



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Rapport annuel

ODDO BHF Algo Sustainable Leaders

31 DÉCEMBRE 2022

TABLE DES MATIÈRES

RAPPORT ANNUEL 31/12/2022

Rapport d'activité	4
Synthèse du patrimoine	8
État du patrimoine	9
Opérations conclues durant la période sous revue, dans la mesure où elles n'apparaissent plus dans l'état du patrimoine	14

ODDO BHF Algo Sustainable Leaders CRW-EUR 15

Compte de résultat	15
Évolution de l'actif du Fonds	16
État des affectations	16
Synthèse des 3 derniers exercices financiers	16

ODDO BHF Algo Sustainable Leaders CRW-SEK [H] 17

Compte de résultat	17
Évolution de l'actif du Fonds	18
État des affectations	18
Synthèse des derniers exercices financiers	18

ODDO BHF Algo Sustainable Leaders DIW-EUR 19

Compte de résultat	19
Évolution de l'actif du Fonds	20
État des affectations	20
Synthèse des 3 derniers exercices financiers	20

ODDO BHF Algo Sustainable Leaders CNW-EUR 21

Compte de résultat	21
Évolution de l'actif du Fonds	22
État des affectations	22
Synthèse des derniers exercices financiers	22

ODDO BHF Algo Sustainable Leaders CPW-EUR	23
Compte de résultat	23
Évolution de l'actif du Fonds	24
État des affectations	24
Synthèse des derniers exercices financiers	24
ODDO BHF Algo Sustainable Leaders DRW-EUR	25
Compte de résultat	25
Évolution de l'actif du Fonds	26
État des affectations	26
Synthèse des derniers exercices financiers	26
ODDO BHF Algo Sustainable Leaders CIW-EUR	27
Compte de résultat	27
Évolution de l'actif du Fonds	28
État des affectations	28
Synthèse des derniers exercices financiers	28
Annexe conformément à la Section 7, n° 9 du KARBV	29
Rapport du Commissaire aux comptes indépendant	45

RAPPORT D'ACTIVITÉ

SITUATION INITIALE

Les facteurs de risque se sont nettement renforcés sur les marchés de capitaux en début d'année. L'inflation galopante a contraint les banques centrales à resserrer les rênes de la politique monétaire. La Réserve fédérale a amorcé son cycle de hausse des taux en mars et, à la mi-décembre, elle avait porté son taux directeur (Federal Funds Rate) à 4,5 %. De son côté, la BCE n'a commencé à relever ses taux qu'en juillet, de sorte que son taux directeur s'établissait à 2,5 % à la fin de la période sous revue. La hausse des taux d'intérêt a dans un premier temps surtout touché les entreprises du secteur technologique, dont les valorisations élevées reflètent des bénéfices qui seront réalisés à long terme. Ces valorisations ont été soumises à une pression de plus en plus forte (via le taux d'actualisation ajusté dans les modèles des analystes). Mais en cours d'année, de nombreux autres facteurs d'incertitude ont pesé sur les marchés boursiers, de la guerre en Ukraine et des inquiétudes quant aux effets d'une éventuelle pénurie d'énergie aux nouvelles perturbations des chaînes d'approvisionnement dues aux mesures anti-Covid strictes en Chine. Après avoir subi de lourdes pertes en septembre, les marchés actions ont amorcé un rebond de soulagement en octobre et en novembre, alimenté par des chiffres conjoncturels meilleurs que prévu et les anticipations prématurées d'une fin prochaine du cycle de relèvement des taux d'intérêt. En décembre, ces espoirs ont été douchés par la Fed et la BCE, lesquelles ont réaffirmé leur cap politique restrictif en vue de lutter contre l'inflation. Durant l'exercice financier, le marché obligataire a pâti de la hausse des rendements et de l'élargissement des primes de risque. Le dollar américain s'est renchéri par rapport à la plupart des autres devises.

L'épidémie de coronavirus et sa propagation à l'échelle planétaire ont eu des effets négatifs sur la croissance, l'emploi et les marchés financiers, qui depuis mars 2020 se répercutent sur la performance du fonds ainsi que sur les processus de la société de gestion, de ses sous-traitants et de ses prestataires. La société de gestion a pris des mesures exhaustives afin d'assurer une administration en bonne et due forme du fonds et demandé à ses sous-traitants de lui confirmer qu'elles disposent de plans d'urgence adéquats.

La mesure dans laquelle les dispositions adoptées, notamment les actions préventives des gouvernements et la politique monétaire des banques centrales, parviendront à apaiser les marchés financiers demeure pour l'heure incertaine. Pour l'exercice à venir, il n'est pas exclu que la volatilité des marchés et des facteurs exogènes aient une incidence négative et pèsent sur l'évolution du fonds.

ODDO BHF Algo Sustainable Leaders

Le fonds ODDO BHF Algo Sustainable Leaders investit principalement en actions allemandes et étrangères faisant partie de l'indice STOXX Europe Sustainability ex AGTAFA®*. Il peut également acquérir des obligations. L'indice AGTAFA exclut les entreprises des secteurs de l'alcool, des jeux de hasard, du tabac, de l'armement, des armes à feu et des divertissements pour adultes. On entend par « durabilité » (Sustainability) une création de valeur durable par les entreprises via l'application stratégique de principes économiques, écologiques et sociaux afin de garantir une réussite à long terme et une croissance durable de l'entreprise.

Les informations relatives à la prise en compte des questions de durabilité conformément au règlement SFDR sont disponibles en annexe à la page 37.

Le choix des actions individuelles est effectué au moyen d'un modèle de suivi des tendances en tenant compte de l'indice de référence. Ce modèle se base sur de nombreuses données historiques pour évaluer les tendances et déterminer les signaux d'achat et de vente. Hormis l'accent mis sur l'aspect ESG, il n'y a aucune intervention manuelle dans les décisions d'investissement du modèle. Les fluctuations et baisses des cours sur les marchés d'actions n'entraînent une réorganisation du portefeuille que lorsque la tendance positive envisagée pour les actions concernées a disparu ou lorsque d'autres actions paraissent plus intéressantes.

Un investissement dans le fonds ODDO BHF Algo Sustainable Leaders vise à générer un rendement durable des revenus et une croissance des investissements en valeurs mobilières tout en limitant le risque économique.

Le Fonds utilise l'indice STOXX Europe Sustainability ex AGTAFA® à titre de référence*, mais ne le reproduit pas à l'identique.

Durant l'exercice écoulé, le Fonds a pâti de l'évolution négative des marchés actions. Le Fonds a notamment surpondéré le Danemark, les Pays-Bas, l'Espagne et la Belgique par rapport à l'indice de référence. L'Allemagne, la Suisse, l'Italie et l'Irlande faisaient en revanche l'objet des principales sous-pondérations. Les secteurs des médias, des biens de consommation, des services financiers, de la chimie et des biens industriels affichaient une pondération plus importante qu'au sein de l'indice de référence. La santé, la construction et les matériaux, la technologie, les assurances et l'énergie présentaient pour leur part une pondération inférieure à celle de l'indice. Le groupe pharmaceutique danois Novo Nordisk, la société chimique allemande Linde et le groupe technologique

* STOXX Europe Sustainability ex AGTAFA Index® est une marque enregistrée de STOXX Limited.

néerlandais ASML constituait les trois principales positions en actions détenues au sein du portefeuille en fin de période.

Au cours de l'exercice écoulé, les catégories de parts ont enregistré une performance* de :

ODDO BHF Algo Sustainable Leaders CRW-EUR	-21,87 %
ODDO BHF Algo Sustainable Leaders CRW-SEK [H]	-22,33 %
ODDO BHF Algo Sustainable Leaders DIW-EUR	-21,34 %
ODDO BHF Algo Sustainable Leaders CNW-EUR	-21,50 %
ODDO BHF Algo Sustainable Leaders CPW-EUR	-21,00 %
ODDO BHF Algo Sustainable Leaders DRW-EUR	-21,87 %
ODDO BHF Algo Sustainable Leaders CIW-EUR	-21,33 %

Les catégories de parts DPW-EUR et Ad missionem n'avaient pas encore de positions à la date du 31 décembre 2022.

COMMENTAIRE DES RÉSULTATS DES OPÉRATIONS DE CESSIION

La performance globale du Fonds revêt toujours une grande importance pour les investisseurs. Elle trouve son origine dans de nombreuses sources, comme les valorisations actuelles des titres et des instruments dérivés, les intérêts et les dividendes ainsi que le résultat des opérations de cession. Ces dernières résultent en principe de considérations tactiques et stratégiques de l'équipe de gestion. Dans ce cadre, il se peut que des titres et des dérivés soient vendus à perte, par exemple afin de protéger le portefeuille contre d'autres moins-values attendues ou de garantir la liquidité du Fonds.

Les moins-values réalisées sur la vente d'actions ont été les principales sources du résultat de cession.

RISQUES IMPORTANTS ENCOURUS PAR LE FONDS AU COURS DE LA PÉRIODE SOUS REVUE

Les risques décrits ci-dessous sont généralement associés à un investissement dans des fonds de placement. Ils peuvent avoir un effet négatif sur la valeur liquidative, la préservation du capital ou les revenus pendant la période de détention visée. La crise du Covid-19 pourrait encore exacerber leur impact dès lors que les conséquences économiques de la pandémie sont susceptibles d'accroître ces risques.

RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

La performance du Fonds dépend de l'évolution du taux d'intérêt du marché. Les variations de taux d'intérêt ont un impact direct sur les avantages offerts par un actif portant intérêt par rapport aux instruments alternatifs et donc sur l'évaluation de cet actif et le succès de l'investissement. Les variations de taux d'intérêt sur le marché sont susceptibles d'empêcher l'appréciation de l'investissement.

RISQUES DE MARCHÉ

La performance des produits financiers, à savoir de leur cours ou leur valeur de marché, dépend notamment de la performance des marchés de capitaux, qui est elle-même conditionnée par la conjoncture économique mondiale et par les conditions économiques et politiques locales. Plus particulièrement sur une bourse de valeurs, la performance générale des cours peut également être influencée par des facteurs irrationnels, à l'image du sentiment, des opinions et des rumeurs.

RISQUES OPÉRATIONNELS, Y COMPRIS RISQUES DE GARDE

Les erreurs et les malentendus commis durant les processus de gestion et de garde peuvent avoir un impact négatif sur la performance du fonds.

RISQUES DE CHANGE

Le fonds investit une partie de ses capitaux en dehors de la zone euro. La valeur des devises dans lesquelles ces investissements sont effectués peut diminuer par rapport à celle de l'euro.

RISQUE DE LIQUIDITÉ

Le Fonds peut acquérir des actifs qui ne sont pas admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ni inclus sur un autre marché organisé. Les actifs cotés en bourse peuvent eux aussi présenter une liquidité limitée, voire réduite lors de certaines phases du marché. L'acquisition de tels actifs s'accompagne d'un risque de difficultés à les revendre à des tiers ou de chute des prix en raison d'un nombre trop important de vendeurs.

* Les performances passées ne constituent pas une garantie de l'évolution future du fonds. Le calcul a été effectué à l'aide de la méthode BVI, sans tenir compte des frais d'entrée et de sortie.

RISQUES DE SOLVABILITÉ

Le Fonds investit principalement dans des obligations. Lorsque la solvabilité des émetteurs individuels diminue ou lorsque ceux-ci deviennent insolvables, la valeur de leurs obligations diminuera.

RISQUE DE DÉFAUT

Le Fonds peut subir des pertes en cas de défaut d'un émetteur ou d'une partie contractante qui a des créances à l'égard du Fonds.

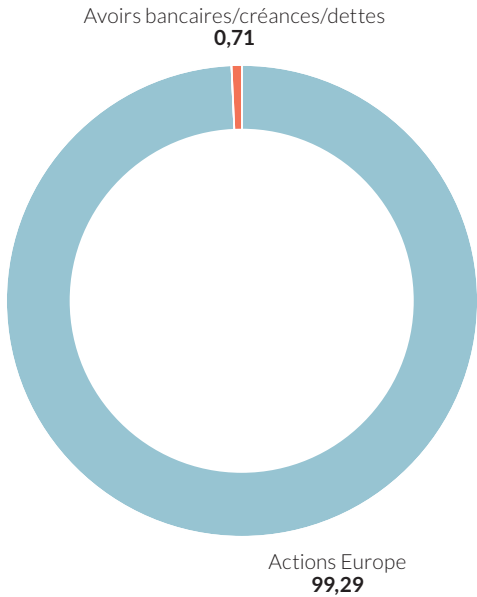
RISQUE PROPRE À LA CONTREPARTIE CENTRALE

Une contrepartie centrale ou « CPC » agit en tant qu'institution intermédiaire dans le cadre de certaines transactions réalisées pour le compte du Fonds, notamment les opérations comportant des instruments financiers dérivés. Dans de tels cas, la CPC agit en tant qu'acheteur à l'égard du vendeur et en tant que vendeur à l'égard de l'acheteur. Afin de se protéger contre le risque que sa contrepartie ne soit pas en mesure de satisfaire ses obligations, une CPC prend diverses mesures de protection qui lui permettent de compenser toute perte résultant des opérations réalisées (grâce à une garantie par exemple). En dépit de ces mesures, il n'est pas à exclure qu'une CPC devienne insolvable, ce qui peut avoir un impact sur les créances à l'égard de la Société pour le compte du Fonds. Par voie de conséquence, le Fonds peut subir des pertes.

RISQUE PROPRE AU COURS DES ACTIONS

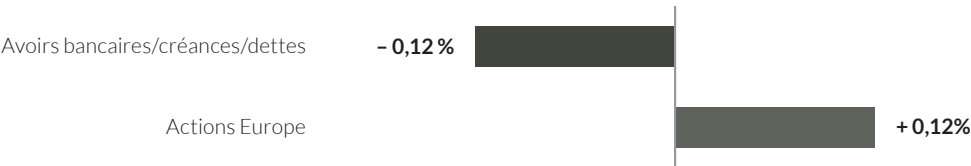
L'expérience montre que les actions sont soumises à de fortes fluctuations de leur cours, et donc au risque de baisse de celui-ci. Ces fluctuations sont notamment conditionnées par la variation des bénéfices de l'émetteur et par la performance du secteur et de l'économie dans son ensemble. La confiance des participants de marché à l'égard d'une entreprise peut également influencer sur les cours. Cela s'applique notamment aux entreprises dont les actions ont été admises sur une bourse de valeurs ou un autre marché organisé uniquement sur une courte période. Dans un tel cas, des ajustements, même mineurs, des prévisions peuvent entraîner d'importantes variations des cours. Si le pourcentage d'actions librement cessibles détenues par un grand nombre d'actionnaires (c'est-à-dire le flottant) est faible, un nombre, même réduit, d'ordres d'achat et de vente peut avoir un impact considérable sur le cours de marché, et donc entraîner de fortes fluctuations des cours.

