

ODDO BHF Métropole Euro SRI

31 AOÛT 2023

A - Eur | Actions Fondamentales - Value - Zone Euro

Actif net du fonds	115 M€	Catégorie Morningstar™:	1 2 3 4 5 6 7
Valeur liquidative	383,70€	Actions Zone Euro Grandes Cap.	ÉLIGIBLE PEA
Evolution vs M-1	-5,62€	★★ Notation au 31/07/2023	Echelle de risque (1)
		Notation au 30/06/2022	6 8 9
			Classification SFDR

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

 FR IT CHE DEU AUT ESP GBR LUX



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

GÉRANTS

Jérémy GAUDICHON, Cédric HERENG, Markus MAUS,
Fredrik BERENHOLT, Thibault MOUREU

SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF Asset Management SAS

CARACTÉRISTIQUES

Indicateur de référence : 100% Euro Stoxx Large (NR)

Durée d'investissement conseillée : 5 ans

Date de création de la part (1ère VL) : 09/07/2008

Date de création du fonds : 09/07/2008

Statut juridique	Compartiment de la SICAV ODDO BHF
Code ISIN	FR0010632364
Code Bloomberg	METVSRI FP
Devise	Euro
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. (initiale)	1 action
Sous. min. ultérieure	1e-005 action
Société de gestion (par délégation)	METROPOLE Gestion
Souscriptions / Rachats	11h15 à J
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Pays de domiciliation	France
Frais de gestion fixes	Frais gestion Financière : 1,50% maximum de l'Actif net hors OPC du Groupe ODDO BHF et Frais de fonctionnement : 0,30% maximum de l'Actif Net
Commission de surperformance	n/a
Commission de souscription	4 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais courants	1,65 %
Com. de mouvement perçue par la société de gestion	Néant

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

La stratégie utilisée consiste à sélectionner les entreprises les mieux notées sur les critères ESG en réduisant l'univers d'investissement à l'aide d'une méthodologie de notation «Best-in-class»/«Best effort» pour les entreprises de la zone euro dont la capitalisation boursière est supérieure à 5 milliards d'euros, puis à procéder à la sélection de valeurs décotées par une analyse financière rigoureuse, la connaissance des équipes de gestion, ainsi que la détection d'un ou deux catalyseurs susceptibles de réduire la décote dans un délai de 18 à 24 mois.

Performances annuelles nettes depuis 5 ans (en glissement sur 12 mois)									
	du	31/08/2018	30/08/2019	31/08/2020	31/08/2021	31/08/2022			
	au	30/08/2019	31/08/2020	31/08/2021	31/08/2022	31/08/2023			
FONDS		-8,1%	-12,1%	35,5%	-14,2%	28,9%			
Indicateur de référence		1,3%	-1,1%	31,8%	-14,4%	21,7%			
Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)									
		2018	2019	2020	2021	2022			
FONDS		-16,3%	14,6%	-5,1%	19,2%	-7,5%			
Indicateur de référence		-12,8%	26,5%	-0,6%	23,8%	-11,7%			
Performances nettes cumulées et annualisées									
	Performances annualisées			Performances cumulées					
	3 ans	5 ans	10 ans	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
FONDS	14,5%	3,9%	4,5%	-1,4%	16,5%	28,9%	50,0%	21,1%	55,1%
Indicateur de référence	11,2%	6,6%	7,4%	-3,3%	14,6%	21,7%	37,3%	37,6%	105,0%
Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.									
Mesure de risque						3 ans	5 ans		
Ratio de Sharpe						0,66	0,13		
Ratio d'information						0,39	-0,34		
Tracking Error (%)						9,08	8,26		
Bêta						1,08	1,11		
Coefficient de corrélation (%)						90,57	94,52		
Alpha de Jensen (%)						2,65	-3,44		

