURABLE EFFECTUES Y ONT-IL CONTRIBUE ?

Les investissements durables poursuivaient les objectifs suivants :

1. Taxinomie de l'UE : la contribution à l'adaptation au changement climatique et à l'atténuation du changement climatique, ainsi qu'aux quatre autres objectifs environnementaux de la Taxinomie de l'UE. Cette contribution est déterminée par la somme des revenus alignés sur la Taxinomie de l'UE pour chaque investissement du portefeuille, en fonction de sa pondération et sur la base des données publiées par les entreprises bénéficiaires des investissements. En l'absence de données publiées par les entreprises bénéficiaires des investissements, il peut être fait appel aux recherches menées par MSCI.

2. Environnement : la contribution à l'impact environnemental tel que défini par MSCI ESG Research via son domaine « impact durable » par rapport aux objectifs environnementaux. Sont concernées les catégories suivantes : énergies alternatives, efficacité énergétique, construction écologique, eau durable, prévention et contrôle de la pollution, agriculture durable.

Le Fonds détenait 18.8% d'investissements durables et 0.0% d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE à la fin de l'exercice (l'objectif de Taxonomie a été mis en place à partir du 01/01/2023).

L'objectif d'investissement durable inscrit dans l'annexe précontractuelle était de 2%. L'objectif a donc été respecté.

Les investissements sont durables dans la mesure où ils ont participé au développement d'activités économiques vertes sur la base du chiffre d'affaires : les énergies bas-carbone, l'efficacité énergétique, l'immobilier vert, l'usage durable de l'eau, la prévention et le contrôle de la pollution, et l'agriculture durable. Bien que ces activités économiques soient couvertes par la taxonomie européenne, un manque de données ne permet pas de démontrer leur alignement à la taxonomie. Ces investissements ont donc été classés comme durables dans la catégorie « Autre-environnement ».

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

DANS QUELLE MESURE LES INVESTISSEMENTS DURABLES QUE LE PRODUIT FINANCIER A NOTAMMENT REALISES N'ONT-ILS PAS CAUSE DE PREJUDICE IMPORTANT A UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE SUR LE PLAN ENVIRONNEMENTAL OU SOCIAL ?

Ce principe, appliqué à l'objectif d'investissement durable du Fonds, a été contrôlé selon une approche en 3 étapes :

1. Les entreprises faisant l'objet de graves controverses environnementales, sociales ou en matière de gouvernance ne sont pas considérées comme durables
2. Les entreprises concernées par la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) ne sont pas considérées comme durables et ne peuvent pas faire l'objet d'un investissement par le Fonds.
3. Les entreprises exposées aux armes controversées et/ou contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies ne sont pas considérées comme durables et ne peuvent pas faire l'objet d'un investissement par le Fonds

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

COMMENT LES INDICATEURS CONCERNANT LES INCIDENCES NEGATIVES ONT-ILS ETE PRIS EN CONSIDERATION ?

Nous prenons en compte tous les PAI pour autant que nous disposions de données suffisantes à leur sujet. La prise en compte des Principal Adverse Impacts pour ce Fonds repose sur un screening négatif pour trois PAI (7,10, et 14) et sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement, et le vote pour les autres PAI, comme décrit dans la politique PAI disponible dans les informations réglementaires sur le site internet ODDO BHF Asset Management.

Leur prise en considération repose à la fois sur les listes d'exclusions (charbon, UNGC, pétrole et gaz non classique, armes controversées, tabac, destruction de la biodiversité et production d'énergie fossile en Arctique) et sur l'utilisation de notations ESG, du dialogue, du vote, et de l'engagement. Elles peuvent être le résultat de données publiées et, dans une moindre mesure, d'estimations.

LES INVESTISSEMENTS DURABLES ETAIENT-ILS CONFORMES AUX PRINCIPES DIRECTEURS DE L'OCDE A L'INTENTION DES ENTREPRISES MULTINATIONALES ET AUX PRINCIPES DIRECTEURS DES NATIONS UNIES RELATIFS AUX ENTREPRISES ET AUX DROITS DE L'HOMME ? DESCRIPTION DETAILLEE:

Bien que le fonds n'ait pas eu pour objectif l'investissement durables, il a atteint 18.8% d'investissement durables, , tandis que la proposition minimale indiquée dans l'annexe précontractuelle était de 2%.