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE PAR CLASSE D'ACTIFS, EN %



Source : ODDO BHF Asset Management GmbH

VARIATION PAR RAPPORT À L'EXERCICE PRÉCÉDENT



Source : ODDO BHF Asset Management GmbH

SYNTHÈSE DU PATRIMOINE

Actifs du Fonds en millions EUR		271,1
	Valeur de marché	en % des actifs du Fonds
I. Actifs		
Actions	269.171.283,70	99,29
Actions pays développés	269.171.283,70	99,29
Actions Europe	269.171.283,70	99,29
Avoirs bancaires	1.213.639,63	0,45
Avoirs bancaires en EUR	959.399,45	0,35
Avoirs bancaires en devise étrangère	254.240,18	0,09
Créances	922.589,69	0,34
Autres créances	1.006,56	0,00
Créances au titre de la retenue à la source	702.020,28	0,26
Dividendes à recevoir	219.562,85	0,08
II. Dettes	- 220.656,53	- 0,08
III. Actifs du Fonds	271.086.856,49	100,00

ÉTAT DU PATRIMOINE – 31/12/2022

Code ISIN	Unité, parts ou devises en milliers	Quantité 31/12/2022	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
			sur la période sous revue				
Titres négociés en bourse					EUR	269.171.283,70	99,29
Actions							
BAWAG GROUP AT0000BAWAG2	UNITÉ	21.751,00	24.884,00	3.133,00	49,8000 EUR	1.083.199,80	0,40
ELIA GROUP BE0003822393	UNITÉ	26.001,00	479,00	3.892,00	132,8000 EUR	3.452.932,80	1,27
D'IETEREN GROUP BE0974259880	UNITÉ	3.386,00	3.448,00	62,00	179,2000 EUR	606.771,20	0,22
WAREHOUSES DE PAUW BE0974349814	UNITÉ	81.639,00	1.505,00	12.003,00	26,7000 EUR	2.179.761,30	0,80
SWISSCOM NA CH0008742519	UNITÉ	2.087,00	10.488,00	8.401,00	506,6000 CHF	1.070.711,63	0,39
ZURICH INSURANCE GROUP CH0011075394	UNITÉ	16.582,00	12.106,00	1.531,00	442,3000 CHF	7.427.432,88	2,74
SONOVA HOLDING CH0012549785	UNITÉ	2.476,00	0,00	235,00	219,3000 CHF	549.887,89	0,20
SWISS LIFE HOLDING CH0014852781	UNITÉ	11.012,00	7.033,00	7.339,00	476,8000 CHF	5.317.253,13	1,96
NESTLE CH0038863350	UNITÉ	88.355,00	39.410,00	11.545,00	107,1400 CHF	9.586.667,38	3,54
CIE FINANCIERE RICHEMONT NA CH0210483332	UNITÉ	13.894,00	12.430,00	5.740,00	119,9000 CHF	1.687.063,24	0,62
UBS GROUP CH0244767585	UNITÉ	105.343,00	105.343,00	0,00	17,2050 CHF	1.835.461,36	0,68
GALENICA CH0360674466	UNITÉ	16.725,00	16.725,00	0,00	75,5500 CHF	1.279.633,15	0,47
SIKA CH0418792922	UNITÉ	3.637,00	3.587,00	15.338,00	221,7000 CHF	816.570,86	0,30
ALCON CH0432492467	UNITÉ	8.358,00	9.149,00	791,00	63,1800 CHF	534.769,80	0,20
SIG GROUP CH0435377954	UNITÉ	185.262,00	185.262,00	0,00	20,2000 CHF	3.789.855,08	1,40
BEIERSDORF DE0005200000	UNITÉ	5.014,00	5.106,00	92,00	107,2000 EUR	537.500,80	0,20
DEUTSCHE POST NA DE0005552004	UNITÉ	51.782,00	1.120,00	128.172,00	35,1800 EUR	1.821.690,76	0,67
DEUTSCHE TELEKOM NA DE0005557508	UNITÉ	197.532,00	205.889,00	8.357,00	18,6380 EUR	3.681.601,42	1,36
DEUTSCHE BOERSE NA DE0005810055	UNITÉ	2.877,00	2.930,00	53,00	161,4000 EUR	464.347,80	0,17
MERCK DE0006599905	UNITÉ	36.650,00	678,00	5.967,00	180,9000 EUR	6.629.985,00	2,45
SARTORIUS DE0007165631	UNITÉ	2.410,00	44,00	4.726,00	369,4000 EUR	890.254,00	0,33
MÜNCHENER RÜCKVERS.-GES. NA DE0008430026	UNITÉ	6.807,00	63,00	3.424,00	304,0000 EUR	2.069.328,00	0,76
FREENET NA DE000A0Z2ZZ5	UNITÉ	40.637,00	44.482,00	3.845,00	20,4200 EUR	829.807,54	0,31
HELLOFRESH SE DE000A161408	UNITÉ	20.827,00	49.766,00	28.939,00	20,5300 EUR	427.578,31	0,16
K+S AKTIENGESELLSCHAFT DE000KSAG888	UNITÉ	36.023,00	36.023,00	0,00	18,3750 EUR	661.922,63	0,24
A.P.MOLLER-MAERSK DK0010244508	UNITÉ	1.489,00	26,00	221,00	15.620,0000 DKK	3.127.591,79	1,15
JYSKE BANK DK0010307958	UNITÉ	51.586,00	52.704,00	1.118,00	451,3000 DKK	3.130.628,43	1,15
NOVO-NORDISK DK0060534915	UNITÉ	108.539,00	2.110,00	33.893,00	938,0000 DKK	13.690.616,09	5,05
RINGJOBING LANDBOBANK DK0060854669	UNITÉ	14.550,00	14.686,00	136,00	948,0000 DKK	1.854.836,65	0,68
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT. ES0113211835	UNITÉ	635.620,00	11.705,00	90.779,00	5,6340 EUR	3.581.083,08	1,32
BANKINTER ES0113679137	UNITÉ	225.057,00	233.848,00	8.791,00	6,2680 EUR	1.410.657,28	0,52
ACCIONA ES0125220311	UNITÉ	17.034,00	313,00	2.434,00	171,9000 EUR	2.928.144,60	1,08
CAIXABANK ES0140609019	UNITÉ	998.579,00	1.021.955,00	23.376,00	3,6720 EUR	3.666.782,09	1,35

Code ISIN	Unité, parts ou devises en milliers	Quantité 31/12/2022	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
			sur la période sous revue				
IBERDROLA ES0144580Y14	UNITÉ	340.364,00	3.870,00	343.570,00	10,9300 EUR	3.720.178,52	1,37
KESKO FI0009000202	UNITÉ	93.456,00	18.710,00	65.065,00	20,6200 EUR	1.927.062,72	0,71
STORA ENSO R FI0009005961	UNITÉ	153.984,00	160.000,00	6.016,00	13,1500 EUR	2.024.889,60	0,75
UPM KYMMENE FI0009005987	UNITÉ	39.184,00	39.184,00	0,00	34,9300 EUR	1.368.697,12	0,50
ELISA FI0009007884	UNITÉ	13.935,00	14.188,00	253,00	49,4600 EUR	689.225,10	0,25
NESTE FI0009013296	UNITÉ	40.781,00	40.781,00	33.516,00	43,0200 EUR	1.754.398,62	0,65
ORION FI0009014377	UNITÉ	11.560,00	11.560,00	0,00	51,2400 EUR	592.334,40	0,22
VALMET FI4000074984	UNITÉ	29.257,00	0,00	76.581,00	25,1600 EUR	736.106,12	0,27
NEXANS FR0000044448	UNITÉ	5.484,00	5.584,00	100,00	84,4500 EUR	463.123,80	0,17
CREDIT AGRICOLE FR0000045072	UNITÉ	137.833,00	153.971,00	16.138,00	9,8310 EUR	1.355.036,22	0,50
HERMES INTERNATIONAL FR0000052292	UNITÉ	3.038,00	34,00	1.185,00	1.445,0000 EUR	4.389.910,00	1,62
AIR LIQUIDE FR0000120073	UNITÉ	51.147,00	22.747,30	8.437,30	132,4000 EUR	6.771.862,80	2,50
L'ORÉAL FR0000120321	UNITÉ	27.190,00	281,00	17.968,00	333,6000 EUR	9.070.584,00	3,35
ESSILORLUXOTTICA FR0000121667	UNITÉ	9.204,00	10.282,00	1.078,00	169,2000 EUR	1.557.316,80	0,57
SCHNEIDER ELECTRIC SE FR0000121972	UNITÉ	70.186,00	798,00	41.722,00	130,7200 EUR	9.174.713,92	3,38
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN FR0000125007	UNITÉ	23.451,00	0,00	2.219,00	45,6500 EUR	1.070.538,15	0,39
CAPGEMINI SE FR0000125338	UNITÉ	15.786,00	17.979,00	2.193,00	155,9500 EUR	2.461.826,70	0,91
CHRISTIAN DIOR SE FR0000130403	UNITÉ	3.254,00	3.254,00	0,00	681,0000 EUR	2.215.974,00	0,82
REXEL FR0010451203	UNITÉ	49.135,00	50.028,00	893,00	18,4400 EUR	906.049,40	0,33
GETLINK SE FR0010533075	UNITÉ	150.356,00	154.142,00	3.786,00	14,9750 EUR	2.251.581,10	0,83
EDENRED FR0010908533	UNITÉ	11.947,00	12.164,00	217,00	50,8800 EUR	607.863,36	0,22
EUROFINS SCIENTIFIC S.E. FR0014000MR3	UNITÉ	25.525,00	28.665,00	3.140,00	67,0600 EUR	1.711.706,50	0,63
DASSAULT SYSTEMES SE FR0014003TT8	UNITÉ	51.186,00	788,00	75.372,00	33,4950 EUR	1.714.475,07	0,63
ANTOFAGASTA GB0000456144	UNITÉ	34.785,00	0,00	3.292,00	15,4550 GBP	605.919,62	0,22
ASHTAD GROUP GB0000536739	UNITÉ	53.316,00	603,00	44.145,00	47,2000 GBP	2.836.309,04	1,05
DIPLOMA GB0001826634	UNITÉ	84.362,00	1.542,00	10.743,00	27,7600 GBP	2.639.491,82	0,97
GAMES WORKSHOP GROUP GB0003718474	UNITÉ	12.984,00	0,00	1.229,00	85,6500 GBP	1.253.400,51	0,46
HSBC HOLDINGS GB0005405286	UNITÉ	506.802,00	517.749,00	10.947,00	5,1570 GBP	2.945.706,29	1,09
PEARSON GB0006776081	UNITÉ	183.695,00	190.292,00	6.597,00	9,3920 GBP	1.944.506,55	0,72
ASTRAZENECA (GBP) GB0009895292	UNITÉ	71.524,00	56.872,00	5.442,00	112,1800 GBP	9.043.180,97	3,34
BUNZL GB000744B38	UNITÉ	37.292,00	37.630,00	338,00	27,5900 GBP	1.159.635,14	0,43
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP GB00080SWJX34	UNITÉ	24.192,00	25.061,00	13.736,00	71,3600 GBP	1.945.721,18	0,72
SEVERN TRENT GB00081FH8J72	UNITÉ	61.975,00	67.227,00	5.252,00	26,5100 GBP	1.851.741,05	0,68
DRAX GROUP GB00081VNSX38	UNITÉ	79.035,00	79.035,00	0,00	7,0300 GBP	626.222,65	0,23
3I GROUP GB00081YW4409	UNITÉ	52.659,00	60.245,00	7.586,00	13,4150 GBP	796.191,03	0,29

Code ISIN	Unité, parts ou devises en milliers	Quantité 31/12/2022	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
sur la période sous revue							
RELX GB00B2B0DG97	UNITÉ	50.281,00	56.181,00	5.900,00	22,8800 GBP	1.296.623,59	0,48
UNITED UTILITIES GROUP GB00B39J2M42	UNITÉ	66.732,00	67.944,00	1.212,00	9,9140 GBP	745.653,48	0,28
CONVATEC GROUP GB00BD3VFW73	UNITÉ	770.458,00	775.858,00	5.400,00	2,3260 GBP	2.019.820,02	0,75
COMPASS GROUP GB00BD6K4575	UNITÉ	123.665,00	128.527,00	4.862,00	19,1750 GBP	2.672.613,56	0,99
NATIONAL GRID GB00BDR05C01	UNITÉ	220.654,00	368.260,00	147.606,00	9,9740 GBP	2.480.476,75	0,92
IMI GB00BGLP8L22	UNITÉ	37.071,00	0,00	3.508,00	12,8800 GBP	538.151,01	0,20
NATWEST GROUP GB00BM8PJY71	UNITÉ	559.862,00	559.862,00	0,00	2,6520 GBP	1.673.433,67	0,62
TATE & LYLE GB00BP92CJ43	UNITÉ	466.666,00	483.426,00	16.760,00	7,1120 GBP	3.740.691,56	1,38
FUTURE GB00BYZN9041	UNITÉ	41.355,00	100.103,00	58.748,00	12,6700 GBP	590.552,66	0,22
SMURFIT KAPPA GROUP IE00B1RR8406	UNITÉ	12.632,00	228,00	23.985,00	34,5600 EUR	436.561,92	0,16
LINDE IE00BZ12WP82	UNITÉ	35.192,00	652,00	5.729,00	305,4500 EUR	10.749.396,40	3,97
TERNA RETE ELETTRICA NAZIO. IT0003242622	UNITÉ	146.858,00	149.525,00	2.667,00	6,9000 EUR	1.013.320,20	0,37
MAN GROUP JE00BJ1DLV90	UNITÉ	1.196.203,00	1.247.108,00	50.905,00	2,1370 GBP	2.881.133,63	1,06
FERGUSON JE00BJVNSS43	UNITÉ	21.136,00	386,00	2.692,00	104,4000 GBP	2.487.008,62	0,92
KONINKLIJKE KPN NL0000009082	UNITÉ	782.640,00	1.237.694,00	455.054,00	2,8900 EUR	2.261.829,60	0,83
ASM INTERNATIONAL NL0000334118	UNITÉ	3.046,00	3.046,00	0,00	235,6500 EUR	717.789,90	0,26
WOLTERS KLUWER NL0000395903	UNITÉ	87.881,00	1.821,00	45.213,00	97,7600 EUR	8.591.246,56	3,17
ASML HOLDING NL0010273215	UNITÉ	20.007,00	227,00	6.234,00	503,8000 EUR	10.079.526,60	3,72
CNH INDUSTRIAL NL0010545661	UNITÉ	63.166,00	69.142,00	5.976,00	14,9650 EUR	945.279,19	0,35
ARGENX SE NL0010832176	UNITÉ	3.756,00	53,00	4.824,00	348,3000 EUR	1.308.214,80	0,48
AHOLD DELHAIZE N.V., KONINKL. NL0011794037	UNITÉ	78.060,00	218.196,00	140.136,00	26,8400 EUR	2.095.130,40	0,77
BE SEMICONDUCTOR INDS NL0012866412	UNITÉ	11.604,00	135,00	10.133,00	56,5600 EUR	656.322,24	0,24
PROSUS NL0013654783	UNITÉ	37.318,00	37.318,00	0,00	64,4500 EUR	2.405.145,10	0,89
EQUINOR ASA NO0010096985	UNITÉ	165.174,00	187.800,00	22.626,00	351,8000 NOK	5.527.009,39	2,04
JERONIMO MARTINS PTJMT0AE0001	UNITÉ	52.030,00	52.975,00	945,00	20,1800 EUR	1.049.965,40	0,39
SVENSKA CELLULOSA SE0000112724	UNITÉ	37.609,00	38.292,00	62.168,00	131,9500 SEK	446.258,63	0,16
TRELLEBORG NA B SE0000114837	UNITÉ	65.724,00	65.724,00	0,00	240,8000 SEK	1.423.199,95	0,52
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN SE0000148884	UNITÉ	178.915,00	690.565,00	511.650,00	119,9500 SEK	1.929.889,55	0,71
INVESTOR SE0015811963	UNITÉ	437.958,00	5.901,00	312.101,00	188,5600 SEK	7.426.214,38	2,74
FORTNOX SE0017161243	UNITÉ	130.789,00	130.789,00	0,00	47,2900 SEK	556.193,59	0,21
ATLAS COPCO SE0017486889	UNITÉ	160.130,00	166.380,00	6.250,00	123,1000 SEK	1.772.622,29	0,65
BOLIDEN SE0017768716	UNITÉ	41.040,00	42.646,00	1.606,00	391,2500 SEK	1.443.933,36	0,53
Autres titres de participation							
ROCHE HOLDING GENUESSE CH0012032048	UNITÉ	21.769,00	558,00	13.563,00	290,5000 CHF	6.404.268,06	2,36
Valeurs mobilières					EUR	269.171.283,70	99,29

Code	Unité, Parts ou devises	Quantité 31/12/2022	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
sur la période sous revue							
Avoirs bancaires, instruments du marché monétaire non titrisés et fonds du marché monétaire					EUR	1.213.639,63	0,45
Avoirs bancaires					EUR	1.213.639,63	0,45
Avoirs en EUR auprès de :							
Dépositaire	EUR	959.399,45			100,0000 %	959.399,45	0,35
Avoirs en autres devises de l'UE/l'EEE							
	DKK	17.513,69			100,0000 %	2.355,11	0,00
	GBP	44.869,22			100,0000 %	50.571,11	0,02
	NOK	1.133.963,28			100,0000 %	107.857,83	0,04
	SEK	23.489,07			100,0000 %	2.112,28	0,00
Avoirs en devises autres que celles de l'UE/l'EEE							
	CHF	3.435,44			100,0000 %	3.479,10	0,00
	USD	93.773,65			100,0000 %	87.864,75	0,03
Autres actifs					EUR	922.589,69	0,34
Dividendes à recevoir	EUR	219.562,85			EUR	219.562,85	0,08
Créances liées au remboursement de la retenue à la source	EUR	702.020,28			EUR	702.020,28	0,26
Autres créances	EUR	1.006,56			EUR	1.006,56	0,00
Autres dettes*					EUR	- 220.656,53	- 0,08
Actifs du Fonds					EUR	271.086.856,49	100,00**
* Frais de gestion non encore versés.							
** L'arrondi des parts en pourcentage lors du calcul a pu entraîner des écarts minimes.							
ODDO BHF Algo Sustainable Leaders CRW-EUR							
Valeur de la part					EUR	252,28	
Parts en circulation					UNITÉ	457.470,4350	
ODDO BHF Algo Sustainable Leaders CRW-SEK [H]							
Valeur de la part					SEK	966,90	
Parts en circulation					UNITÉ	5,0840	
ODDO BHF Algo Sustainable Leaders DIW-EUR							
Valeur de la part					EUR	144,34	
Parts en circulation					UNITÉ	18.687,3270	
ODDO BHF Algo Sustainable Leaders CNW-EUR							
Valeur de la part					EUR	108,42	
Parts en circulation					UNITÉ	24.897,8140	
ODDO BHF Algo Sustainable Leaders CPW-EUR							
Valeur de la part					EUR	1.019,83	
Parts en circulation					UNITÉ	128.029,0000	
ODDO BHF Algo Sustainable Leaders DPW-EUR							
Valeur de la part					EUR	0,00	
Parts en circulation					UNITÉ	0,0000	
ODDO BHF Algo Sustainable Leaders DRW-EUR							
Valeur de la part					EUR	103,88	
Parts en circulation					UNITÉ	123.303,6930	
ODDO BHF Algo Sustainable Leaders CIW-EUR							
Valeur de la part					EUR	105,65	
Parts en circulation					UNITÉ	65.334,4707	
ODDO BHF Algo Sustainable Leaders Ad missionem							
Valeur de la part					EUR	0,00	
Parts en circulation					UNITÉ	0,0000	
Volume de titres							99,29
Volume de dérivés							0,00

Cours des titres/taux du marché

Les actifs du Fonds sont évalués sur la base des cours/taux du marché les plus récents.