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

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

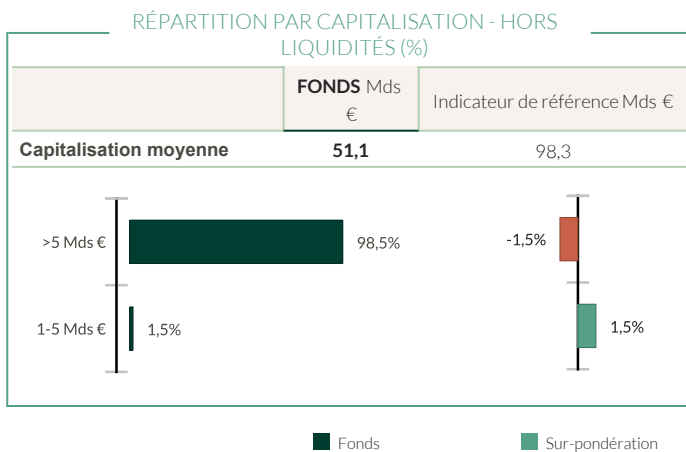
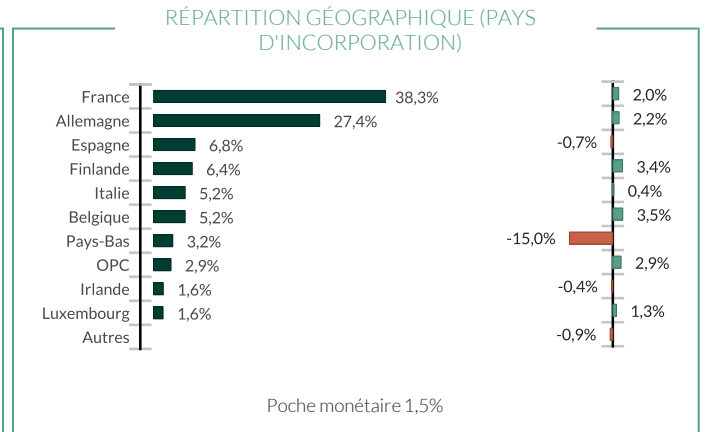
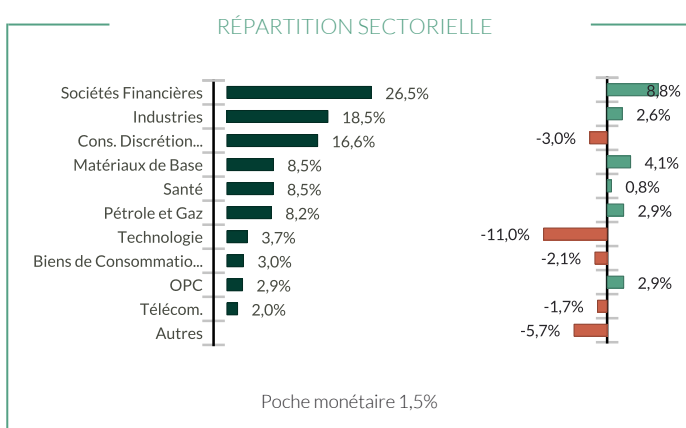
(1) L'indicateur synthétique de risque (SRI) permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il s'échelonne dans une fourchette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

ODDO BHF Métropole Euro SRI

31 AOÛT 2023

A - Eur | Actions Fondamentales - Value - Zone Euro

Volatilité annualisée				
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
FONDS	18,4%	21,1%	24,4%	20,7%
Indicateur de référence	16,4%	17,6%	20,8%	18,6%



Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)		
	FONDS	Indicateur de référence
Intensité carbone pondérée	181,4	115,5
Taux de couverture	100,0%	100,0%

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

Principales lignes du portefeuille

	Poids dans le fonds (%)	Poids dans l'indicateur de référence (%)	Pays	Secteur	Notation ESG
Totalenergies Se	4,22	3,52	France	Pétrole et Gaz	A+
Banco Santander Sa	4,14	1,44	Espagne	Sociétés Financières	AAA
Axa Sa	4,00	1,31	France	Sociétés Financières	AA+
Compagnie De Saint Gobain	3,87	0,76	France	Industries	AAA
Sanofi	3,84	2,75	France	Santé	AAA+
Bnp Paribas	3,74	1,70	France	Sociétés Financières	AAA+
Intesa Sanpaolo	3,71	0,97	Italie	Sociétés Financières	AAA+
Allianz Se-Reg	3,52	2,20	Allemagne	Sociétés Financières	AAA-
Siemens Ag-Reg	3,17	2,53	Allemagne	Industries	AA+
Ing Groep Nv	3,16	1,16	Pays-Bas	Sociétés Financières	AAA-