Le Gérant s'assure de l'alignement des investissements durables du Fonds en appliquant sa liste d'exclusion fondée sur le Pacte mondial des Nations unies, comme indiqué dans la politique d'exclusion du Gérant. Les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ainsi que les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales sont pris en compte dans la méthodologie de notation ESG interne ou externe (MSCI ESG Research) utilisée par le Fonds, comme indiqué dans les informations précontractuelles.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



COMMENT CE PRODUIT FINANCIER A-T-IL PRIS EN CONSIDERATION LES PRINCIPALES INCIDENCES NEGATIVES SUR LES FACTEURS DE DURABILITE ?

Le produit financier prend en compte les principales incidences négatives à travers des exclusions grâce à des contrôles pré-trades et post-trades, au dialogue, à l'engagement et aux analyses ESG.

La prise en compte des Principal Adverse Impacts pour ce Fonds repose sur un screening négatif pour trois PAI (Biodiversité, violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des lignes directrices de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)) et sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement, et le vote pour les autres PAI, comme décrit dans la politique PAI disponible dans les informations réglementaires sur le site internet ODDO BHF Asset Management.



QUELS ONT ETE LES PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS DE CE PRODUIT FINANCIER ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:
Année fiscale de référence

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs*	Pays
Iliad Holding Sas 5,13% 10/2026	Communication	2,85%	France
Ppf Arena 1 Bv 3.13% 03/2026	Communication	1,73%	Pays-Bas
Teva Pharmaceutical Finance Ne 3,75% 05/2027	Consommation non cyclique	1,58%	Pays-Bas
Picard Groupe Sas 3,88% 07/2026	Consommation non cyclique	1,57%	France
Matterhorn Telecom Sa 3.13% 09/2026	Communication	1,45%	Luxembourg
Contourglobal Plc 2,75% 01/2026	Electricité	1,45%	Luxembourg
Parts Europe Sa 6,50% 07/2025	Consommation cyclique	1,42%	France
Grifols Sa 3.20% 05/2025	Consommation non cyclique	1,40%	Espagne
Petróleos Mexicanos Sa 3,75% 04/2026	Entité gouv. sans garantie	1,37%	Mexique
Techem Verwaltungsgesell 2.00% 07/2025	Industrie autre	1,37%	Allemagne
Cheplapharm Arzneimittel 3.50% 02/2027	Consommation non cyclique	1,27%	Allemagne
Spie Sa 2,63% 06/2026	Biens d'équipement	1,24%	France
Rcs & Rds Sa 2.50% 02/2025	-	1,22%	Roumanie
Plt Vii Finance Sarl 4.63% 01/2026	Communication	1,20%	Luxembourg
Orano Sa 3,38% 04/2026	Entité gouv. sans garantie	1,11%	France

* Méthode de calcul : Moyenne des investissements sur la base de 4 inventaires couvrant l'année fiscale de référence (pas retenu : 3 mois glissants.)



QUELLE ETAIT LA PROPORTION D'INVESTISSEMENTS LIES A LA DURABILITE ?

La ventilation est consultable dans le tableau détaillé ci-dessous.

QUELLE ETAIT L'ALLOCATION DES ACTIFS ?