Total des actifs au 30/12/2022

Taux de change (cotation à l'incertain) au 30/12/2022

COURONNE DANOISE	(DKK)	7,43645	= 1 EURO (EUR)
LIVRE STERLING	(GBP)	0,88725	= 1 EURO (EUR)
COURONNE NORVÉGIENNE	(NOK)	10,5135	= 1 EURO (EUR)
COURONNE SUÉDOISE	(SEK)	11,12025	= 1 EURO (EUR)
FRANC SUISSE	(CHF)	0,98745	= 1 EURO (EUR)
DOLLAR AMÉRICAIN	(USD)	1,06725	= 1 EURO (EUR)
ZLOTY	(PLN)	4,68125	= 1 EURO (EUR)

Opérations conclues durant la période sous revue, dans la mesure où elles n'apparaissent plus dans l'état du patrimoine

Code	ISIN	Unité, Parts ou Devise en milliers	Achats/ entrées	Ventes/ sorties
			sur la période sous revue	
Titres négociés en bourse				
Actions				
WIENERBERGER	AT0000831706	UNITÉ	0,00	33.386,00
ELIA GROUP ANR.	BE0970178811	UNITÉ	27.184,00	27.184,00
GIVAUDAN SA	CH0010645932	UNITÉ	18,00	3.077,00
TECAN GROUP	CH0012100191	UNITÉ	0,00	1.874,00
LONZA GROUP	CH0013841017	UNITÉ	71,00	11.653,00
LOGITECH INTERNATIONAL	CH0025751329	UNITÉ	0,00	41.548,00
STRAUMANN HOLDING	CH1175448666	UNITÉ	21.450,00	21.450,00
CARL ZEISS MEDITEC	DE0005313704	UNITÉ	0,00	11.553,00
PUMA SE	DE0006969603	UNITÉ	177,00	28.470,00
SIEMENS	DE0007236101	UNITÉ	107,00	17.192,00
HANNOVER RÜCKVERSICHERUNG NA	DE0008402215	UNITÉ	89,00	14.388,00
ALLIANZ VINK. NA	DE0008404005	UNITÉ	141,00	17.560,00
GENMAB	DK0010272202	UNITÉ	2.240,00	2.240,00
GN STORE NORD	DK0010272632	UNITÉ	0,00	10.268,00
COLOPLAST	DK0060448595	UNITÉ	0,00	11.768,00
CELLNEX TELECOM	ES0105066007	UNITÉ	997,00	160.132,00
FLUIDRA	ES0137650018	UNITÉ	51.367,00	51.367,00
TELEFONICA	ES0178430E18	UNITÉ	631.709,00	631.709,00
IBERDROLA ANR.	ES0644580906	UNITÉ	350.893,00	350.893,00
KOJAMO	FI4000312251	UNITÉ	163.330,00	163.330,00
BOLLORE SE	FR0000039299	UNITÉ	365.401,00	365.401,00
TELEPERFORMANCE SE	FR0000051807	UNITÉ	3.183,00	3.183,00
CARREFOUR	FR0000120172	UNITÉ	83.028,00	83.028,00
SANOFI	FR0000120578	UNITÉ	40.287,00	40.287,00
KERING	FR0000121485	UNITÉ	0,00	1.523,00
VEOLIA ENVIRONNEMENT	FR0000124141	UNITÉ	42.304,00	42.304,00
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	FR0000130809	UNITÉ	0,00	30.142,00
BARRATT DEVELOPMENTS	GB0000811801	UNITÉ	0,00	126.786,00
CLOSE BROTHERS GROUP	GB0007668071	UNITÉ	0,00	140.682,00
GSK	GB0009252882	UNITÉ	215.745,00	215.745,00
DECHRA PHARMACEUTICALS	GB0009633180	UNITÉ	266,00	42.971,00
NEXT	GB0032089863	UNITÉ	0,00	14.311,00
ADMIRAL GROUP	GB00B02J6398	UNITÉ	0,00	37.804,00
RENTOKIL INITIAL	GB00B082RF11	UNITÉ	0,00	130.847,00
SEGRO	GB00B52N1N88	UNITÉ	2.837,00	457.909,00
AVEVA GROUP	GB00BBG9VN75	UNITÉ	0,00	16.196,00
CRODA INTERNATIONAL	GB00BJFFLV09	UNITÉ	25.775,00	25.775,00
TESCO	GB00BLGZ9862	UNITÉ	2.844.982,00	2.844.982,00
HALEON	GB00BMX86B70	UNITÉ	215.745,00	215.745,00
GSK	GB00BN7SWP63	UNITÉ	209.353,00	209.353,00
PENNON GROUP	GB00BNNTLN49	UNITÉ	3.326,00	536.831,00
SPIRAX-SARCO ENGINEERING	GB00BWFGQN14	UNITÉ	280,00	45.195,00
INTERMEDIATE CAPITAL GRP	GB00BYT1DJ19	UNITÉ	0,00	39.197,00
KINGSPAN GROUP	IE0004927939	UNITÉ	8.072,00	8.072,00
ENEL	IT0003128367	UNITÉ	0,00	1.273.945,00
POSTE ITALIANE	IT0003796171	UNITÉ	4.196,00	673.970,00
AMPLIFON	IT0004056880	UNITÉ	0,00	21.611,00
POLYMETAL INTERNATIONAL	JE00B6T5S470	UNITÉ	177.539,00	177.539,00
KONINKLIJKE DSM NA	NL0000009827	UNITÉ	348,00	56.027,00
SIGNIFY	NL0011821392	UNITÉ	261,00	42.054,00
SCHIBSTED ASA	NO0003028904	UNITÉ	0,00	55.294,00
LUNDBERGFÖRETAGEN NA	SE0000108847	UNITÉ	0,00	19.791,00
FASTIGHETS AB BALDER	SE0000455057	UNITÉ	557,00	89.405,00
ATLAS COPCO	SE0011166610	UNITÉ	279,00	44.919,00
WIHLBORGS FASTIGHETER	SE0011205194	UNITÉ	1.027,00	164.881,00
ATLAS COPCO	SE0017486863	UNITÉ	41.595,00	41.595,00
Titres non cotés				
Actions				
STRAUMANN HOLDING	CH0012280076	UNITÉ	0,00	2.976,00
IBERDROLA	ES06445809N8	UNITÉ	680.064,00	680.064,00

ODDO BHF Algo Sustainable Leaders CRW-EUR

Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus) pour la période du 01/01/2022 au 31/12/2022

Parts en circulation : 457.470,4350	EUR total	par part en EUR
I. Revenus		
Dividendes émetteurs domestiques	262.387,66	0,5735620
Revenus des REIT émetteurs étrangers	79.610,40	0,1740230
après déduction des impôts étrangers retenus à la source	- 11.359,95	- 0,0248321
Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	2.645.149,93	5,7821221
après déduction des impôts étrangers retenus à la source	- 263.127,11	- 0,5751784
Sous-total	2.712.660,93	5,9296966
Intérêts sur placements en liquidités, domestique	- 185,17	- 0,0004048
Sous-total	- 185,17	- 0,0004048
Autres revenus	5.022,13	0,0109780
Sous-total	5.022,13	0,0109780
Total des revenus	2.717.497,89	5,9402698
II. Charges		
Frais de gestion	- 1.692.668,64	- 3,7000613
Commission de dépositaire	- 10.064,52	- 0,0220004
Coûts externes du dépositaire	- 12.415,25	- 0,0271389
Frais d'audit	- 6.801,67	- 0,0148680
Frais de publication	- 3.527,93	- 0,0077118
Autres frais (aux fins de mesure de la performance, le cas échéant)	- 23.140,55	- 0,0505837
Total des charges	- 1.748.618,56	- 3,8223641
III. Revenus nets ordinaires	968.879,33	2,1179057
IV. Opérations de cession		
Plus-values réalisées	4.463.385,52	9,7566644
Moins-values réalisées	- 11.811.969,11	- 25,8201803
Résultat des opérations de cession	- 7.348.583,59	- 16,0635159
V. Résultat réalisé de l'exercice	- 6.379.704,26	- 13,9456102
VI. Résultat non réalisé de l'exercice		
Variation nette des plus-values non réalisées	- 27.448.286,91	- 60,0001329
Variation nette des moins-values non réalisées	- 1.261.991,72	- 2,7586301
Résultat non réalisé de l'exercice	- 28.710.278,63	- 62,7587630
VII. Résultat de l'exercice	- 35.089.982,89	- 76,7043732

ODDO BHF Algo Sustainable Leaders CRW-EUR

Variation de l'actif du Fonds entre le 01/01/2022 et le 31/12/2022

		EUR total
I. Valeur du Fonds au début de l'exercice		159.597.720,08
1. Distribution au titre de l'exercice précédent		0,00
2. Entrées/sorties de capitaux (nettes)		- 8.829.671,34
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	4.877.881,81	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	- 13.707.553,15	
3. Régularisation des revenus – Compensation		- 268.041,74
4. Résultat de l'exercice		- 35.089.982,89
dont :		
Revenus nets ordinaires avant régularisation des revenus	1.049.659,50	
Compensation du résultat	- 80.780,17	
Revenus nets ordinaires	968.879,33	
Résultat des cessions d'actions avant régularisation des revenus*	- 7.668.451,14	
Compensation du résultat	352.390,13	
Résultat réalisé sur actions	- 7.316.061,01	
Résultat des cessions de titres autres que des actions avant régularisation des revenus*	- 28.954,36	
Compensation du résultat	- 3.568,22	
Résultat réalisé sur titres autres que des actions	- 32.522,58	
Plus-values non réalisées	- 27.448.286,91	
Moins-values non réalisées	- 1.261.991,72	
Variation nette des plus/moins-values non réalisées	- 28.710.278,63	
II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice		115.410.024,11

* Le résultat net réalisé des différents revenus extraordinaires est comptabilisé dans les plus- et moins-values réalisées.

État des affectations pour la période du 01/01/2022 au 31/12/2022

Parts en circulation : 457.470,4350	EUR total	par part en EUR
I. Disponible pour réinvestissement		
1. Report de l'exercice précédent	0,00	0,0000000
2. Résultat réalisé de l'exercice	- 6.379.704,26	- 13,9456102
Revenus nets ordinaires	968.879,33	2,1179057
Appréciations/dépréciations	- 7.348.583,59	- 16,0635159
Revenus exceptionnels issus d'actions	- 7.316.061,01	- 15,9924237
Revenus exceptionnels issus de titres autres que des actions	- 32.522,58	- 0,0710922
Revenus exceptionnels de fonds d'actions	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds mixtes	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels d'autres fonds	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers domestiques	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers étrangers	0,00	0,0000000
3. Dotation issue du Fonds*	6.379.704,26	13,9456100
II. Réinvestissement		
1. Affecté au réinvestissement	0,00	0,0000000

* La dotation issue du Fonds correspond à l'excédent du réinvestissement par rapport au résultat réalisé pour l'exercice, majoré des éventuels impôts retenus.

Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers

Exercice	Actifs du Fonds en EUR	Valeur de la part en EUR
2019	19.081.952,84	243,24
2020	129.684.814,76	247,06
2021	159.597.720,08	322,88
2022	115.410.024,11	252,28

Les performances passées ne constituent pas une garantie de l'évolution future du fonds. Le calcul a été effectué à l'aide de la méthode BVI, sans tenir compte des frais d'entrée et de sortie.

ODDO BHF Algo Sustainable Leaders CRW-SEK [H]

Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus) pour la période du 01/01/2022 au 31/12/2022

Parts en circulation : 5,0840	Valeur totale en SEK	par part en SEK
I. Revenus		
Dividendes émetteurs domestiques	11,12	2,1873033
Revenus des REIT émetteurs étrangers	3,11	0,6124449
après déduction des impôts étrangers retenus à la source	- 0,56	- 0,1093652
Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	109,53	21,5449375
après déduction des impôts étrangers retenus à la source	- 10,34	- 2,0341921
Sous-total	112,87	22,2011284
Autres revenus	0,22	0,0437461
Sous-total	0,22	0,0437461
Total des revenus	113,09	22,2448745
II. Charges		
Frais de gestion	- 73,28	- 14,4143288
Coûts externes du dépositaire	- 0,44	- 0,0874921
Frais d'audit	- 0,11	- 0,0218730
Autres frais (aux fins de mesure de la performance, le cas échéant)	- 18,57	- 3,6527965
Total des charges	- 92,41	- 18,1764904
III. Revenus nets ordinaires	20,68	4,0683841
IV. Opérations de cession		
Plus-values réalisées	183,60	36,1123776
Moins-values réalisées	- 497,85	- 97,9255689
Résultat des opérations de cession	- 314,26	- 61,8131913
V. Résultat réalisé de l'exercice	- 293,57	- 57,7448072
VI. Résultat non réalisé de l'exercice		
Variation nette des plus-values non réalisées	- 1.200,88	- 236,2068839
Variation nette des moins-values non réalisées	- 98,97	- 19,4669994
Résultat non réalisé de l'exercice	- 1.299,85	- 255,6738833
VII. Résultat de l'exercice	- 1.593,42	- 313,4186905

ODDO BHF Algo Sustainable Leaders CRW-SEK [H]

Variation de l'actif du Fonds entre le 01/01/2022 et le 31/12/2022

		Valeur totale en SEK
I. Valeur du Fonds au début de l'exercice		11.437,52
1. Distribution au titre de l'exercice précédent		0,00
2. Entrées/sorties de capitaux (nettes)		- 4.698,42
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	16.018,50	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	- 20.716,91	
3. Régularisation des revenus – Compensation		- 229,97
4. Résultat de l'exercice		- 1.593,42
dont :		
Revenus nets ordinaires avant régularisation des revenus	133,89	
Compensation du résultat	- 113,20	
Revenus nets ordinaires	20,68	
Résultat des cessions d'actions avant régularisation des revenus*	- 667,99	
Compensation du résultat	355,07	
Résultat réalisé sur actions	- 312,92	
Résultat des cessions de titres autres que des actions avant régularisation des revenus*	10,56	
Compensation du résultat	- 11,90	
Résultat réalisé sur titres autres que des actions	- 1,33	
Plus-values non réalisées	- 1.200,88	
Moins-values non réalisées	- 98,97	
Variation nette des plus/moins-values non réalisées	- 1.299,85	
II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice		4.915,71

* Le résultat net réalisé des différents revenus extraordinaires est comptabilisé dans les plus- et moins-values réalisées.

État des affectations pour la période du 01/01/2022 au 31/12/2022

Parts en circulation : 5,0840	Valeur totale en SEK	par part en SEK
I. Disponible pour réinvestissement		
1. Report de l'exercice précédent	0,00	0,0000000
2. Résultat réalisé de l'exercice	- 293,57	- 57,7448072
Revenus nets ordinaires	20,68	4,0683841
Appréciations/dépréciations	- 314,26	- 61,8131914
Revenus exceptionnels issus d'actions	- 312,92	- 61,5507150
Revenus exceptionnels issus de titres autres que des actions	- 1,33	- 0,2624764
Revenus exceptionnels de fonds d'actions	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds mixtes	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels d'autres fonds	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers domestiques	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers étrangers	0,00	0,0000000
3. Dotation issue du Fonds*	293,57	57,7448072
II. Réinvestissement		
1. Affecté au réinvestissement	0,00	0,0000000

* La dotation issue du Fonds correspond à l'excédent du réinvestissement par rapport au résultat réalisé pour l'exercice, majoré des éventuels impôts retenus.