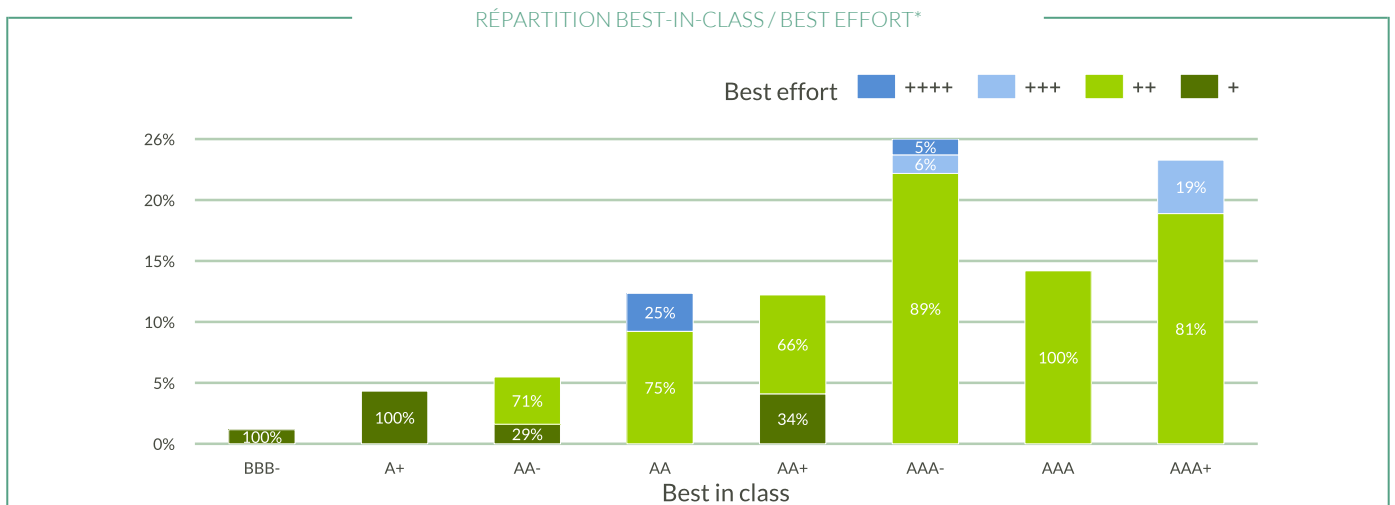
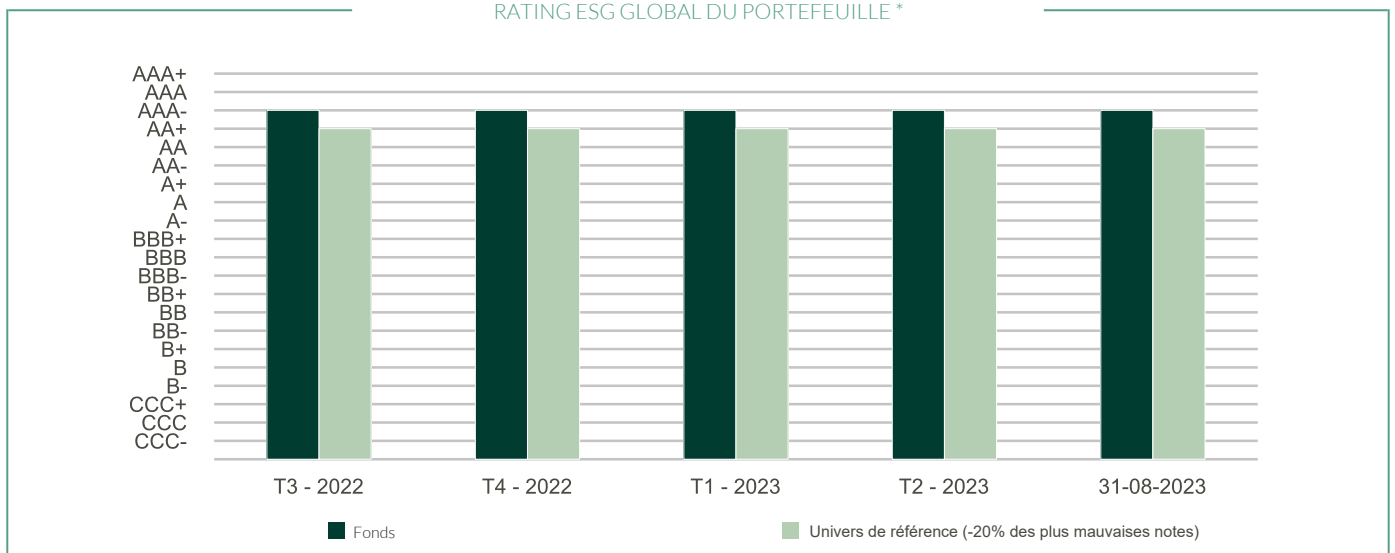
Nombre de lignes **41**