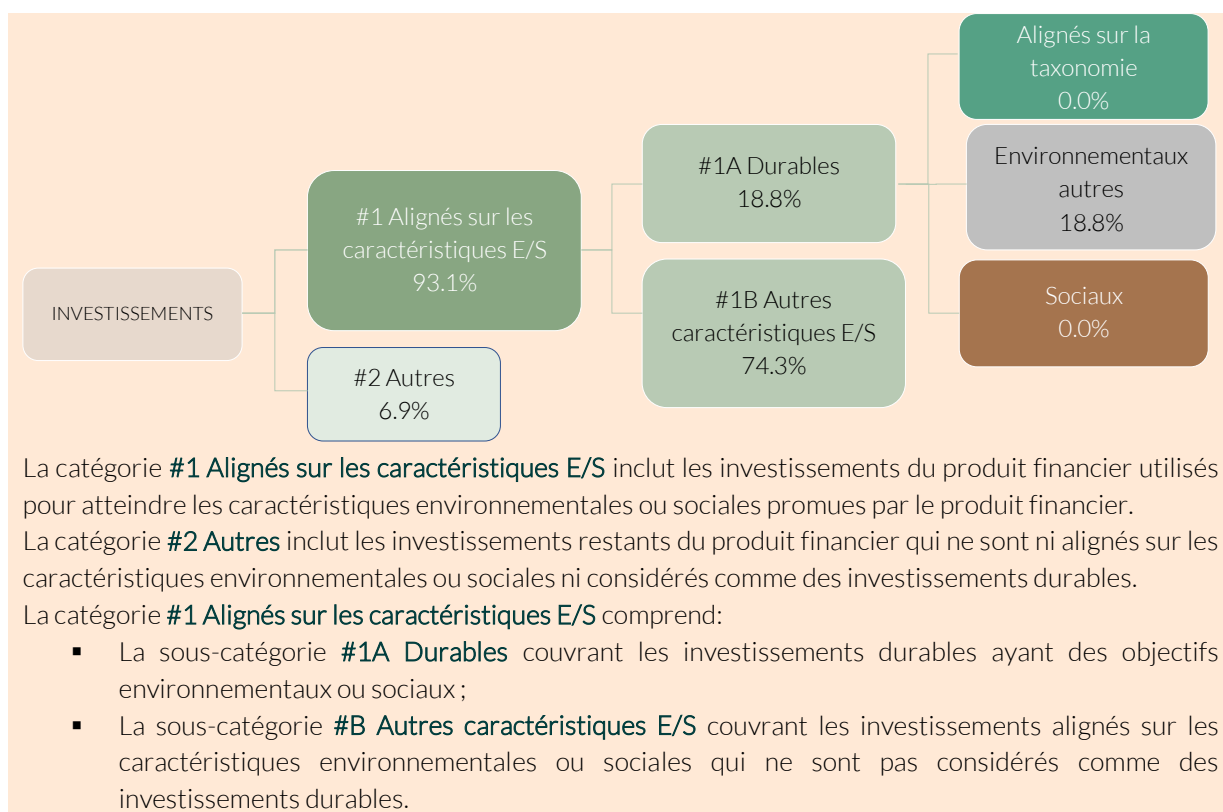
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Les Autres investissements incluent 2.9% de cash et 0.0% de produits dérivés et 4.0% d'investissements non alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

DANS QUELS SECTEURS ECONOMIQUES LES INVESTISSEMENTS ONT-ILS ETE REALISES ?

Les secteurs dans lesquels les investissements ont été faits sont :

Secteurs	% d'actifs*
Consommation cyclique	23,93%
Communication	19,63%
Consommation non cyclique	17,87%
Biens d'équipement	10,72%
Industrie de base	6,90%
Autres	4,48%
Transports	4,20%
Technologie	2,89%
Entité gouv. sans garantie	2,82%
Electricité	1,89%
Industrie autre	1,63%
Energie**	0,10%

*au 30/12/2022

** Au 30/12/2022, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 2.5% pour une couverture de 2.6%.



DANS QUELLE MESURE LES INVESTISSEMENTS DURABLES AYANT UN OBJECTIF ENVIRONNEMENTAL ETAIENT-ILS ALIGNES SUR LA TAXONOMIE DE L'UE ?

Sur la base des données provenant des entreprises bénéficiaires des investissements et du fournisseur de données du Gérant (MSCI), les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE représentaient 0.0% à la fin de l'exercice si l'on inclut les obligations souveraines, supranationales et des banques centrales, et 0.0% si l'on exclut ces titres.

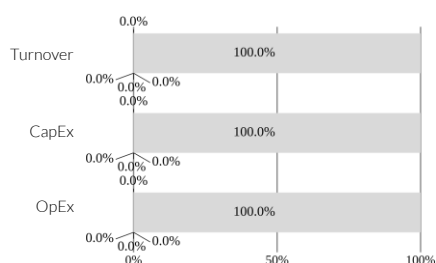
Le respect par ces investissements des exigences énoncées à l'Article 3 du Règlement (UE) 2020/852 n'a été soumis à aucune vérification de la part d'un quelconque réviseur d'entreprises ou d'un quelconque tiers.

LE PRODUIT FINANCIER A-T-IL INVESTI DANS DES ACTIVITES LIEES AU GAZ FOSSILE ET/OU A L'ENERGIE NUCLEAIRE CONFORMES A LA TAXINOMIE DE L'UE¹ ?