Synthèse comparative des derniers exercices financiers

Exercice	Actifs du Fonds en SEK	Valeur de la part en SEK
2021	11.437,52	1.143,75
2022	4.915,71	966,90

Les performances passées ne constituent pas une garantie de l'évolution future du fonds. Le calcul a été effectué à l'aide de la méthode BVI, sans tenir compte des frais d'entrée et de sortie.

ODDO BHF Algo Sustainable Leaders DIW-EUR

Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus) pour la période du 01/01/2022 au 31/12/2022

Parts en circulation : 18.687,3270	EUR total	par part en EUR
I. Revenus		
Dividendes émetteurs domestiques	6.109,41	0,3269280
Revenus des REIT émetteurs étrangers	1.852,28	0,0991196
après déduction des impôts étrangers retenus à la source	- 264,20	- 0,0141379
Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	61.594,33	3,2960482
après déduction des impôts étrangers retenus à la source	- 6.121,95	- 0,3275990
Sous-total	63.169,87	3,3803589
Intérêts sur placements en liquidités, domestique	- 4,53	- 0,0002424
Sous-total	- 4,53	- 0,0002424
Autres revenus	117,09	0,0062657
Sous-total	117,09	0,0062657
Total des revenus	63.282,43	3,3863822
II. Charges		
Frais de gestion	- 19.660,18	- 1,0520595
Commission de dépositaire	- 234,77	- 0,0125631
Coûts externes du dépositaire	- 295,74	- 0,0158257
Frais d'audit	- 159,61	- 0,0085411
Frais de publication	- 82,39	- 0,0044089
Autres frais (aux fins de mesure de la performance, le cas échéant)	- 1.298,20	- 0,0694695
Total des charges	- 21.730,89	- 1,1628678
III. Revenus nets ordinaires	41.551,54	2,2235144
IV. Opérations de cession		
Plus-values réalisées	104.115,61	5,5714555
Moins-values réalisées	- 275.551,50	- 14,7453673
Résultat des opérations de cession	- 171.435,89	- 9,1739118
V. Résultat réalisé de l'exercice	- 129.884,35	- 6,9503974
VI. Résultat non réalisé de l'exercice		
Variation nette des plus-values non réalisées	- 1.951.426,97	- 104,4251524
Variation nette des moins-values non réalisées	- 166.500,05	- 8,9097842
Résultat non réalisé de l'exercice	- 2.117.927,02	- 113,3349366
VII. Résultat de l'exercice	- 2.247.811,37	- 120,2853340

ODDO BHF Algo Sustainable Leaders DIW-EUR

Variation de l'actif du Fonds entre le 01/01/2022 et le 31/12/2022

		EUR total
I. Valeur du Fonds au début de l'exercice		11.971.945,36
1. Distribution au titre de l'exercice précédent		- 109.787,10
2. Entrées/sorties de capitaux (nettes)		- 6.872.719,62
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	1.644.651,36	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	- 8.517.370,98	
3. Régularisation des revenus - Compensation		- 44.372,84
4. Résultat de l'exercice		- 2.247.811,37
dont :		
Revenus nets ordinaires avant régularisation des revenus	63.398,91	
Compensation du résultat	- 21.847,37	
Revenus nets ordinaires	41.551,54	
Résultat des cessions d'actions avant régularisation des revenus*	- 238.533,97	
Compensation du résultat	67.866,06	
Résultat réalisé sur actions	- 170.667,91	
Résultat des cessions de titres autres que des actions avant régularisation des revenus*	877,87	
Compensation du résultat	- 1.645,85	
Résultat réalisé sur titres autres que des actions	- 767,98	
Plus-values non réalisées	- 1.951.426,97	
Moins-values non réalisées	- 166.500,05	
Variation nette des plus/moins-values non réalisées	- 2.117.927,02	
II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice		2.697.254,43

* Le résultat net réalisé des différents revenus extraordinaires est comptabilisé dans les plus- et moins-values réalisées.

État des affectations pour la période du 01/01/2022 au 31/12/2022

Parts en circulation : 18.687,3270	EUR total	par part en EUR
I. Disponible pour distribution		
1. Report de l'exercice précédent	677.419,90	36,2502297
2. Résultat réalisé de l'exercice	- 129.884,35	- 6,9503974
Revenus nets ordinaires	41.551,54	2,2235144
Appréciations/dépréciations	- 171.435,89	- 9,1739118
Revenus exceptionnels issus d'actions	- 170.667,91	- 9,1328155
Revenus exceptionnels issus de titres autres que des actions	- 767,98	- 0,0410963
Revenus exceptionnels de fonds d'actions	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds mixtes	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels d'autres fonds	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers domestiques	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers étrangers	0,00	0,0000000
3. Dotation issue du Fonds	0,00	0,0000000
II. Non affecté à la distribution		
1. Affecté au réinvestissement	0,00	0,0000000
2. Report à nouveau	506.049,68	27,0798322
III. Distribution totale	41.485,87	2,2200000
1. Distribution finale	41.485,87	2,2200000

La distribution finale à hauteur de 2,22 euros par part a lieu sur 21.367,327 parts le 14 février 2023.

Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers

Exercice	Actifs du Fonds en EUR	Valeur de la part en EUR
2019	6.830.088,51	141,29
2020	11.096.170,47	141,68
2021	11.971.945,36	185,26
2022	2.697.254,43	144,34

Les performances passées ne constituent pas une garantie de l'évolution future du fonds. Le calcul a été effectué à l'aide de la méthode BVI, sans tenir compte des frais d'entrée et de sortie.

ODDO BHF Algo Sustainable Leaders CNW-EUR

Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus) pour la période du 01/01/2022 au 31/12/2022

Parts en circulation : 24.897,8140	EUR total	par part en EUR
I. Revenus		
Dividendes émetteurs domestiques	6.117,85	0,2457184
Revenus des REIT émetteurs étrangers	1.856,67	0,0745716
après déduction des impôts étrangers retenus à la source	- 265,05	- 0,0106455
Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	61.697,02	2,4780095
après déduction des impôts étrangers retenus à la source	- 6.136,58	- 0,2464706
Sous-total	63.269,91	2,5411834
Intérêts sur placements en liquidités, domestique	- 4,49	- 0,0001803
Sous-total	- 4,49	- 0,0001803
Autres revenus	117,36	0,0047137
Sous-total	117,36	0,0047137
Total des revenus	63.382,78	2,5457168
II. Charges		
Frais de gestion	- 25.675,92	- 1,0312520
Commission de dépositaire	- 235,04	- 0,0094402
Coûts externes du dépositaire	- 291,60	- 0,0117119
Frais d'audit	- 158,93	- 0,0063833
Frais de publication	- 82,48	- 0,0033127
Autres frais (aux fins de mesure de la performance, le cas échéant)	- 945,86	- 0,0379897
Total des charges	- 27.389,83	- 1,1000898
III. Revenus nets ordinaires	35.992,95	1,4456270
IV. Opérations de cession		
Plus-values réalisées	104.088,88	4,1806433
Moins-values réalisées	- 275.661,85	- 11,0717290
Résultat des opérations de cession	- 171.572,97	- 6,8910857
V. Résultat réalisé de l'exercice	- 135.580,02	- 5,4454587
VI. Résultat non réalisé de l'exercice		
Variation nette des plus-values non réalisées	- 1.186.543,52	- 47,6565340
Variation nette des moins-values non réalisées	- 107.464,69	- 4,3162299
Résultat non réalisé de l'exercice	- 1.294.008,21	- 51,9727639
VII. Résultat de l'exercice	- 1.429.588,23	- 57,4182226

ODDO BHF Algo Sustainable Leaders CNW-EUR

Variation de l'actif du Fonds entre le 01/01/2022 et le 31/12/2022

		EUR total
I. Valeur du Fonds au début de l'exercice		9.042.641,89
1. Distribution au titre de l'exercice précédent		0,00
2. Entrées/sorties de capitaux (nettes)		- 4.879.645,26
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	1.154.743,16	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	- 6.034.388,42	
3. Régularisation des revenus – Compensation		- 33.878,51
4. Résultat de l'exercice		- 1.429.588,23
dont :		
Revenus nets ordinaires avant régularisation des revenus	64.614,33	
Compensation du résultat	- 28.621,38	
Revenus nets ordinaires	35.992,95	
Résultat des cessions d'actions avant régularisation des revenus*	- 235.444,97	
Compensation du résultat	64.637,66	
Résultat réalisé sur actions	- 170.807,31	
Résultat des cessions de titres autres que des actions avant régularisation des revenus*	1.372,11	
Compensation du résultat	- 2.137,77	
Résultat réalisé sur titres autres que des actions	- 765,66	
Plus-values non réalisées	- 1.186.543,52	
Moins-values non réalisées	- 107.464,69	
Variation nette des plus/moins-values non réalisées	- 1.294.008,21	
II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice		2.699.529,89

* Le résultat net réalisé des différents revenus extraordinaires est comptabilisé dans les plus- et moins-values réalisées.

État des affectations pour la période du 01/01/2022 au 31/12/2022

Parts en circulation : 24.897,8140	EUR total	par part en EUR
I. Disponible pour réinvestissement		
1. Report de l'exercice précédent	0,00	0,0000000
2. Résultat réalisé de l'exercice	- 135.580,02	- 5,4454587
Revenus nets ordinaires	35.992,95	1,4456270
Appréciations/dépréciations	- 171.572,97	- 6,8910857
Revenus exceptionnels issus d'actions	- 170.807,31	- 6,8603336
Revenus exceptionnels issus de titres autres que des actions	- 765,66	- 0,0307521
Revenus exceptionnels de fonds d'actions	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds mixtes	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels d'autres fonds	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers domestiques	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers étrangers	0,00	0,0000000
3. Dotation issue du Fonds*	135.580,02	5,4454588
II. Réinvestissement		
1. Affecté au réinvestissement	0,00	0,0000000

* La dotation issue du Fonds correspond à l'excédent du réinvestissement par rapport au résultat réalisé pour l'exercice, majoré des éventuels impôts retenus.

Synthèse comparative des derniers exercices financiers

Exercice	Actifs du Fonds en EUR	Valeur de la part en EUR
2020	5.758.430,37	105,16
2021	9.042.641,89	138,11
2022	2.699.529,89	108,42

Les performances passées ne constituent pas une garantie de l'évolution future du fonds. Le calcul a été effectué à l'aide de la méthode BVI, sans tenir compte des frais d'entrée et de sortie.

ODDO BHF Algo Sustainable Leaders CPW-EUR

Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus) pour la période du 01/01/2022 au 31/12/2022

Parts en circulation : 128.029,0000	EUR total	par part en EUR
I. Revenus		
Dividendes émetteurs domestiques	294.636,27	2,3013245
Revenus des REIT émetteurs étrangers	89.403,58	0,6983073
après déduction des impôts étrangers retenus à la source	- 12.742,72	- 0,0995300
Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	2.972.532,94	23,2176533
après déduction des impôts étrangers retenus à la source	- 295.464,33	- 2,3077922
Sous-total	3.048.365,74	23,8099629
Intérêts sur placements en liquidités, domestique	- 200,66	- 0,0015673
Sous-total	- 200,66	- 0,0015673
Autres revenus	5.657,95	0,0441927
Sous-total	5.657,95	0,0441927
Total des revenus	3.053.823,03	23,8525883
II. Charges		
Frais de gestion	- 408.054,37	- 3,1872027
Commission de dépositaire	- 11.321,56	- 0,0884297
Coûts externes du dépositaire	- 13.960,74	- 0,1090436
Frais d'audit	- 7.668,27	- 0,0598948
Frais de publication	- 3.970,09	- 0,0310093
Autres frais (aux fins de mesure de la performance, le cas échéant)	- 25.574,15	- 0,1997528
Total des charges	- 470.549,18	- 3,6753329
III. Revenus nets ordinaires	2.583.273,85	20,1772554
IV. Opérations de cession		
Plus-values réalisées	5.013.872,43	39,1620057
Moins-values réalisées	- 13.292.683,39	- 103,8255660
Résultat des opérations de cession	- 8.278.810,96	- 64,6635603
V. Résultat réalisé de l'exercice	- 5.695.537,11	- 44,4863049
VI. Résultat non réalisé de l'exercice		
Variation nette des plus-values non réalisées	- 23.879.117,95	- 186,5133521
Variation nette des moins-values non réalisées	- 10.378.619,00	- 81,0645947
Résultat non réalisé de l'exercice	- 34.257.736,95	- 267,5779468
VII. Résultat de l'exercice	- 39.953.274,06	- 312,0642517

ODDO BHF Algo Sustainable Leaders CPW-EUR

Variation de l'actif du Fonds entre le 01/01/2022 et le 31/12/2022

		EUR total
I. Valeur du Fonds au début de l'exercice		196.795.967,22
1. Distribution au titre de l'exercice précédent		0,00
2. Entrées/sorties de capitaux (nettes)		- 26.077.560,95
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	5.228.937,61	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	- 31.306.498,56	
3. Régularisation des revenus – Compensation		- 197.043,86
4. Résultat de l'exercice		- 39.953.274,06
dont :		
Revenus nets ordinaires avant régularisation des revenus	2.837.554,81	
Compensation du résultat	- 254.280,96	
Revenus nets ordinaires	2.583.273,85	
Résultat des cessions d'actions avant régularisation des revenus*	- 8.702.407,08	
Compensation du résultat	461.015,05	
Résultat réalisé sur actions	- 8.241.392,03	
Résultat des cessions de titres autres que des actions avant régularisation des revenus*	- 27.728,70	
Compensation du résultat	- 9.690,23	
Résultat réalisé sur titres autres que des actions	- 37.418,93	
Plus-values non réalisées	- 23.879.117,95	
Moins-values non réalisées	- 10.378.619,00	
Variation nette des plus/moins-values non réalisées	- 34.257.736,95	
II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice		130.568.088,35

* Le résultat net réalisé des différents revenus extraordinaires est comptabilisé dans les plus- et moins-values réalisées.

État des affectations pour la période du 01/01/2022 au 31/12/2022

Parts en circulation : 128.029,0000	EUR total	par part en EUR
I. Disponible pour réinvestissement		
1. Report de l'exercice précédent	0,00	0,0000000
2. Résultat réalisé de l'exercice	- 5.695.537,11	- 44,4863049
Revenus nets ordinaires	2.583.273,85	20,1772554
Appréciations/dépréciations	- 8.278.810,96	- 64,6635603
Revenus exceptionnels issus d'actions	- 8.241.392,03	- 64,3712911
Revenus exceptionnels issus de titres autres que des actions	- 37.418,93	- 0,2922692
Revenus exceptionnels de fonds d'actions	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds mixtes	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels d'autres fonds	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers domestiques	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers étrangers	0,00	0,0000000
3. Dotation issue du Fonds*	5.695.537,11	44,4863047
II. Réinvestissement		
1. Affecté au réinvestissement	0,00	0,0000000

* La dotation issue du Fonds correspond à l'excédent du réinvestissement par rapport au résultat réalisé pour l'exercice, majoré des éventuels impôts retenus.

Synthèse comparative des derniers exercices financiers

Exercice	Actifs du Fonds en EUR	Valeur de la part en EUR
2021	196.795.967,22	1.290,96
2022	130.568.088,35	1.019,83

Les performances passées ne constituent pas une garantie de l'évolution future du fonds. Le calcul a été effectué à l'aide de la méthode BVI, sans tenir compte des frais d'entrée et de sortie.