ODDO BHF Métropole Euro SRI

31 AOÛT 2023

A - Eur | Actions Fondamentales - Value - Zone Euro

REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - GENERAL



Indicateurs d'impact ESG**				
	FONDS	Taux de couverture	Univers ESG	Taux de couverture
Femmes au Conseil d'administration	41,2%	100,0%	38,1%	99,7%
Indépendance des administrateurs	67,2%	100,0%	61,0%	99,7%

* : le poids des titres couverts est rebasé à 100

** Source : Refinitiv

ODDO BHF Métropole Euro SRI

31 AOÛT 2023

A - Eur | *Actions Fondamentales - Value - Zone Euro*

REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE – MÉTHODOLOGIE

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

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

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

Nous sélectionnons des valeurs :

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

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

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

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

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

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

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

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

Pourcentage de femmes au sein du conseil d'administration

Nombre de membres indépendants dans le conseil d'administration

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

ODDO BHF Métropole Euro SRI

31 AOÛT 2023

A - Eur | Actions Fondamentales - Value - Zone Euro

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Les marchés actions de la zone euro ont reculé au mois d'août en raison d'indicateurs macroéconomiques qui reflètent un ralentissement de l'activité économique. Les craintes autour de la santé financière du secteur immobilier en Chine ont également pesé sur le sentiment des investisseurs. Parallèlement, la saison des publications semestrielles s'est poursuivie. Si de nombreuses entreprises européennes manquent aujourd'hui de visibilité en raison des incertitudes et du déstockage opéré dans les chaînes de valeur, les marges affichées ont surpris positivement et attestent de leur solide positionnement. Dans ce contexte, seuls les secteurs de l'immobilier et de l'énergie ont fini le mois dans le vert, tandis que les valeurs industrielles, la consommation discrétionnaire et la technologie ont sous-performé.

Le compartiment a surperformé son indice de référence au cours du mois, essentiellement grâce à un effet de sélection positif. Citons parmi les principaux contributeurs positifs à la performance Stora Enso, Société Générale et Sodexo. Le groupe finlandais producteur de pâte à papier et d'emballages en papier-carton a bénéficié des premiers signes de redressement des prix de la pâte à papier en Chine après le récent cycle de déstockage. La Société Générale a pour sa part publié des résultats supérieurs aux attentes, tant en termes de revenus que de gestion des coûts, permettant une meilleure génération de capital qu'escompté. Enfin, Sodexo qui avait sous-performé le mois précédent a annoncé avoir remporté de nouveaux contrats. A contrario, les principaux contributeurs négatifs à la performance sont Valeo, dont la génération de cash-flow a déçu sur le semestre, et Siemens Energy qui a fait l'objet d'inquiétudes sur le cycle économique.

Ce coût élevé, qui s'étalera sur plusieurs années, ne remet pas en question la solidité financière du groupe. Il illustre en revanche l'impact industriel et financier d'une gouvernance déficiente héritée du passé qui n'a jamais permis de résoudre les problèmes d'exécution du groupe. L'intégration à 100% de Siemens Gamesa Renewables Energy au sein de Siemens Energy après le rachat des minoritaires, doit permettre de bénéficier du solide historique de ses dirigeants en matière d'exécution. Le redressement des activités du groupe se base donc sur l'amélioration notable de sa gouvernance et souligne l'importance des enjeux ESG comme catalyseur d'une revalorisation du titre. Le compartiment a maintenu sa notation ESG à AAA- au mois d'août.

Nous n'avons pas modifié la structure du portefeuille au cours du mois.

CLASSIFICATION SFDR

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

RISQUES :

Les risques auxquels le fonds est exposé sont les suivants : risque de perte en capital, risque actions, risque de taux, risque de crédit, risque de change lié aux catégories d'actions libellées dans une devise autre que celle du compartiment, risque de change au niveau du compartiment, risque de durabilité

AVERTISSEMENT

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

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

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

La politique de traitement des réclamations est disponible sur notre site Internet am.oddo-bhf.com dans la rubrique informations réglementaires. Les réclamations clients peuvent être adressées en premier lieu à la messagerie suivante : service_client@oddo-bhf.com. Le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse. Le DIC, le prospectus ainsi que le rapport annuel et le rapport semestriel pour la Suisse du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant CACEIS Switzerland SA, route de Signy 35 CH 1260 Nyon. L'agent payeur en Suisse est CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon, route de Signy 35 CH 1260 Nyon.

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