- Oui
- Dans le gaz fossile
- Dans le nucléaire
- Non

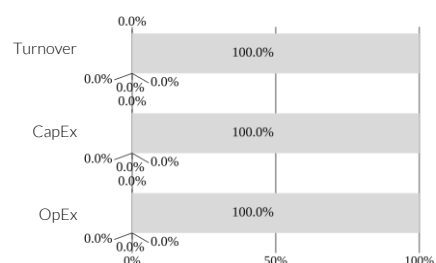
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. ALIGNEMENT DES INVESTISSEMENTS SUR LA TAXINOMIE
OBLIGATIONS SOUVERAINES INCLUSES *



- Investissement aligné sur la taxinomie (gaz fossil)
- Investissement aligné sur la taxinomie (nucléaire)
- Investissement aligné sur la taxinomie
- Autres investissements

2. ALIGNEMENT DES INVESTISSEMENTS SUR LA TAXINOMIE
OBLIGATIONS SOUVERAINES EXCLUES *



- Investissement aligné sur la taxinomie (gaz fossil)
- Investissement aligné sur la taxinomie (nucléaire)
- Investissement aligné sur la taxinomie
- Autres investissements

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

QUELLE ETAIT LA PROPORTION D'INVESTISSEMENTS REALISES DANS DES ACTIVITES TRANSITOIRES ET HABILITANTES ?

La part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes a été de 0%.

COMMENT LE POURCENTAGE D'INVESTISSEMENTS ALIGNES SUR LA TAXINOMIE DE L'UE A-T-IL EVOLUE PAR RAPPORT AUX PERIODES DE REFERENCE PRECEDENTES ?

Non applicable.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE –voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions bas-carbone et qui entre autres ont des niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondant à la meilleure performance.



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



QUELLE ETAIT LA PROPORTION D'INVESTISSEMENTS DURABLES AYANT UN OBJECTIF ENVIRONNEMENTAL QUI N'ETAIENT PAS ALIGNES SUR LA TAXINOMIE DE L'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la taxinomie de l'UE était de : 18.8%.

Cet investissement n'a pas déclaré de données alignées sur la taxonomie européenne en 2022 en raison d'un manque de données et parce que cette évaluation n'entrera en vigueur qu'en 2023 pour ce compartiment.



QUELLE ETAIT LA PROPORTION D'INVESTISSEMENTS DURABLES SUR LE PLAN SOCIAL ?

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



QUELS ETAIENT LES INVESTISSEMENTS INCLUS DANS LA CATEGORIE « AUTRES », QUELLE ETAIT LEUR FINALITE, ET DES GARANTIES ENVIRONNEMENTALES OU SOCIALES MINIMALES S'APPLIQUAIENT-ELLES A EUX ?

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

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

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



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

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

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



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

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

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

EN QUOI L'INDICE DE REFERENCE DIFFERAIT-IL D'UN INDICE DE MARCHE LARGE ?

Le fonds suit le benchmark BofAML E HY NF BB Constrained and ICE BOFA Single -B Euro HY.

Il s'agit d'indices de marché élargis dont la composition ou la méthodologie de calcul ne tient pas nécessairement compte des caractéristiques ESG promues par le Fonds.

QUELLE A ETE LA PERFORMANCE DE CE PRODUIT FINANCIER AU REGARD DES INDICATEURS DE DURABILITE VISANT A DETERMINER L'ALIGNEMENT DE L'INDICE DE REFERENCE SUR LES CARACTERISTIQUES ENVIRONNEMENTALES OU SOCIALES PROMUES ?

Les indices de référence ne sont pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds dès lors qu'ils peuvent contenir des entreprises exclues par le Gérant. En outre, ces indices de référence ne sont pas définis sur la base de facteurs environnementaux ou sociaux.

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

Non applicable

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

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

30/12/2022				
	Fonds	Couverture	Indice	Couverture
Notation ESG Interne	3.1	95.5	3.0	78.7
Notation moyenne E	2.9	95.5	3.0	78.7
Notation moyenne S	3.0	95.5	2.8	78.7
Notation moyenne G	3.0	95.5	2.9	78.7
Intensité carbone pondérée (tCO ₂ e / CA m€)	316.8	62.8	218.2	66.5
Exposition fossile (%)	2.5	2.6	3.8	3.8
Exposition aux solutions carbone, part verte (%)	22.3	23	28.3	28.3