ODDO BHF Algo Sustainable Leaders DRW-EUR

Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus) pour la période du 01/01/2022 au 31/12/2022

Parts en circulation : 123.303,6930	EUR total	par part en EUR
I. Revenus		
Dividendes émetteurs domestiques	29.127,98	0,2362296
Revenus des REIT émetteurs étrangers	8.835,33	0,0716550
après déduction des impôts étrangers retenus à la source	- 1.260,27	- 0,0102209
Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	293.607,54	2,3811739
après déduction des impôts étrangers retenus à la source	- 29.201,58	- 0,2368265
Sous-total	301.109,00	2,4420111
Intérêts sur placements en liquidités, domestique	- 20,65	- 0,0001675
Sous-total	- 20,65	- 0,0001675
Autres revenus	557,24	0,0045192
Sous-total	557,24	0,0045192
Total des revenus	301.645,59	2,4463628
II. Charges		
Frais de gestion	- 187.926,16	- 1,5240919
Commission de dépositaire	- 1.117,15	- 0,0090602
Coûts externes du dépositaire	- 1.378,78	- 0,0111820
Frais d'audit	- 754,89	- 0,0061222
Frais de publication	- 391,26	- 0,0031731
Autres frais (aux fins de mesure de la performance, le cas échéant)	- 3.219,36	- 0,0261092
Total des charges	- 194.787,60	- 1,5797386
III. Revenus nets ordinaires	106.857,99	0,8666242
IV. Opérations de cession		
Plus-values réalisées	495.682,67	4,0200148
Moins-values réalisées	- 1.311.441,88	- 10,6358686
Résultat des opérations de cession	- 815.759,21	- 6,6158538
V. Résultat réalisé de l'exercice	- 708.901,22	- 5,7492296
VI. Résultat non réalisé de l'exercice		
Variation nette des plus-values non réalisées	- 2.860.099,15	- 23,1955676
Variation nette des moins-values non réalisées	- 98.022,52	- 0,7949682
Résultat non réalisé de l'exercice	- 2.958.121,67	- 23,9905358
VII. Résultat de l'exercice	- 3.667.022,89	- 29,7397654

ODDO BHF Algo Sustainable Leaders DRW-EUR

Variation de l'actif du Fonds entre le 01/01/2022 et le 31/12/2022

		EUR total
I. Valeur du Fonds au début de l'exercice		16.957.583,91
1. Distribution au titre de l'exercice précédent		- 35.315,14
2. Entrées/sorties de capitaux (nettes)		- 443.327,50
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	362.901,84	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	- 806.229,34	
3. Régularisation des revenus – Compensation		- 3.188,42
4. Résultat de l'exercice		- 3.667.022,89
dont :		
Revenus nets ordinaires avant régularisation des revenus	107.757,14	
Compensation du résultat	- 899,15	
Revenus nets ordinaires	106.857,99	
Résultat des cessions d'actions avant régularisation des revenus*	- 816.355,07	
Compensation du résultat	4.205,59	
Résultat réalisé sur actions	- 812.149,48	
Résultat des cessions de titres autres que des actions avant régularisation des revenus*	- 3.491,71	
Compensation du résultat	- 118,02	
Résultat réalisé sur titres autres que des actions	- 3.609,73	
Plus-values non réalisées	- 2.860.099,15	
Moins-values non réalisées	- 98.022,52	
Variation nette des plus/moins-values non réalisées	- 2.958.121,67	
II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice		12.808.729,96

* Le résultat net réalisé des différents revenus extraordinaires est comptabilisé dans les plus- et moins-values réalisées.

État des affectations pour la période du 01/01/2022 au 31/12/2022

Parts en circulation : 123.303,6930	EUR total	par part en EUR
I. Disponible pour distribution		
1. Report de l'exercice précédent	583.877,47	4,7352796
2. Résultat réalisé de l'exercice	- 708.901,22	- 5,7492296
Revenus nets ordinaires	106.857,99	0,8666242
Appréciations/dépréciations	- 815.759,21	- 6,6158538
Revenus exceptionnels issus d'actions	- 812.149,48	- 6,5865787
Revenus exceptionnels issus de titres autres que des actions	- 3.609,73	- 0,0292751
Revenus exceptionnels de fonds d'actions	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds mixtes	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels d'autres fonds	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers domestiques	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers étrangers	0,00	0,0000000
3. Dotation issue du Fonds*	231.064,93	1,8739498
II. Non affecté à la distribution		
1. Affecté au réinvestissement	0,00	0,0000000
2. Report à nouveau	0,00	0,0000000
III. Distribution totale	106.041,18	0,8600000
1. Distribution finale	106.041,18	0,8600000

La distribution finale à hauteur de 0,86 euro par part a lieu sur 120.645,773 parts le 14 février 2023.

* La dotation issue du Fonds correspond à l'excédent de la distribution totale par rapport au résultat réalisé pour l'exercice et au report de l'exercice précédent.

Synthèse comparative des derniers exercices financiers

Exercice	Actifs du Fonds en EUR	Valeur de la part en EUR
2020	13.893.552,14	101,99
2021	16.957.583,91	133,29
2022	12.808.729,96	103,88

Les performances passées ne constituent pas une garantie de l'évolution future du fonds. Le calcul a été effectué à l'aide de la méthode BVI, sans tenir compte des frais d'entrée et de sortie.

ODDO BHF Algo Sustainable Leaders CIW-EUR

Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus) pour la période du 01/01/2022 au 31/12/2022

Parts en circulation : 65.334,4707	EUR total	par part en EUR
I. Revenus		
Dividendes émetteurs domestiques	15.619,92	0,2390762
Revenus des REIT émetteurs étrangers	4.739,38	0,0725403
après déduction des impôts étrangers retenus à la source	- 675,80	- 0,0103437
Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	157.541,29	2,4113043
après déduction des impôts étrangers retenus à la source	- 15.663,77	- 0,2397474
Sous-total	161.561,02	2,4728297
Intérêts sur placements en liquidités, domestique	- 10,74	- 0,0001644
Sous-total	- 10,74	- 0,0001644
Autres revenus	299,58	0,0045853
Sous-total	299,58	0,0045853
Total des revenus	161.849,86	2,4772506
II. Charges		
Frais de gestion	- 50.438,94	- 0,7720112
Commission de dépositaire	- 599,80	- 0,0091805
Coûts externes du dépositaire	- 739,78	- 0,0113230
Frais d'audit	- 406,00	- 0,0062142
Frais de publication	- 210,53	- 0,0032223
Autres frais (aux fins de mesure de la performance, le cas échéant)	- 1.748,44	- 0,0267614
Total des charges	- 54.143,49	- 0,8287126
III. Revenus nets ordinaires	107.706,37	1,6485380
IV. Opérations de cession		
Plus-values réalisées	265.766,76	4,0677878
Moins-values réalisées	- 704.125,03	- 10,7772363
Résultat des opérations de cession	- 438.358,27	- 6,7094485
V. Résultat réalisé de l'exercice	- 330.651,90	- 5,0609105
VI. Résultat non réalisé de l'exercice		
Variation nette des plus-values non réalisées	- 1.107.801,61	- 16,9558519
Variation nette des moins-values non réalisées	- 432.805,16	- 6,6244535
Résultat non réalisé de l'exercice	- 1.540.606,77	- 23,5803054
VII. Résultat de l'exercice	- 1.871.258,67	- 28,6412159

ODDO BHF Algo Sustainable Leaders CIW-EUR

Variation de l'actif du Fonds entre le 01/01/2022 et le 31/12/2022

		EUR total
I. Valeur du Fonds au début de l'exercice		8.776.853,60
1. Distribution au titre de l'exercice précédent		0,00
2. Entrées/sorties de capitaux (nettes)		- 2.783,43
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	0,00	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	- 2.783,43	
3. Régularisation des revenus – Compensation		- 23,80
4. Résultat de l'exercice		- 1.871.258,67
dont :		
Revenus nets ordinaires avant régularisation des revenus	107.706,39	
Compensation du résultat	- 0,02	
Revenus nets ordinaires	107.706,37	
Résultat des cessions d'actions avant régularisation des revenus*	- 436.416,31	
Compensation du résultat	24,07	
Résultat réalisé sur actions	- 436.392,24	
Résultat des cessions de titres autres que des actions avant régularisation des revenus*	- 1.965,78	
Compensation du résultat	- 0,25	
Résultat réalisé sur titres autres que des actions	- 1.966,03	
Plus-values non réalisées	- 1.107.801,61	
Moins-values non réalisées	- 432.805,16	
Variation nette des plus/moins-values non réalisées	- 1.540.606,77	
II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice		6.902.787,70

* Le résultat net réalisé des différents revenus extraordinaires est comptabilisé dans les plus- et moins-values réalisées.

État des affectations pour la période du 01/01/2022 au 31/12/2022

Parts en circulation : 65.334,4707	EUR total	par part en EUR
I. Disponible pour réinvestissement		
1. Report de l'exercice précédent	0,00	0,0000000
2. Résultat réalisé de l'exercice	- 330.651,90	- 5,0609105
Revenus nets ordinaires	107.706,37	1,6485380
Appréciations/dépréciations	- 438.358,27	- 6,7094486
Revenus exceptionnels issus d'actions	- 436.392,24	- 6,6793568
Revenus exceptionnels issus de titres autres que des actions	- 1.966,03	- 0,0300918
Revenus exceptionnels de fonds d'actions	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds mixtes	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels d'autres fonds	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers domestiques	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers étrangers	0,00	0,0000000
3. Dotation issue du Fonds*	330.651,90	5,0609104
II. Réinvestissement		
1. Affecté au réinvestissement	0,00	0,0000000

* La dotation issue du Fonds correspond à l'excédent du réinvestissement par rapport au résultat réalisé pour l'exercice, majoré des éventuels impôts retenus.

Synthèse comparative des derniers exercices financiers

Exercice	Actifs du Fonds en EUR	Valeur de la part en EUR
2020	17.884.042,51	102,05
2021	8.776.853,60	134,29
2022	6.902.787,70	105,65

Les performances passées ne constituent pas une garantie de l'évolution future du fonds. Le calcul a été effectué à l'aide de la méthode BVI, sans tenir compte des frais d'entrée et de sortie.

ANNEXE CONFORMÉMENT À LA SECTION 7, N° 9 DU KARBV*

PRÉSENTATION SUCCINCTE DES CATÉGORIES DE PARTS

ODDO BHF Algo Sustainable Leaders CRW-EUR	
Date de lancement	27 août 2002
Exercice	1er janvier au 31 décembre
WKN	704543
ISIN	DE0007045437
Devise	Euro
Distribution	Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds
Frais de gestion	jusqu'à 1,5 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 1,4 % p.a.
Frais de dépôt	jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.**), actuellement 0,007 % p.a.
Frais d'entrée	jusqu'à 5 %, actuellement 5 %
Investissement minimum	100 EUR

ODDO BHF Algo Sustainable Leaders CRW-SEK [H]	
Date de lancement	1er juillet 2021
Exercice	1er janvier au 31 décembre
WKN	A2QBG8
ISIN	DE000A2QBG88
Devise	Couronne suédoise***
Distribution	Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds
Frais de gestion	jusqu'à 1,5 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 1,4 % p.a.
Frais de dépôt	jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.**), actuellement 0,007 % p.a.
Frais d'entrée	jusqu'à 5 %, actuellement 5 %
Investissement minimum	1.000 SEK

ODDO BHF Algo Sustainable Leaders DIW-EUR	
Date de lancement	1er novembre 2013
Exercice	1er janvier au 31 décembre
WKN	AORG5Y
ISIN	DE000AORG5Y7
Devise	Euro
Distribution	Mi-février
Frais de gestion	jusqu'à 1,5 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 0,7 % p.a.
Frais de dépôt	jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.**), actuellement 0,007 % p.a.
Frais d'entrée	jusqu'à 5 %, actuellement non prélevés
Investissement minimum	250.000 EUR

* Décret allemand sur la comptabilité et la valorisation des investissements

** Les frais ne sont facturés au Fonds qu'une seule fois, quel que soit le nombre de catégories de parts. En cas d'application des frais, 5.000 euros seulement sont prélevés actuellement.

*** La catégorie de parts couvre le risque de change par rapport à l'euro.

ODDO BHF Algo Sustainable Leaders CNW-EUR

Date de lancement	15 juillet 2020
Exercice	1er janvier au 31 décembre
WKN	A2P5QE
ISIN	DE000A2P5QE2
Devise	Euro
Distribution	Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds
Frais de gestion	jusqu'à 1,5 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 0,9 % p.a.
Frais de dépôt	jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.*) ; actuellement 0,007 % p.a.
Frais d'entrée	jusqu'à 5 %, actuellement 5 %
Investissement minimum	100 EUR

Les parts de la catégorie CNW-EUR ne peuvent être acquises que dans le cadre de mandats de gestion de patrimoine ou de conseil en investissement.

ODDO BHF Algo Sustainable Leaders CPW-EUR

Date de lancement	15 juillet 2020
Exercice	1er janvier au 31 décembre
WKN	A2P5QF
ISIN	DE000A2P5QF9
Devise	Euro
Distribution	Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds
Frais de gestion	jusqu'à 1,5 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 0,3 % p.a.
Frais de dépôt	jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.*) ; actuellement 0,007 % p.a.
Frais d'entrée	jusqu'à 5 %, actuellement non prélevés
Investissement minimum	20 millions EUR

Les parts de catégorie CPW-EUR sont réservées aux investisseurs institutionnels ayant précédemment signé une convention avec la Société de gestion.

ODDO BHF Algo Sustainable Leaders DPW-EUR

Date de lancement	15 juillet 2020
Exercice	1er janvier au 31 décembre
WKN	A2P5QG
ISIN	DE000A2P5QG7
Devise	Euro
Distribution	Mi-février
Frais de gestion	jusqu'à 1,5 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 0,3 % p.a.
Frais de dépôt	jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.*) ; actuellement 0,007 % p.a.
Frais d'entrée	jusqu'à 5 %, actuellement non prélevés
Investissement minimum	20 millions EUR

Les parts sont réservées aux investisseurs institutionnels ayant précédemment signé une convention avec la Société de gestion.

* Les frais ne sont facturés au Fonds qu'une seule fois, quel que soit le nombre de catégories de parts. En cas d'application des frais, 5.000 euros seulement sont prélevés actuellement.

ODDO BHF Algo Sustainable Leaders DRW-EUR

Date de lancement	19 octobre 2020
Exercice	1er janvier au 31 décembre
WKN	A2P5QK
ISIN	DE000A2P5QK9
Devise	Euro
Distribution	Mi-février
Frais de gestion	jusqu'à 1,5 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 1,4 % p.a.
Frais de dépôt	jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.*) ; actuellement 0,007 % p.a.
Frais d'entrée	jusqu'à 5 %, actuellement 5 %
Investissement minimum	100 EUR

ODDO BHF Algo Sustainable Leaders CIW-EUR

Date de lancement	19 octobre 2020
Exercice	1er janvier au 31 décembre
WKN	A2QBG0
ISIN	DE000A2QBG05
Devise	Euro
Distribution	Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds
Frais de gestion	jusqu'à 1,5 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 0,7 % p.a.
Frais de dépôt	jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.*) ; actuellement 0,007 % p.a.
Frais d'entrée	jusqu'à 5 %, actuellement non prélevés
Investissement minimum	250.000 EUR

ODDO BHF Algo Sustainable Leaders Ad missionem**

Date de lancement	1er février 2020
Exercice	1er janvier au 31 décembre
WKN	A2ATAL
ISIN	DE000A2ATAL1
Devise	Euro
Distribution	Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds
Frais de gestion	jusqu'à 1,5 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 1,4 % p.a.
Frais de dépôt	jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.*) ; actuellement 0,007 % p.a.
Frais d'entrée	jusqu'à 5 %, actuellement 5 %
Investissement minimum	100 EUR

* Les frais ne sont facturés au Fonds qu'une seule fois, quel que soit le nombre de catégories de parts. En cas d'application des frais, 5.000 euros seulement sont prélevés actuellement.

** Le Groupe ODDO BHF prévoit de réserver 0,5 % par an de l'actif sous gestion de cette catégorie de parts à la fondation « Des Pierres et des Hommes », un montant qu'il prélèvera sur la commission de gestion perçue pour la catégorie de parts.

Autres informations

Directives en matière d'évaluation

En vertu des dispositions du Décret allemand sur la comptabilité et la valorisation des investissements (KARBV), ODDO BHF Asset Management GmbH (ODDO BHF AM GmbH), en tant que Société de gestion (KVG), procède à l'actualisation quotidienne, au moyen de processus adéquats, des estimations de prix utilisées pour tous les instruments détenus en portefeuille.

L'obligation d'évaluer les prix s'applique indépendamment de toute activité commerciale.

Afin de tenir compte de la diversité des instruments détenus, les processus utilisés sont régulièrement examinés, contrôlés et, s'il y a lieu, ajustés par un Comité d'évaluation. Le Comité d'évaluation poursuit les missions et objectifs suivants :

Missions

- Définition des processus d'évaluation et des sources de prix pour les différentes classes d'actifs
- Contrôle régulier des processus d'évaluation/de surveillance déterminés (p.ex. en situation de prix manquants [Missing Prices], de mouvements de prix importants [Price Movements] et de prix inchangés pendant des périodes prolongées [Stale Prices]), ainsi que des sources de prix privilégiées
- Décisions relatives à la marche à suivre en cas d'évaluations s'écartant du processus standard
- Décisions relatives aux procédés d'évaluation dans les cas particuliers (p.ex. : valeurs mobilières illiquides)

Objectifs

- Communication des processus existants d'évaluation des prix aux activités concernées
- Optimisation continue des processus d'évaluation des prix

Un processus d'obtention des prix est désigné pour chaque instrument en fonction de ses caractéristiques. Ce processus inclut la définition des fournisseurs de données, des intervalles d'actualisation, de la sélection des sources de prix ainsi que de la procédure globale d'évaluation.

Outre les données obtenues sur les interfaces Bloomberg et Reuters, le processus s'appuie également sur d'autres sources de prix et d'estimations appropriées afin d'évaluer le prix des instruments pour lesquels aucune estimation adéquate n'est disponible auprès des sources de prix standard. De plus, le processus d'évaluation pourra se référer aux estimations d'arrangeurs (p.ex. dans le cas de titres adossés à des actifs).

Dans le but de garantir la qualité continue du service d'estimation des prix, des routines de contrôle standardisées ont été mises en place à des fins d'assurance-qualité.

Les actifs individuels sont évalués comme suit :

Actifs cotés en bourse ou négociés sur un marché organisé

Les actifs qui sont admis à la négociation sur une place boursière ou inclus ou admis dans un autre marché organisé, de même que les droits de souscription détenus pour le Fonds, sont évalués en fonction du dernier prix de transaction disponible représentant une évaluation fiable, sauf mention contraire ci-après.

Actifs ni cotés en bourse, ni négociés sur un marché organisé

/ Actifs sans cours de négociation

Les actifs qui ne sont ni cotés en bourse, ni admis ou inclus dans un autre marché organisé ou pour lesquels il n'existe pas de prix de transaction disponible, sont évalués à la valeur équitable adéquate sur la base d'une appréciation soignée à l'aide des modèles de valorisation adaptés et en tenant compte des conditions de marché globales, sauf mention contraire ci-après. Le terme de « valeur équitable » correspond ici au montant contre lequel pourrait s'échanger l'actif dans des conditions de concurrence normales entre parties informées et consentantes.

Obligations non cotées et emprunts obligataires

S'agissant de l'évaluation des obligations qui ne sont ni admises à la négociation sur une place boursière, ni admises ou incluses dans un autre marché organisé (p.ex. obligations non cotées, billets de trésorerie et certificats de dépôt) et de l'évaluation des emprunts obligataires, les prix établis pour des obligations similaires ou, le cas échéant, les prix de marché d'obligations d'émetteurs similaires ayant une échéance et des taux d'intérêt identiques sont utilisés, en appliquant si nécessaire une décote afin de refléter leur négociabilité limitée.

Instruments du marché monétaire

S'agissant des instruments du marché monétaire, la Société de gestion peut procéder au calcul du prix des parts en tenant compte des taux et intérêts applicables jusqu'au jour civil (inclus) précédant le jour d'évaluation. Dans ce cadre, la Société de gestion doit comptabiliser comme revenus les intérêts courus au titre de chaque investissement. Toutes les charges non encore exigibles de la Société de gestion, telles que les commissions de gestion, les frais de depositaire, les frais d'audit et de publication, etc., ayant une incidence sur le prix des parts, peuvent être comptabilisées comme dépenses.

Dans le cadre des instruments du marché monétaire détenus par le Fonds, les intérêts et revenus assimilés, ainsi que les charges (p.ex. commissions de gestion, frais de depositaire, frais d'audit et de publication, etc.) peuvent être pris en considération jusqu'au jour (inclus) précédant le jour d'évaluation.

Options et contrats à terme « future »

Lorsqu'elles sont admises à la négociation sur une place boursière ou incluses dans un autre marché organisé, les options appartenant à un fonds et les passifs sur toute option octroyés à un tiers sont évalués au prix de négociation le plus récent qui garantit une valorisation fiable.

Cela s'applique également à toutes les dettes et créances sur contrats à terme « future » vendus pour le compte du Fonds. Tous paiements de marge effectués à la charge du Fonds seront ajoutés à la valeur du Fonds, en tenant compte des gains et des pertes de valorisation constatés au jour de bourse.

Dépôts bancaires, dépôts à terme, parts de fonds de placement et prêts

Les dépôts bancaires sont généralement évalués à leur valeur nominale majorée des intérêts cumulés.

Les dépôts à terme sont évalués à leur valeur équitable, sachant qu'ils peuvent être résiliés à tout moment et que le rachat au moment de la résiliation n'est pas calculé à la valeur nominale majorée des intérêts.

Les parts de fonds de placement sont généralement évaluées à leur prix de rachat le plus récent ou au dernier prix de négociation disponible qui garantit une évaluation équitable. Si ces prix ne sont pas disponibles, les parts de fonds de placement sont évaluées à leur valeur équitable appropriée sur la base d'une évaluation soignée, réalisée à l'aide de modèles de valorisation adaptés et en tenant compte des conditions de marché globales.

Les dettes sont comptabilisées à leur montant de remboursement.

Les demandes de remboursement dans le cadre d'opérations de prêt de titres sont appréciées au regard du cours coté de l'actif prêté.

Actifs libellés en devises étrangères

Les actifs libellés en devises étrangères sont convertis sur la base des World Market Rates déterminés à 17h00 (source : Datastream) le jour de valorisation considéré.

Informations complémentaires

Actifs du Fonds ODDO BHF Algo Sustainable Leaders CRW-EUR	115.410.024,11
Parts en circulation	457.470,4350
Valeur de la part	252,28
Total Expense Ratio (total des frais sur encours)	1,46 %
Actifs du Fonds ODDO BHF Algo Sustainable Leaders CRW-SEK [H]*	442,05
Parts en circulation	5,0840
Valeur de la part*	86,95
Total Expense Ratio (total des frais sur encours)	1,42 %
Actifs du Fonds ODDO BHF Algo Sustainable Leaders DIW-EUR	2.697.254,43
Parts en circulation	18.687,3270
Valeur de la part	144,34
Total Expense Ratio (total des frais sur encours)	0,83 %
Actifs du Fonds ODDO BHF Algo Sustainable Leaders CNW-EUR	2.699.529,89
Parts en circulation	24.897,8140
Valeur de la part	108,42
Total Expense Ratio (total des frais sur encours)	1,01 %
Actifs du Fonds ODDO BHF Algo Sustainable Leaders CPW-EUR	130.568.088,35
Parts en circulation	128.029,0000
Valeur de la part	1.019,83
Total Expense Ratio (total des frais sur encours)	0,35 %
Actifs du Fonds ODDO BHF Algo Sustainable Leaders DRW-EUR	12.808.729,96
Parts en circulation	123.303,6930
Valeur de la part	103,88
Total Expense Ratio (total des frais sur encours)	1,46 %
Actifs du Fonds ODDO BHF Algo Sustainable Leaders CIW-EUR	6.902.787,70
Parts en circulation	65.334,4707
Valeur de la part	105,65
Total Expense Ratio (total des frais sur encours)	0,76 %

Conformément à la pratique internationale, cet indicateur ne représente que les frais encourus au niveau du Fonds (frais de transaction exclus).

Le Fonds n'a pas versé de commission liée aux résultats.

Aucune rémunération forfaitaire n'a été payée par le Fonds à ODDO BHF Asset Management GmbH ni à des tiers.

ODDO BHF Asset Management GmbH ne bénéficie pas de remises sur les commissions et remboursements de dépenses réglées par le Fonds au Dépositaire et à des tierces parties. De plus, la Société ne verse aucune commission significative de vente de services de courtage à des intermédiaires à partir de la commission que lui paie le Fonds.

Aucuns frais d'entrée ni de sortie n'ont été facturés au Fonds pour l'achat et le rachat de parts de fonds cibles.

* en EUR

Total des frais de transaction sur l'exercice :	
– dont au titre des achats :	144.042,09
– dont au titre des ventes :	81.934,99

La part des transactions effectuées au cours de la période sous revue pour le compte du Fonds par l'entremise d'entreprises et de personnes étroitement liées au courtier s'est élevée à 6,57 %. Leur volume correspond donc à un total de 3.996.712,11 EUR.

Les revenus des fonds cibles sont comptabilisés en fonction du traitement fiscal des investissements.

Le profil de risque du Fonds est basé sur les limites d'investissement juridiques, contractuelles et internes.

La surveillance des risques importants du Fonds est effectuée à l'aide de procédures et de modèles appropriés. Il s'agit notamment de l'approche par les engagements (Commitment Approach) et de la méthode de la valeur à risque (Value-at-Risk) pour la définition du plafond de risque de marché, du calcul de l'effet de levier brut et net, ainsi que du suivi du ratio de liquidité. D'autre part, des tests de résistance sont conduits régulièrement afin d'identifier les possibles pertes pouvant résulter d'événements exceptionnels et de changements inhabituels dans les paramètres d'estimation de valeur. La Société utilise un système de limites et de seuils à plusieurs niveaux pour assurer la surveillance et le contrôle des risques.

Le Fonds ne détient aucun actif présentant une liquidité restreinte.

Indications complémentaires relatives à l'ordonnance sur les dérivés (DerivateV)

Le KAGB offre aux sociétés de gestion la possibilité de créer une grande variété de profils d'investissement et de risque pour leurs fonds. Dans ce cadre, l'utilisation de dérivés à des fins d'accroissement des rendements ou d'atténuation des risques, par exemple, peut jouer un rôle important. L'utilisation de dérivés est soumise, entre autres, à des limitations au niveau du risque de marché et de contrepartie.

L'exposition sous-jacente obtenue par le biais de dérivés s'élève à (en milliers d'euros) : 0

À la date de publication, les contreparties aux opérations sur dérivés sont les suivantes :

–

Le montant total des garanties fournies par des tiers dans le cadre d'opérations sur dérivés s'élève à :

Avoirs bancaires	–
Obligations	–
Actions	–

L'approche qualifiée au sens de l'ordonnance sur les dérivés prévoit l'estimation du risque de marché du Fonds et d'un portefeuille de référence sans dérivés au moyen d'un modèle reconnu de valeur à risque (VaR). Dans ce contexte, l'exposition potentielle au risque de marché du Fonds ne peut à aucun moment excéder le double de celle de son portefeuille de référence. D'autre part, l'exposition potentielle au risque de marché du Fonds pendant l'exercice doit être publiée dans le rapport annuel. Dans ce cadre, le Fonds communique (au minimum) la valeur la plus petite, la plus grande et moyenne de son exposition potentielle au risque. L'exposition potentielle au risque de marché du Fonds pour l'exercice sous revue est la suivante (en milliers EUR) :

Plus petite exposition potentielle au risque :	21.354
Plus grande exposition potentielle au risque :	28.146
Exposition potentielle moyenne au risque :	25.953

L'évaluation des risques est effectuée au moyen d'une simulation historique moderne (complétée, s'il y a lieu, par une simulation de Monte Carlo pour les risques non linéaires), qui définit le niveau de risque de marché dans un intervalle de confiance de 99 % pour une durée de détention de 10 jours sur un horizon temporel de 3 ans, pondéré de façon dynamique. Ces valeurs sont rétrospectives et se réfèrent à la période comprise entre le 01/01/2022 et le 31/12/2022.

Le rapport annuel doit également contenir des informations relatives au niveau de l'effet de levier, ainsi qu'au portefeuille de référence. Les plafonds de levier brut et net sont respectivement fixés à 3,00 et 2,00.

Plafond de risque de marché conformément à la Section 7 de l'ordonnance sur les dérivés :

Effet de levier brut selon la directive AIFM 2011/61/EU :	1,00
Effet de levier net selon la directive AIFM 2011/61/EU :	1,00

Le portefeuille de référence est composé comme suit (en %) :

Euro Stoxx Sustain Ex AGTFA (NR)	100
----------------------------------	-----

Rémunération des employés

Informations relatives à la rémunération des employés (en milliers EUR)

Montant total de la rémunération versée aux employés entre le 01/01/2021 et le 31/12/2021 :	26.025
Rémunération fixe, y compris frais matériels supplémentaires :	21.013
Rémunération variable :	5.156
Rémunérations directement prélevées sur le Fonds :	–
Nombre d'employés de la Société de gestion :	191 (en moyenne)
Montant du carried interest versé :	–
Montant total de la rémunération versée à certains groupes d'employés entre le 01/01/2021 et le 31/12/2021 :	10.945
dont membres de la direction :	933
dont autres dirigeants :	–
dont autres porteurs de risques :	2.805
dont employés exerçant des fonctions de contrôle :	298
dont employés dans la même fourchette de revenus :	6.909

Le calcul du montant total de la rémunération versée par la Société de gestion aux employés pendant l'exercice écoulé est basé sur les comptes annuels de la Société de gestion. Ce calcul inclut également des avantages en nature (p.ex. dépenses automobiles et de vélos, loyers de garage) conformément au plan comptable.

Description du mode de calcul des rémunérations et autres rétributions éventuelles :

- La rémunération d'un employé de la Société est fondée sur son rôle, la complexité de ce dernier et la rémunération normale de fonctions identiques sur le marché. La relation entre la rémunération fixe et la rémunération variable est établie afin d'assurer à tout moment que le versement de cette rémunération variable soit totalement libre, avec la possibilité de n'en verser aucune. La rémunération variable est conçue en fonction, entre autres, de la nature des divisions internes. Aucun employé occupant une fonction de contrôle (c'est-à-dire rattaché aux départements Contrôle des Investissements ou Conformité) ne reçoit une rémunération liée aux résultats de la division qu'il contrôle.
- En plus du Comité de direction, le groupe d'employés identifiés comprend tous les responsables de département de la division Gestion des Investissements placés sous la responsabilité directe du CEO de la Société ainsi que les employés dont le niveau hiérarchique est placé directement en dessous de celui du CEO et qui ont un pouvoir de décision sur les portefeuilles modèles ou l'allocation d'actifs. Le directeur du Contrôle des Investissements et le Responsable Conformité de la Société sont identifiés en tant qu'employés-clés, responsables de fonctions de contrôle indépendantes ayant une influence directe sur le Fonds. Les employés ayant un niveau de rémunération comparable sont identifiés chaque année et pris en compte en conséquence.
- Toute rémunération variable est attribuée à l'entière discrétion de la Société dans le cadre des principes directeurs de rémunération du bureau de Düsseldorf. Conformément à ces principes, de telles rémunérations comprennent une ou plusieurs des composantes suivantes : paiements différés avec des éléments calculés en fonction des performances, programmes de participation destinés au personnel ou liquide.
- Le bureau de Francfort est également soumis à une convention collective régissant la rémunération variable. Cette convention permet d'éviter les incitations dommageables susceptibles d'avoir des conséquences sur la Société et sur les fonds de placement.

Résultat du contrôle annuel de la politique de rémunération

Le dernier ajustement en date des directives de rémunération, relatif à la transparence de la politique de rémunération en ce qui concerne l'intégration des risques de durabilité, a eu lieu en février 2021.

Modifications importantes de la politique de rémunération définie :

Aucun changement n'a été apporté à la politique de rémunération.

Informations relatives aux changements importants

Aucun changement significatif n'a été apporté au cours de la période sous revue.

Gestion des conflits d'intérêts

ODDO BHF Asset Management GmbH, une filiale indirecte à 100 % d'ODDO BHF SCA, applique sa propre politique de droit de vote et d'engagement de manière indépendante conformément aux dispositions en vigueur. Cette politique régit également ses relations avec sa société sœur ODDO BHF Asset Management SAS, ainsi qu'avec sa filiale ODDO BHF Asset Management Lux.

L'objectif d'ODDO BHF Asset Management GmbH est d'identifier les conflits d'intérêts potentiels de manière proactive et, dans la mesure du possible, de les éviter. À cette fin, ODDO BHF Asset Management GmbH a mis en place des processus lui permettant d'identifier, de communiquer et de gérer les conflits d'intérêts (« Politique de gestion des conflits d'intérêts »). Dans ce cadre, la pertinence des mesures prises pour éviter que les conflits d'intérêts identifiés n'aient des conséquences négatives pour les investisseurs des fonds est également contrôlée.

En matière d'engagement et d'exercice du droit de vote, des conflits d'intérêts peuvent notamment survenir si :

- le gérant d'un fonds d'ODDO BHF Asset Management GmbH ou un cadre ou membre de la direction d'ODDO BHF Asset Management GmbH fait partie du conseil d'administration d'une société cotée détenue en portefeuille par ODDO BHF Asset Management GmbH ;
- l'indépendance d'ODDO BHF Asset Management GmbH à l'égard des autres activités du groupe ODDO BHF n'est pas garantie ;
- ODDO BHF Asset Management GmbH ou une société du groupe entretient d'importantes relations d'affaires avec une société en portefeuille.

Un comité a été créé afin de gérer les conflits d'intérêts lorsqu'ils surviennent. Il est dirigé par le Chief Compliance Officer du groupe ODDO BHF Asset Management et se compose également du Chief Investment Officer et du Compliance Officer d'ODDO BHF Asset Management GmbH. Ses décisions sont communiquées à la direction d'ODDO BHF Asset Management GmbH.

La Société ne fait pas appel à une agence de conseil en vote.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1^{er} alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : ODDO BHF Algo Sustainable Leaders

Identifiant d'entité juridique : 529900IUS5S32WQ63L11

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 dans lesquelles le produit financier a investi 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 ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Objectif d'investissement durable

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

●● ☒ Oui	●● ☐ Non
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 40,4 % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ 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 ___% d'investissements durables. ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0 %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables.



DANS QUELLE MESURE L'OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE DE CE PRODUIT FINANCIER A-T-IL ÉTÉ ATTEINT ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

L'objectif d'investissement durable du Fonds était le suivant : « L'effet de durabilité global doit être obtenu par le biais d'investissements dans des entreprises contribuant plus que la moyenne des entreprises d'un indice de marché large aux objectifs de durabilité au sens de l'alinéa 17 de l'article 2 du SFDR 1. Ces objectifs ont été définis dans le but de promouvoir l'utilisation efficace des ressources concernant l'utilisation d'énergie, d'énergies renouvelables, de matières premières, d'eau et de terres, en matière de production de déchets et d'émissions de gaz à effet de serre ou en matière d'effets sur la biodiversité et l'économie circulaire, ou des investissements dans une activité économique qui contribue à un objectif social, en particulier un investissement qui contribue à la lutte contre les inégalités ou qui favorise la cohésion sociale, l'intégration sociale et les relations de travail, ou des investissements dans le capital humain ou des communautés économiquement ou socialement défavorisées. »

Les objectifs des investissements durables du Fonds étaient les suivants :

1. Aucun objectif environnemental au sens de l'article 9 du règlement Taxinomie n'a été poursuivi au cours de la période sous revue.
2. Environnement : contribution aux impacts environnementaux, tels que définis par MSCI ESG Research en lien avec les objectifs environnementaux dans le domaine des « impacts environnementaux », lesquels couvrent les catégories suivantes : énergies alternatives, efficacité énergétique, construction respectueuse de l'environnement, approvisionnement durable en eau, prévention et lutte contre la pollution de l'environnement, agriculture durable.

En l'absence de dispositions réglementaires concrètes applicables au calcul des investissements durables au sens de l'article 2, point 17 du règlement SFDR, nous avons déterminé la méthode de calcul suivante. Nous utilisons l'indicateur « Sustainable Impact Revenue » de MSCI afin d'évaluer l'aptitude d'une entreprise à réaliser des investissements durables. Lorsqu'une entreprise tire 5 % ou plus de son chiffre d'affaires de secteurs durables, nous considérons sa pondération totale dans le portefeuille comme durable, sous réserve qu'elle ne figure pas sur notre « liste DNSH » (*Do No Significant Harm*, ou absence de préjudice important).

Cet objectif d'investissement durable n'a cependant pas été atteint puisque le Fonds a réalisé 40,4 % d'investissements durables seulement, contre 44,2 % pour l'indice de marché large Stoxx 600. En conséquence, le Fonds a été classé comme produit financier relevant de l'article 8 du règlement SFDR à compter du 1^{er} janvier 2023.

En 2022, le Fonds a suivi l'approche suivante afin d'atteindre son objectif d'investissement durable :

- Mise en œuvre effective de la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management (charbon, violations des principes du Pacte mondial des Nations unies, sources non conventionnelles de pétrole et de gaz, armes controversées, tabac, destruction de la biodiversité ainsi que prospection, extraction et exploitation de pétrole et de gaz (conventionnels et non conventionnels) issus de la région arctique) et des exclusions spécifiques au Fonds
- Intégration de notations ESG internes, qui a conduit à une exclusion minimale de 20 % des entreprises de l'univers d'investissement et a permis dans le même temps d'améliorer la notation ESG du Fonds par rapport à son indice de référence
- Mise en œuvre de notre politique de droits de vote si le Fonds exerce de tels droits
- Initiation de dialogues et d'activités d'engagement conformément à notre politique en matière d'engagement
- Prise en compte des incidences négatives des décisions d'investissement au sens de l'article 4 du règlement SFDR
- Mise en application de notre approche visant à contrôler les préjudices importants causés aux investissements durables
- Maintien d'un score ESG moyen pondéré supérieur à celui de l'indice de référence

QUELLE A ÉTÉ LA PERFORMANCE DES INDICATEURS DE DURABILITÉ ?

	Fonds	Part de titres analysés (%)
Score ESG (/5) *	4,0	98,5
Score E (/5)	3,8	98,5
Score S (/5)	3,6	98,5
Score G (/5)	3,9	98,5
Intensité carbone (t CO ₂ /million € de CA)	155,6	98,8
Investissements durables	40,4	96,9
Investissements alignés sur la taxinomie de l'UE	0,0	0,0
Utilisation de combustibles fossiles **	2,1	98,8
Utilisation de « solutions vertes » ***	29,8	98,8

* Un score de 1/5 représente un risque élevé, tandis qu'un score de 5/5 indique d'importantes opportunités

** Somme des pondérations des entreprises en portefeuille dont le chiffre d'affaires est tiré en partie de l'utilisation de combustibles fossiles

*** Somme des pondérations des entreprises en portefeuille dont le chiffre d'affaires est tiré en partie de l'utilisation de solutions zéro carbone (énergies renouvelables, mobilité durable, etc.)

... ET PAR RAPPORT AUX PÉRIODES PRÉCÉDENTES ?

Les informations doivent être publiées pour la première fois cette année.

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 à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

DANS QUELLE MESURE LES INVESTISSEMENTS DURABLES N'ONT-ILS PAS CAUSÉ DE PRÉJUDICE IMPORTANT À UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE ?

Le préjudice important susceptible d'être causé aux objectifs d'investissement durable du Fonds est contrôlé dans le cadre d'un processus en quatre étapes :

1. Toutes les entreprises impliquées dans de graves controverses sociales, environnementales ou en matière de gouvernance ne sont pas considérées comme durables ;
2. Toutes les entreprises visées par la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management (charbon, violations des principes du Pacte mondial des Nations unies, sources non conventionnelles de pétrole et de gaz, armes controversées, tabac, destruction de la biodiversité ainsi que prospection, extraction et exploitation de pétrole et de gaz (conventionnels et non conventionnels) issus de la région arctique) ne sont pas considérées comme durables et tout investissement dans celles-ci est interdit.
3. Les entreprises exposées aux armes prohibées et/ou qui violent les principes du Pacte mondial des Nations unies ne sont pas considérées comme durables et tout investissement dans celles-ci est interdit.

Les équipes de contrôle de la Société sont chargées de la surveillance des préjudices importants.

COMMENT LES INDICATEURS CONCERNANT LES INCIDENCES NÉGATIVES ONT-ILS ÉTÉ PRIS EN CONSIDÉRATION ?

La prise en considération des principales incidences négatives repose sur un filtrage négatif selon trois principales incidences négatives [ci-après « PIN »] (à savoir les PIN 7, 10 et 14 : « Biodiversité », « Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales » et « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) ») ainsi que sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement et la politique de droits de vote (si le Fonds exerce de tels droits) pour les autres PIN.

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

La société de gestion d'investissements s'assure que les investissements durables du Fonds respectent la liste d'exclusions du Pacte mondial des Nations Unies.

En raison de la qualité insuffisante des données, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ne sont pour l'heure pas pris en compte. Certains aspects desdits principes directeurs sont toutefois indirectement pris en compte (à travers la notation ESG issue de la recherche ESG de MSCI).



COMMENT CE PRODUIT FINANCIER A-T-IL PRIS EN CONSIDÉRATION LES PRINCIPALES INCIDENCES NÉGATIVES SUR LES FACTEURS DE DURABILITÉ ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité au sein du Fonds ont été prises en considération au travers d'exclusions liées à des contrôles pré- et post-négociation, ainsi que sur la base des notations ESG et de la politique en matière de dialogue, d'engagement et, le cas échéant, de droits de vote.

La prise en considération des principales incidences négatives repose sur un filtrage négatif selon trois PIN (à savoir les PIN 7, 10 et 14 : « Biodiversité », « Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales » et « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) ») ainsi que sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement et la politique de droits de vote (si le Fonds exerce de tels droits) pour les autres PIN.



QUELS ONT ÉTÉ LES PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS DE CE PRODUIT FINANCIER ?

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

01/01/2022 – 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Novo Nordisk A/S-B	Santé	4,48 %	Danemark
L'Oréal	Biens de consommation	3,76 %	France
Linde PLC	Matériaux	3,72 %	Royaume-Uni
Asml Holding Nv	Technologies de l'information	3,65 %	Pays-Bas
Schneider Electric Se	Entreprises industrielles	3,52 %	France
Wolters Kluwer	Entreprises industrielles	3,40 %	Pays-Bas
Investor Ab-B Shs	Secteur financier	3,38 %	Suède
Nestle Sa-Reg	Biens de consommation	3,30 %	Suisse
Roche Holding Ag-Genusschein	Santé	3,12 %	Suisse
Merck Kgaa	Santé	2,35 %	Allemagne
Astrazeneca Plc	Santé	2,27 %	Royaume-Uni
Swiss Life Holding Ag-Reg	Secteur financier	2,27 %	Suisse
Zurich Insurance Group Ag	Secteur financier	2,14 %	Suisse
Air Liquide Sa	Matériaux	2,08 %	France
Equinor Asa	Énergie	1,68 %	Norvège

* Méthode de calcul : par rapport à la moyenne de 4 positions durant l'exercice financier du Fonds.



QUELLE ÉTAIT LA PROPORTION D'INVESTISSEMENTS LIÉS À LA DURABILITÉ ?

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

Le Fonds détient 40,4 % d'investissements durables et 0,0 % d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, dont 100 % d'investissements environnementaux non alignés sur la taxinomie de l'UE.

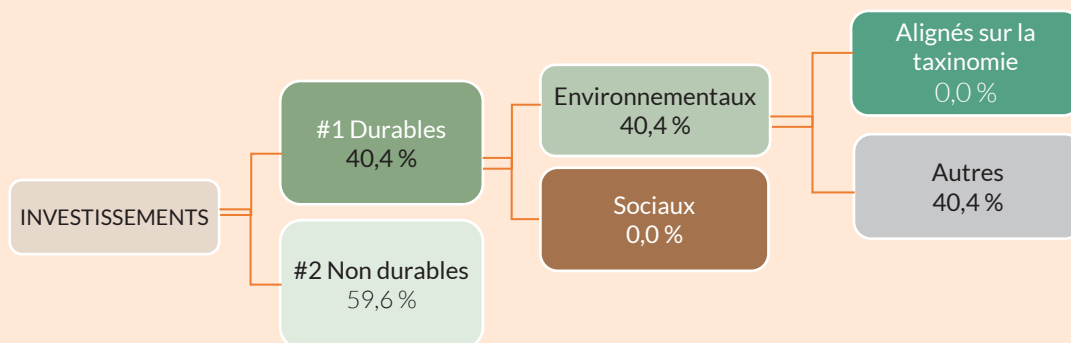
QUELLE ÉTAIT L'ALLOCATION DES ACTIFS ?

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 dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Les investissements non durables ci-dessus consistent en des instruments de trésorerie, des dérivés et des investissements qui possèdent une notation ESG, mais ne sont pas considérés comme durables.

DANS QUELS SECTEURS ÉCONOMIQUES LES INVESTISSEMENTS ONT-ILS ÉTÉ RÉALISÉS ?

Secteurs	Part en %
Secteur financier	19,54 %
Santé	17,09 %
Entreprises industrielles	16,01 %
Matériaux	10,76 %
Biens de consommation	10,54 %
Biens de consommation cycliques	6,34 %

Secteurs	Part en %
Services aux collectivités	6,25 %
Technologies de l'information	6,20 %
Services de communication	3,38 %
Énergie	2,71 %
Immobilier	0,81 %

La pondération des investissements dans des entreprises qui tirent des revenus de l'exploration, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la vente (y compris transport, entreposage et négoce) de combustibles fossiles s'établit à 2,1 %.



DANS QUELLE MESURE LES INVESTISSEMENTS DURABLES AYANT UN OBJECTIF ENVIRONNEMENTAL ÉTAIENT-ILS ALIGNÉS SUR LA TAXINOMIE DE L'UE ?

Sur la base des données disponibles, 0,0 % des investissements étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. (Données publiées par les entreprises ou obtenues auprès du fournisseur de données (MSCI))

LE PRODUIT FINANCIER A-T-IL INVESTI DANS DES ACTIVITÉS LIÉES AU GAZ FOSSILE ET/OU À L'ÉNERGIE NUCLÉAIRE CONFORMES À LA TAXINOMIE DE L'UE ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

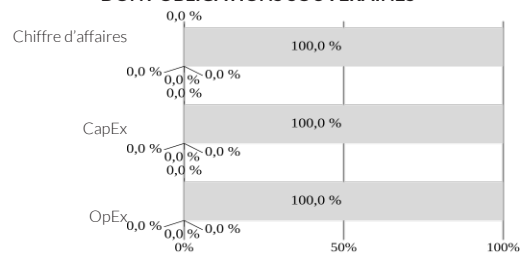
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

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

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

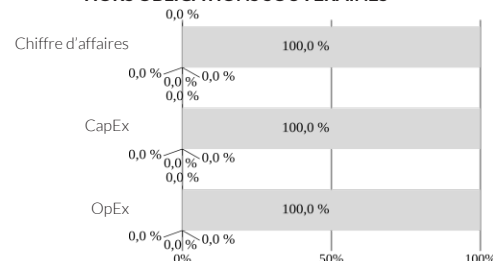
Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

1. ALIGNEMENT DES INVESTISSEMENTS SUR LA TAXINOMIE, DONT OBLIGATIONS SOUVERAINES*



- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. ALIGNEMENT DES INVESTISSEMENTS SUR LA TAXINOMIE, HORS OBLIGATIONS SOUVERAINES*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 0,0 % des investissements totaux.

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

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.

QUELLE ÉTAIT LA PROPORTION D'INVESTISSEMENTS RÉALISÉS DANS DES ACTIVITÉS TRANSITOIRES ET HABILITANTES ?

La proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes s'établissait à 0 %.

COMMENT LE POURCENTAGE D'INVESTISSEMENTS ALIGNÉS SUR LA TAXINOMIE DE L'UE A-T-IL ÉVOLUÉ PAR RAPPORT AUX PÉRIODES DE RÉFÉRENCE PRÉCÉDENTES ?

En l'absence de période de référence précédente, il n'est pas possible d'établir des données comparatives.

Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des **critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



QUELLE ÉTAIT LA PROPORTION D'INVESTISSEMENTS DURABLES AYANT UN OBJECTIF ENVIRONNEMENTAL QUI N'ÉTAIENT PAS ALIGNÉS SUR LA TAXINOMIE DE L'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE s'établissait à 40,4 %. Ces investissements ont été opérés car les activités concernées étaient éligibles à la taxinomie, même si elles n'étaient pas alignées sur celle-ci.

Sont réputées éligibles à la taxinomie de l'UE des activités telles que : énergie bas carbone, efficacité énergétique, immobilier respectueux de l'environnement, utilisation durable de l'eau, agriculture durable, prévention et contrôle de la pollution. Malheureusement, certaines entreprises ne fournissent pas encore de données alignées sur la taxinomie de l'UE, voire ne sont pas soumises à cette dernière. Néanmoins, le chiffre d'affaires de ces entreprises est orienté sur des activités vertes, tant qu'elles respectent notre approche *Do No Significant Harm* (DNSH).



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

Le Fonds ne détenait aucun investissement durable sur le plan social.



QUELS ÉTAIENT LES INVESTISSEMENTS INCLUS DANS LA CATÉGORIE « NON DURABLES », QUELLE ÉTAIT LEUR FINALITÉ ET DES GARANTIES ENVIRONNEMENTALES OU SOCIALES MINIMALES S'APPLIQUAIENT-ELLES À EUX ?

Les investissements relevant de la catégorie « #2 Non durables » consistaient en des liquidités, des dérivés et des valeurs mobilières assortis d'un indicateur Sustainable Impact Revenue inférieur à 5 %. Ces investissements étaient cependant dotés d'une notation ESG à titre de garantie minimale.

Valeurs mobilières sans notation ESG : certaines valeurs mobilières pourraient ne pas être couvertes par notre fournisseur actuel de données relatives à la durabilité. Avant d'investir dans des valeurs mobilières sans note de durabilité, la Société effectue une procédure de due diligence en la matière (contrôle de garantie minimale). La Société ne peut toutefois pas garantir que la valeur mobilière considérée remplisse ses critères et conditions d'exclusion en matière de durabilité.

Liquidités : des liquidités étaient détenues aussi bien à titre accessoire que de garanties pour les dérivés.

S'agissant des dérivés utilisés par le Fonds à des fins de couverture, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ne sont pas prises en compte.



QUELLES MESURES ONT ÉTÉ PRISES POUR ATTEINDRE L'OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE AU COURS DE LA PÉRIODE DE RÉFÉRENCE ?

La Société a mis en œuvre sa stratégie de propriétaire actif comme suit :

1. Exercice actif des droits de vote lors des assemblées générales annuelles, dès lors que cela est prévu pour le fonds concerné
2. Dialogue avec les entreprises dans lesquelles des investissements sont effectivement ou pourraient être opérés
3. Engagement avec les entreprises conformément à la politique de la Société en la matière
4. Application de la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management et des exclusions spécifiques au Fonds
5. Prise en considération des principales incidences négatives conformément à la politique de la Société en la matière
6. Optimisation de la notation ESG moyenne pondérée du Fonds par rapport à l'indice de référence « STOXX Europe Sustainability ex AGTAF A ».



QUELLE A ÉTÉ LA PERFORMANCE DE CE PRODUIT FINANCIER PAR RAPPORT À L'INDICE DE RÉFÉRENCE DURABLE ?

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

EN QUOI L'INDICE DE RÉFÉRENCE DIFFÉRAIT-IL D'UN INDICE DE MARCHÉ LARGE ?

L'indice de référence du Fonds est le « STOXX Europe Sustainability ex AGTAF A Index ». Seuls les titres ayant une note de durabilité positive sont éligibles à l'inclusion dans l'indice. L'indice intègre également des critères ESG, qui interviennent dans la pondération définitive, grâce à une méthodologie développée par J. Safra Sarasin (la « Matrice de durabilité de Sarasin »).

Les émetteurs sont également exclus s'ils n'obtiennent pas une note positive lors de leur évaluation par la Matrice de durabilité de Sarasin. Chaque émetteur est analysé et évalué selon l'évaluation de l'entreprise et l'évaluation du secteur, qui sont ensuite combinées pour obtenir une évaluation globale de la durabilité. Cette approche garantit le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en ce qui concerne les émetteurs et permet d'évaluer si les entreprises suivent des pratiques de bonne gouvernance.

L'indice exclut en outre les secteurs impliquant d'importantes incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Les exclusions sectorielles permettent de mieux gérer les risques liés à la durabilité et leur impact potentiel sur la valorisation des investissements.

L'effet de durabilité global est mesuré à l'aide du STOXX 600 (l'indice de marché large) étant donné que l'indice de référence est déjà un indice durable.

QUELLE A ÉTÉ LA PERFORMANCE DE CE PRODUIT FINANCIER AU REGARD DES INDICATEURS DE DURABILITÉ VISANT À DÉTERMINER L'ALIGNEMENT DE L'INDICE DE RÉFÉRENCE SUR L'OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE ?

Le Fonds a réalisé 40,4 % d'investissements durables, contre 44,2 % pour l'indice de marché large. L'indice STOXX Europe Sustainability ex AGTAFA n'étant pas un indice de marché large, nous avons utilisé le STOXX 600 en lieu et place.

QUELLE A ÉTÉ LA PERFORMANCE DE CE PRODUIT FINANCIER PAR RAPPORT À L'INDICE DE RÉFÉRENCE ?

	Fonds	Part de titres analysés (%)	STOXX Europe Sustainability ex AGTAFA	Part de titres analysés (%)
Score ESG	4,0	98,5	3,8	96,8
Score E (/5)	3,8	98,5	3,8	96,8
Score S (/5)	3,6	98,5	3,5	96,8
Score G (/5)	3,9	98,5	3,7	96,8
Intensité carbone (t CO ₂ /million € de CA)	155,6	98,8	101,1	99,9
Utilisation de combustibles fossiles	2,1	98,8	3,0	99,9
Utilisation de « solutions vertes »	29,8	98,8	29,7	99,9

QUELLE A ÉTÉ LA PERFORMANCE DE CE PRODUIT FINANCIER PAR RAPPORT À L'INDICE DE MARCHÉ LARGE ?

Le Fonds a réalisé 40,4 % d'investissements durables, contre 44,2 % pour l'indice de marché large. L'indice STOXX Europe Sustainability ex AGTAFA n'étant pas un indice de marché large, nous avons utilisé le STOXX 600 en lieu et place.

ODDO BHF Asset Management GmbH

Direction

Düsseldorf, le 31 janvier 2023

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES INDÉPENDANT

À L'ATTENTION DE ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GMBH, DÜSSELDORF

OPINION

Nous avons audité conformément à la section 7 du KARBV le rapport annuel du Fonds **ODDO BHF Algo Sustainable Leaders**, qui se compose du rapport d'activité pour l'exercice du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022, de la synthèse et de l'état du patrimoine au 31 décembre 2022, du compte de résultat, de l'état des affectations, de l'état des variations pour l'exercice du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022 ainsi que de la comparaison des trois derniers exercices, de l'état des opérations conclues durant la période sous revue, dans la mesure où celles-ci n'apparaissent plus dans l'état du patrimoine, et de l'annexe.

À notre avis, sur la base des éléments recueillis lors de notre audit, le rapport annuel selon la section 7 du KARBV ci-joint est conforme à tous égards importants aux dispositions du Code de placement de capital allemand (KAGB) et des règlements européens applicables, et donne, en considération de ces dispositions, une image fidèle de la situation effective et de l'évolution du Fonds.

FONDEMENT DE NOTRE OPINION

Nous avons effectué notre audit du rapport annuel selon la section 7 du KARBV conformément à la Section 102 du KAGB, en appliquant les principes d'audit régulier arrêtés par l'Institut allemand des commissaires aux comptes (IDW). Notre responsabilité conformément à ces dispositions et principes est plus amplement décrite dans le paragraphe « Responsabilité du Commissaire aux comptes à l'égard de l'audit du rapport annuel selon la section 7 du KARBV » de notre rapport. Nous sommes indépendants d'ODDO BHF Asset Management GmbH (ci-après la « Société de gestion d'actifs ») conformément aux dispositions du droit commercial et professionnel allemand et avons assumé les autres obligations professionnelles nous incombant en vertu de la législation allemande dans le respect de ces exigences. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion concernant le rapport annuel selon la section 7 du KARBV.

AUTRES INFORMATIONS

Les autres informations relèvent de la responsabilité des représentants légaux. Les autres informations englobent le document « Rapport annuel » – sans autre référence à des informations externes – à l'exception du rapport annuel selon la section 7 du KARBV révisé et de notre rapport.

Notre opinion concernant le rapport annuel selon la section 7 du KARBV ne s'étend pas aux autres informations, de sorte que nous ne formulons aucune opinion ni conclusion d'audit de quelque sorte que ce soit à cet égard.

Dans le cadre de notre audit, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et à déterminer

- si elles présentent des incohérences majeures avec le rapport annuel selon la section 7 du KARBV ou les éléments recueillis lors de notre audit, ou
- si elles présentent autrement des anomalies significatives.

RESPONSABILITÉ DES REPRÉSENTANTS LÉGAUX À L'ÉGARD DU RAPPORT ANNUEL SELON LA SECTION 7 DU KARBV

Les représentants légaux de la Société de gestion d'actifs sont tenus de s'assurer que l'établissement du rapport annuel selon la section 7 du KARBV respecte à tous égards importants les dispositions du KAGB et des règlements européens applicables et que le rapport annuel selon la section 7 du KARBV donne, en considération de ces dispositions, une image fidèle de la situation effective et de l'évolution du Fonds. Les représentants légaux sont en outre responsables de la mise en œuvre des contrôles internes qu'ils jugent nécessaires conformément à ces dispositions pour permettre l'établissement d'un rapport annuel selon la section 7 du KARBV ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes (à savoir de manipulations comptables et de détournements d'actifs) ou d'erreurs.

Les représentants légaux sont tenus de mentionner dans le rapport annuel selon la section 7 du KARBV les événements, décisions et facteurs susceptibles d'avoir une incidence significative sur l'évolution du fonds de placement. Les représentants légaux sont notamment tenus, lors de la préparation du rapport annuel selon la section 7 du KARBV,

d'évaluer la capacité de la Société de gestion d'actifs à poursuivre l'exploitation du Fonds et, si cela est pertinent, de communiquer des faits en relation avec la poursuite de l'exploitation du Fonds.

Les représentants légaux sont également responsables de la présentation en annexe des informations en matière de durabilité conformément au KAGB, au règlement (UE) 2019/2088, au règlement (UE) 2020/852 et aux actes délégués de la Commission européenne portant application de ceux-ci, ainsi qu'aux critères d'application présentés par les représentants légaux. Les représentants légaux sont en outre responsables de la mise en œuvre des contrôles internes qu'ils jugent nécessaires pour permettre la présentation d'informations en matière de durabilité ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes (à savoir de manipulations desdites informations) ou d'erreurs.

Les dispositions européennes susmentionnées contiennent des formulations et des notions qui sont soumises à d'importantes incertitudes d'interprétation et qui n'ont pas encore fait l'objet d'interprétations exhaustives faisant autorité. C'est pourquoi les représentants légaux ont précisé en annexe leurs propres interprétations de ces formulations et notions. Le caractère raisonnable de telles interprétations relève de la responsabilité des représentants légaux. Étant donné que ces formulations et notions peuvent être interprétées différemment par des autorités réglementaires ou des tribunaux, la légalité de ces interprétations est incertaine. Comme indiqué à la section « Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ? » de l'annexe, la quantification des informations en matière de durabilité est également sujette à des incertitudes inhérentes en raison de l'absence de dispositions réglementaires concrètes applicables au calcul des investissements durables au sens de l'article 2, point 17 du règlement (UE) 2019/2088.

RESPONSABILITÉ DU COMMISSAIRE AUX COMPTES À L'ÉGARD DE L'AUDIT DU RAPPORT ANNUEL SELON LA SECTION 7 DU KARBV

L'objectif de notre audit consiste à obtenir l'assurance raisonnable que le rapport annuel selon la section 7 du KARBV dans son ensemble soit exempt d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et à établir à ce sujet un rapport du Commissaire aux comptes qui contient notre opinion concernant le rapport annuel selon la section 7 du KARBV.

L'assurance raisonnable correspond à un degré d'assurance élevé, mais non à une garantie que toute anomalie significative sera détectée lors d'un audit effectué conformément à la Section 102 du KAGB, en appliquant les principes d'audit régulier arrêtés par l'Institut allemand des commissaires aux comptes (IDW). Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et sont considérées comme significatives si, individuellement ou collectivement, elles sont raisonnablement susceptibles d'influer sur les décisions économiques des destinataires prises sur la base de ce rapport annuel selon la section 7 du KARBV.

Dans le cadre de l'audit, nous exerçons notre jugement professionnel et maintenons une attitude critique. En outre

- nous identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, dans le rapport annuel selon la section 7 du KARBV, définissons et appliquons des procédures d'audit en réaction à ces risques et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour étayer notre opinion. Le risque de ne pas détecter une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que pour une anomalie résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer une collusion, l'usage de faux, des omissions intentionnelles, de fausses déclarations ou le contournement des contrôles internes ;
- nous acquérons une connaissance du contrôle interne concerné par l'audit du rapport annuel selon la section 7 du KARBV 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 de la Société de gestion d'actifs ;
- nous apprécions la pertinence des méthodes comptables utilisées par les représentants légaux de la Société de gestion d'actifs pour l'élaboration du rapport annuel selon la section 7 du KARBV ainsi que le caractère raisonnable des valeurs estimées présentées par les représentants légaux et des indications connexes ;
- nous formulons une conclusion, en nous fondant sur les éléments probants recueillis, sur l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des conditions susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société de gestion d'actifs à continuer l'exploitation du Fonds. Si nous concluons qu'il existe une incertitude significative, nous sommes tenus, dans notre rapport, d'effectuer un renvoi vers les informations concernées du rapport annuel selon la section 7 du KARBV ou, si ce renvoi est inapproprié, de modifier notre opinion. Nos conclusions reposent sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date d'établissement de notre rapport. Cependant, des conditions ou événements futurs

peuvent amener la Société de gestion d'actifs à cesser l'exploitation du Fonds ;

- nous évaluons la présentation, la structure et le contenu du rapport annuel de manière générale selon la section 7 du KARBV, y compris les informations, et déterminons s'il reflète les opérations et les événements sous-jacents de façon à donner une image fidèle de la situation effective et de l'évolution du Fonds, conformément aux dispositions du KAGB et des règlements européens applicables.
- nous évaluons l'adéquation globale des interprétations formulées par les représentants légaux concernant les informations en matière de durabilité. Comme indiqué à la section « Responsabilité des représentants légaux à l'égard du rapport annuel selon la section 7 du KARBV », les représentants légaux ont interprété les formulations et notions contenues dans les dispositions applicables ; la légalité de ces interprétations est sujette à des incertitudes inhérentes, tel que précisé dans cette même section. La quantification des informations en matière de durabilité est elle aussi soumise à des incertitudes inhérentes en termes de mesure ou d'évaluation. Ces incertitudes inhérentes concernant l'interprétation et la mesure ou l'évaluation s'appliquent par conséquent aussi à notre audit.

Nous abordons avec les entités responsables de la surveillance, entre autres, l'étendue et le calendrier prévus de l'audit ainsi que les constatations importantes que nous notons durant notre audit, s'agissant notamment de toute insuffisance notable du contrôle interne.

Düsseldorf, 13 avril 2023

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig
Commissaire aux comptes

ppa. Markus Peters
Commissaire aux comptes

ODDO BHF Asset Management GmbH

Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
Adresse postale :
Boîte postale 10 53 54, 40044 Düsseldorf
Téléphone : +49 (0) 211 2 39 24 - 01

Succursale de Francfort-sur-le Main
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Francfort-sur-le Main
Adresse postale :
Boîte postale 11 07 61, 60042 Francfort-sur-le Main
Téléphone : +49 (0) 69 9 20 50 - 0
Fax : +49 (0) 69 9 20 50 - 103

Capital souscrit et libéré :
10,3 millions EUR

ODDO BHF Asset Management GmbH est détenue à 100 %
par ODDO BHF SE

DÉPOSITAIRE

The Bank of New York Mellon SA/NV
Asset Servicing, Succursale de Francfort-sur-le-Main
MesseTurm, Friedrich-Ebert-Anlage 49
60327 Francfort-sur-le-Main

Capital de base et capital complémentaire :
3,3 milliards EUR

DIRECTION

Nicolas Chaput

Porte-Parole
Également Président d'ODDO BHF
Asset Management SAS et d'
ODDO BHF Private Equity SAS

Stefan Steurer

Philippe de Lobkowicz

Également Président du Conseil d'administration
d'ODDO BHF Asset Management Lux

CONSEIL DE SURVEILLANCE

Werner Taiber

Président
Düsseldorf, Président du Conseil de Surveillance
d'ODDO BHF SE, Francfort-sur-le-Main

Grégoire Charbit

Paris, membre du Conseil de gestion d'ODDO BHF SE,
Francfort-sur-le-Main, et d'ODDO BHF SCA, Paris

Christophe Tadié

Francfort-sur-le-Main, membre du Conseil de gestion
d'ODDO BHF SE, Francfort-sur-le-Main, et d'ODDO
BHF SCA, Paris, Président du Conseil d'administration
(CEO) d'ODDO BHF Corporates & Markets AG,
Francfort-sur-le-Main

Joachim Häger

Friedrichsdorf, membre du Conseil de gestion d'ODDO
BHF SE, Francfort-sur-le-Main, et d'ODDO BHF SCA,
Paris, Président du Conseil d'administration d'ODDO
BHF (Suisse) SA, Zurich

Michel Haski

Lutry, membre indépendant du Conseil de Surveillance

Olivier Marchal

Suresnes, Président de Bain & Company France, Paris et
Président du Conseil de Surveillance d'ODDO BHF SCA,
Paris

Monika Vicandi

Triesenberg, membre du Conseil de gestion d'ODDO BHF SE,
Francfort-sur-le-Main

État : janvier 2023

ODDO BHF Asset Management GmbH

Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
Adresse postale :
Boîte postale 10 53 54
40044 Düsseldorf

Succursale de Francfort-sur-le-Main
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Francfort-sur-le-Main
Adresse postale :
Boîte postale 11 07 61
60042 Francfort-sur-le-Main
Téléphone : +49 (0) 69 9 20 50 - 0
Fax : +49 (0) 69 9 20 50 - 103

am.oddo-bhf.com



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT