



ODDO BHF European High Dividend

Fonds Commun de Placement de droit français

Rapport Annuel au 31 décembre 2025

Edition pour la Suisse

Le prospectus de vente détaillé, des documents intitulés "Informations clés pour l'investisseur", les statuts, les rapports annuels et semestriels sont disponibles sans frais auprès du Représentant et Service de Paiement pour la Suisse, CACEIS Bank, Montrouge, succursale Zurich / Suisse, Bleicherweg 7, CH-8027 Zurich. La liste des variations du portefeuille est gratuitement à la disposition de l'investisseur auprès du représentant pour la Suisse

Société de Gestion : ODDO BHF Asset Management SAS

Dépositaire : ODDO BHF SCA

Gestionnaire Administratif et Comptable par délégation : EFA

Commissaire aux Comptes : Deloitte et Associés

TABLE DES MATIERES

1. INFORMATIONS CONCERNANT LE PLACEMENT ET LA GESTION DE L'OPCVM	3
2. RAPPORT DE GESTION	11
3. COMPTES ANNUELS DE L'OPCVM	14
RAPPORT SUR LES REMUNERATIONS EN APPLICATION DE LA DIRECTIVE OPCVM V	110
ANNEXE SFDR	112

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

1.1. Classification

Le fonds est classé « OPCVM Actions internationales ».

1.2. Objectif de gestion

Le Fonds cherche à valoriser son portefeuille tout en maîtrisant sa volatilité en investissant dans des actions caractérisées par un versement de dividendes importants sur une durée de placement de 5 ans minimum.

Son indicateur de référence est le MSCI Europe High Dividend Yield EUR net total return (M7EUHDVD) qui suit les actions de sociétés couvrant 16 marchés européens et versant le taux de dividende le plus élevé sur chaque marché.

Cet objectif est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la Société de Gestion de portefeuille. Il ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance de l'OPCVM.

1.3. Régime fiscal

Le Fonds est éligible au PEA (Plan d'Épargne en Actions).

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

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

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

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

1.4. Informations réglementaires

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

ODDO BHF European High Dividend

- **Proportion d'investissement des actifs en titres ou droits éligibles au PEA** : 79,89%
- Dans le cadre de sa politique de gestion des risques, la société de gestion de portefeuille établit, met en œuvre et maintient opérationnelles une politique et des procédures de gestion des risques efficaces, appropriées et documentées qui permettent d'identifier les risques liés à ses activités, processus et systèmes.
Pour plus d'information veuillez consulter le DICI de cet OPCVM et plus particulièrement la rubrique « Profil de risque et de rendement » ou son prospectus complet, disponibles sur simple demande auprès de la société de gestion ou sur le site www.am.oddo-bhf.com.

1.5. Déontologie

- **Contrôle des intermédiaires**
La société de gestion a mis en place une politique de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties. Les critères d'évaluation sont le coût d'intermédiation, la qualité d'exécution eu égard aux conditions de marché, la qualité du conseil, la qualité des documents de recherche et d'analyse ainsi que la qualité de l'exécution post-marché. Cette politique est disponible sur le site de la société de gestion www.am.oddo-bhf.com.
- **Frais d'intermédiation**
Les porteurs de parts du FCP peuvent consulter le document « Compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation » sur le site de la société de gestion www.am.oddo-bhf.com.
- **Droits de vote**
Aucun droit de vote n'est attaché aux porteurs de parts, les décisions étant prises par la Société de Gestion. Les droits de vote attachés aux titres détenus par le Fonds sont exercés par la Société de Gestion, laquelle est seule habilitée à prendre les décisions conformément à la réglementation en vigueur. La politique de vote de la Société de Gestion peut être consultée au siège de la Société de Gestion et sur le site internet sur www.am.oddo-bhf.com, conformément à l'article 314-100 du Règlement Général de l'AMF.
- **Informations sur la politique de rémunération**
Les éléments réglementaires sur les rémunérations sont insérés en annexe du présent rapport.

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

Des stratégies de gestion de change à terme et d'opérations de financement sur titres ont été mise en place durant l'exercice.

1.7. Changements intervenus au cours de l'exercice

30/05/2025 : Création d'une nouvelle catégorie de parts DI-EUR

01/07/2025 : Création d'une nouvelle catégorie de parts DR-EUR

27/08/2025 :

- Changement de Commissaire aux comptes pour DELOITTE & ASSOCIES en sus et place de Pierre-Henri SCACCHI et Associés.
- Les commissions de mouvements prélevées actuellement sur le Fonds lors de chaque transaction ne seront plus appliquées à compter du 27/08/2025.

ODDO BHF European High Dividend

1.8. Informations SFTR

Montant des titres et matières premiers prêtés en proportion des actifs

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Montant des actifs prêtés	0,00				
% des actifs pouvant être prêtés	0,00				

Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et Total Return Swaps exprimés en valeur absolue et en pourcentage de l'actif net du fonds

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Montant	0,00	0,00	0,00	4 816 380,80	0,00
% de l'actif net total	0,00	0,00	0,00	4,04	0,00

10 Principaux émetteurs de garanties reçues (hors liquidités) pour tous les types d'opérations de financement

1. Nom	
Volume des garanties reçues	
2. Nom	
Volume des garanties reçues	
3. Nom	
Volume des garanties reçues	
4. Nom	
Volume des garanties reçues	
5. Nom	
Volume des garanties reçues	
6. Nom	
Volume des garanties reçues	
7. Nom	
Volume des garanties reçues	
8. Nom	
Volume des garanties reçues	
9. Nom	
Volume des garanties reçues	
10. Nom	
Volume des garanties reçues	

ODDO BHF European High Dividend

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

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
1. Nom				ODDO ET CIE PARIS	
Montant				4 816 380,80	
Domicile				FR	
2. Nom					
Montant					
Domicile					
3. Nom					
Montant					
Domicile					
4. Nom					
Montant					
Domicile					
5. Nom					
Montant					
Domicile					
6. Nom					
Montant					
Domicile					
7. Nom					
Montant					
Domicile					
8. Nom					
Montant					
Domicile					
9. Nom					
Montant					
Domicile					
10. Nom					
Montant					
Domicile					

ODDO BHF European High Dividend

Type et qualité des garanties (collatéral)

Type et qualité de la garantie	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Liquidité	0,00	0,00	0,00	4 816 380,80	0,00
Instrument de dette					
Notation de bonne qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Notation de moyenne qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Notation de faible qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions					
Notation de bonne qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Notation de moyenne qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Notation de faible qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Parts de fonds					
Notation de bonne qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Notation de moyenne qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Notation de faible qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Monnaie de la garantie					
EUR	0,00	0,00	0,00	4 816 380,80	0,00
Pays de l'émetteur de la garantie					

Règlement et compensation des contrats

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Contrepartie centrale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilatéraux	0,00	0,00	0,00	4 816 380,80	0,00
Triparties	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Échéance de la garantie

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Moins d'1 jour	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 jour à 1 semaine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 semaine à 1 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 à 3 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 mois à 1 an	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Plus d'1 an	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ouvertes	0,00	0,00	0,00	4 816 380,80	0,00

ODDO BHF European High Dividend

Échéance des opérations de financement sur titres et total return swaps ventilés en fonction des tranches

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Moins d'1 jour	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 jour à 1 semaine	0,00	0,00	0,00	4 816 380,80	0,00
1 semaine à 1 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 à 3 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 mois à 1 an	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Plus d'1 an	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ouvertes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Données sur la réutilisation des garanties

Montant maximal (%)

Montant utilisé (%)

Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces des opérations de financement sur titres et TRS

Espèces	Titres
0,00	0,00
0,00	0,00
0,00	0,00

Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

1. Nom

Montant conservé

Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Montant total du collatéral versé

En % de toutes les garanties versées

Comptes séparés

Comptes groupés

0,00
0,00
0,00
0,00

Données sur les coûts ventilés

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
OPC					
Montant	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gestionnaire					
Montant					
Tiers					
Montant					

ODDO BHF European High Dividend

Données sur les revenus ventilées

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
OPC					
Montant	0,00	0,00	0,00	49 171,26	0,00
En % du revenus	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00
Gestionnaire					
Montant					
En % du revenus	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tiers					
Montant					
En % du revenus	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1.9. Retenues à la source

Les porteurs du fonds Oddo BHF Valeurs rendement sont informés qu'Oddo BHF AM SAS, soucieuse de l'intérêt des porteurs de parts, a demandé à certains Etats de l'Union européenne le remboursement des retenues à la source sur les dividendes versés aux OPC gérés par ODDO BHF AM SAS. Ces demandes sont fondées sur le principe de non-discrimination entre OPCVM posé par plusieurs arrêts de la Cour de Justice de l'Union Européenne.

Oddo BHF AM SAS a estimé, après une étude approfondie que le fonds pouvait envisager un remboursement significatif, sans pour autant être garanti. Dans le cadre de ces procédures, les porteurs sont informés que la société de gestion a utilisé les services d'un cabinet d'avocat spécialisé et d'Oddo BHF SCA, rémunérés à ce titre.

2. RAPPORT DE GESTION

2.1 Contexte macroéconomique

Les marchés actions ont gravi le « mur d'inquiétude » l'an dernier et ont réussi à afficher de fortes hausses avec le STOXX 600 qui affiche une performance de +16,7%. Cette progression masque néanmoins un climat caractérisé par une forte aversion pour le risque alimentée par la montée des risques géopolitiques parmi lesquels: les droits de douanes imposés par Trump et les négociations qui ont suivi, la victoire de Monsieur Merz en Allemagne suivie d'un plan de relance de 500 Md€, l'instabilité politique et budgétaire en France, l'adoption du One Big Beautiful Bill aux États Unis, les tensions autour du budget au Royaume Uni maintenant les investisseurs obligataires en alerte, les négociations pour mettre fin aux conflits en Israël et en Ukraine ainsi que les tensions sino américaines sur les terres rares, pour ne citer que les principaux événements ayant nourri la volatilité sur les marchés.

Toutefois, ce bruit géopolitique a été éclipsé par une économie mondiale résiliente, une Fed accommodante dès le mois de septembre, de solides résultats d'entreprises et un narratif sur l'IA, permettant aux marchés actions de progresser.

Dans ce contexte, on constate une forte dispersion des performances des secteurs au sein des marchés actions (Stoxx 600) en 2025 : Banques (+66,9%), Matières premières (+28,2%), Utilities (+28%), Assurance (+24,5%) et Construction (+21,5%) affichent les meilleures performances sur l'année. Les valeurs financières ont en particulier été soutenues par la publication de résultats en forte hausse et un important retour de cash aux actionnaires. A l'inverse, les secteurs des Médias (-15,1% de la Chimie (-6,8%), de l'automobile (-12,2%) ou de l'Alimentation/Boissons (-1,8%), ont enregistré des performances négatives.

Le thème du rendement a tenu ses promesses en 2025. Nous gardons notre politique d'investissement inchangée, tournée vers des entreprises avec des qualités à la fois bilancielles et opérationnelles, à même de performer dans l'environnement de marché actuel.

2.2 Gestion du fonds

Investi principalement dans les actions européennes susceptibles d'offrir un rendement élevé, le fonds ODDO BHF European High Dividend a pour objectif d'optimiser, en termes de couple rendement/volatilité sa performance annuelle sur un horizon d'investissement de 5 ans minimum.

Avec son lot d'incertitudes géopolitiques et macroéconomiques mais malgré tout de la croissance des résultats des sociétés européennes, l'année 2025 aura été une année propice au retour à l'actionnaire à travers la distribution de dividendes mais aussi la mise en place de programmes de rachats d'actions.

Au cours de cet exercice, nous nous sommes attachés à privilégier les secteurs/sociétés les plus à même d'avoir une distribution généreuse et pérenne de dividendes dans un contexte de croissance économique modérée mais également à prendre part à l'essor massif du rachat d'actions en Europe.

Dans un contexte macroéconomique encore incertain sur l'année, nous avons adopté une gestion assez active des positions du fonds ODDO BHF European High Dividend qui peut se résumer ainsi :

Valeurs à dividende élevé :

Au cours de l'année, nous avons été investis sur le secteur des « Services aux collectivités » notamment en raison des rendements de dividende élevés qu'il procure tout en prenant des bénéficiaires quand les valorisations nous semblaient ne plus refléter de revalorisation potentielle. En avril, nous avons initié, par exemple, une position en National Grid (Royaume-Uni), société spécialisée dans le transport et la distribution d'électricité (75% du CA) et de gaz (25%). En regard, nous avons vendu notre position en Enel après une belle performance (+15,9% depuis l'achat dans le portefeuille) car la société nous semblait bien valorisée à ce stade et par ailleurs, nous souhaitions réduire les émissions carbone au sein de notre portefeuille. Au cours de la période, nous avons également vendu notre position en Veolia (avril) car malgré un positionnement attractif sur des métiers (Eau, déchets, services énergétiques) portés par des tendances séculaires, le sentiment des investisseurs restait focalisé sur la cyclicité des activités, ce qui limitait, selon nous, la performance boursière de la société. Enfin, nous avons également vendu Engie (France) en Août, afin de principalement se prémunir de la hausse du risque politique en France. Après une performance de +17,7%, nous avons préféré sortir la position sur E.on (Allemagne) en raison de l'attention qui se porte désormais sur la prochaine période réglementaire allemande (RP5), débutant en 2029, où l'incertitude s'est accrue.

ODDO BHF European High Dividend

Au sein des sociétés à dividendes élevés, citons également nos achats en Orange (Télécommunications, France) en juin, UPM (Industrie, Finlande) en février, Klepierre (Immobilier, France) en Octobre ou encore les renforcements de notre position en Elisa, principal opérateur de télécommunications en Finlande (env. 6,4% de dividende pour 2025 estimé par Visible Alpha).

Valeurs à faible rendement du dividende à la suite de leurs parcours boursiers : nous avons pris nos profits sur Unilever (Pays-Bas, Biens de consommation) en février, après une belle performance du titre principalement liée à la restructuration réussie du portefeuille de marques du groupe. Nous avons également vendu notre position en Siemens (Industries, Allemagne) en raison notamment de son exposition au marché chinois qui portait préjudice à son cours de bourse (contexte macroéconomique difficile) alors même que la valorisation était élevée (20x PE 2025). Enfin, en juillet, nous avons vendu notre position en Danone (Biens de consommation, France) après une solide performance de +18,1% sur notre prix de revient car nous trouvions les attentes du consensus ambitieuses eu égard au contexte de consommation en Europe.

Entreprises engagées dans des rachats de leurs titres : l'environnement macro-économique et la baisse des taux permettant à de nombreux groupes bancaires de procéder à de telles opérations (dites « buy-back »), le secteur financier est logiquement une des plus fortes expositions de notre fonds (+26,1% au 31/12/2025) avec des renforcements tout au cours de l'année en Axa (France), Allianz (Allemagne) et ASR (Pays-Bas). Nous avons ainsi acheté des valeurs telles que Générali (Italie), Zurich Insurance Group (Suisse) ou ABN Amro (Pays-Bas). A noter que le fonds présente une exposition relative nette positive au secteur bancaire en fin d'année avec des positions en Intesa (Italie), ING (Pays-Bas) et ABN Amro (Pays-Bas). Par ailleurs, au sein de cette poche, nous avons initié des positions en Galp, acteur portugais de l'industrie pétrolière ou encore Vallourec (France), entreprise spécialisée dans la production de tubes sans soudure destinés majoritairement à l'industrie Pétrole & Gaz et renforcé AB Inbev (Belgique), leader mondial incontesté dans l'industrie de la bière.

Souveraineté européenne : un nouveau cycle émerge

Avec l'arrivée de Donald Trump au pouvoir et un de ses souhaits que les membres de l'OTAN augmentent leurs dépenses dans le secteur de la défense, nous nous sommes exposés à cette tendance séculaire dès le mois de février à travers l'achat d'une position en Thalès (France), acteur d'envergure mondiale des systèmes électroniques pour la défense, l'aviation et l'aérospatial. La dynamique de réarmement et la croissance continue des budgets consacrés à la défense semble être un catalyseur de long terme pour Thalès au-delà de sa forte génération de cash-flows attendus sur la période 2024-2028.

Par ailleurs, sur opportunité au cours de l'année, nous avons renforcé Airbus (France), un des deux leaders mondiaux dans l'aéronautique avec Boeing, qui traverse actuellement une crise prolongée, motivant un report partiel sur Airbus pour les commandes commerciales.

Par ailleurs, nous avons procédé à de nombreux arbitrages intra-sectoriels. Par exemple, nous avons notamment renforcé DHL (Allemagne, Industries) tout en allégeant notamment notre position en Saint Gobain (France, Industries).

Ces mouvements ont conduit à un portefeuille qui, à fin décembre 2025, était principalement exposé aux valeurs des secteurs financiers, du Pétrole/Gaz et de l'Industrie avec, pour ce dernier, la plus forte surpondération par rapport à son indice de référence (rappel : MSCI Europe High Dividend Yield Net Return EUR). Par ailleurs, le fonds ressortait fin décembre comme surpondéré en valeurs françaises (même si la situation politique nous a incités à réduire cette exposition) ainsi que néerlandaises et allemandes. Son éligibilité au critère français « PEA » confère à notre fonds une sous-pondération structurelle en valeurs anglaises ou suisses.

Autres achats au cours de la période : Kesko (Biens de consommation, Finlande), Kerry (Biens de consommation, Irlande), Saipem (Pétrole et Gaz, Italie), Getlink (Industries, France), Akzo Nobel (Industries, Pays-Bas), Duerr (Industries, Allemagne), Télé2 (Télécommunications, Suède), Equinor (Pétrole et Gaz, Norvège), Edenred (Industrie, France), VGP (Immobilier, Belgique), Bureau Veritas (Industries, France), Inditex (Biens de consommation, Espagne), Nexans (Industries, France), KPN (Télécommunications, Pays-Bas), Sopra Steria (Technologie, France).

Autres ventes au cours de la période : Anglo American (Matériaux de base, Royaume-Uni), Boliden (Matériaux de base, Suède), BIC (Biens de consommation, France), Andritz (Industries, Autriche), BASF (Industries, Allemagne), Accor (Services aux consommateurs, France), Crédit Agricole (Sociétés financières, France), Banco Santander (Sociétés financières, Espagne), Enel (Services aux collectivités, Italie), Sodexo (Services aux consommateurs, France), EDP (Services aux collectivités, Portugal), Renault (Biens de consommation, France), Rio Tinto (Matériaux de base, Royaume-Uni), Immobilière Colonial (Immobilier, Espagne).

ODDO BHF European High Dividend

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

Titre	Acquisition	Cession	Devise
Totalenergies SE	3 957 616,39	1 034 879,45	EUROS
Vinci SA	3 675 827,54	2 315 368,28	EUROS
Axa SA	3 518 127,46	797 565,77	EUROS
Assicurazioni Generali SpA	3 187 200,74	-	EUROS
Sanofi SA	3 064 256,13	230 147,24	EUROS
National Grid Plc Reg	2 919 881,13	391 008,43	EUROS
Deutsche Telekom AG Reg	1 156 302,54	2 828 358,47	EUROS
E.ON SE Reg	526 975,33	2 522 890,91	EUROS
Roche Holding Ltd Pref	579 851,34	2 370 166,15	EUROS
Volvo AB B	2 280 141,83	1 855 164,21	EUROS

2.3 Performances

Parts	Performance annuelle	Indicateur de référence
ODDO BHF European High Dividend CI-EUR	15,39%	18,56%
ODDO BHF European High Dividend CN-EUR	14,93%	
ODDO BHF European High Dividend CR-EUR	14,35%	
ODDO BHF European High Dividend DI-EUR	-	
ODDO BHF European High Dividend DR-EUR	-	
ODDO BHF European High Dividend GC-EUR	15,39%	

Les performances des titres composant le portefeuille sont dispersées. Nos principales positions qui ont une attribution positive pour le fonds sont : ING Groep (Pays-Bas, Sociétés financières), Intesa (Italie, Sociétés financières), E.ON (Allemagne, Services aux collectivités), Metso (Finlande, Industries) et Banco Santander (Espagne, Sociétés financières) ainsi que Stellantis (France, Biens de consommation), WPP (Royaume-Uni, Services aux consommateurs) et Michelin (France, Biens de consommation) en raison de leurs absences dans le fonds.

A l'inverse, les valeurs suivantes ont des attributions négatives pour leurs absences dans le fonds : British American Tobacco (Royaume-Uni, Biens de consommation), NN Group (Pays-Bas, Sociétés financières) et AIB Group (Irlande, Sociétés financières). Parallèlement, notre exposition aux valeurs suivantes impacte également négativement le fonds en termes d'attribution : Novo Nordisk (Danemark, Santé), Kerry (Irlande, Biens de consommation), FDJ (France, Biens de consommation) et Roche (Suisse, Santé).

2.4 Perspectives

Pour l'année 2026, les incertitudes sont nombreuses : situation politique et économique en France, impact des hausses des droits de douane américains, guerre en Ukraine, etc. Ces inquiétudes, bien que non négligeables, ne doivent pas masquer le fait que, selon notre analyse, les valeurs à haut rendement sont une thématique intéressante. En effet, le contexte des taux directeurs des banques centrales européennes, contribue à réhausser l'intérêt pour des titres porteurs de rendement, selon notre analyse.

Par ailleurs, la distribution de dividendes devrait se maintenir à minima, selon nous, et nous observons également un intérêt persistant des investisseurs pour les sociétés qui réalisent des rachats d'actions, thématique forte sur laquelle nous continuerons à nous exposer.

Dans ce contexte, nous maintenons inchangée notre politique d'investissement et continuons de privilégier les sociétés qui nous semblent susceptibles d'être les plus à même d'offrir une distribution généreuse, à savoir des sociétés avec des bilans solides, des niveaux d'endettement soutenables et une très forte génération de free cash-flow assurant la pérennité et la croissance des dividendes et/ou potentiel rachat d'actions.

3 COMPTES ANNUELS DE L'OPCVM

ODDO BHF EUROPEAN HIGH DIVIDEND (ex ODDO BHF VALEURS RENDEMENT)

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
Oddo BHF Asset Management SAS
12, boulevard de la Madeleine
75009 Paris

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

Aux porteurs de parts du FCP ODDO BHF EUROPEAN HIGH DIVIDEND (ex ODDO BHF VALEURS RENDEMENT),

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif ODDO BHF EUROPEAN HIGH DIVIDEND (ex ODDO BHF VALEURS RENDEMENT) constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion sur les comptes annuels

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1 janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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

Vérifications spécifiques

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

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

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

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

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

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

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

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre FCP.

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

En raison des délais de communication de certaines informations nécessaires à la finalisation de nos travaux, le présent rapport est émis le

Paris La Défense, le

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés



Sylvain GIRAUD

ODDO BHF European High Dividend

Comptes annuels au 31/12/2025

ODDO BHF European High Dividend

Bilan actif au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00	0,00
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	112 395 787,03	69 615 147,46
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	112 395 787,03	69 615 147,46
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	0,00	0,00
OPCVM	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres États membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (G)	2 209,14	27 221,68
Opérations temporaires sur titres (H)	4 816 380,80	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	4 816 380,80	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I)	0,00	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	117 214 376,97	69 642 369,14
Créances et comptes d'ajustement actifs	406 278,76	5 221,99
Comptes financiers	2 102 102,23	3 556 867,82
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II'	2 508 380,99	3 562 089,81
Total Actif I + II	119 722 757,96	73 204 458,95

(¹) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

ODDO BHF European High Dividend

Bilan passif au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	103 981 865,06	68 441 936,46
Report à nouveau sur revenu net	0,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	15 372 116,51	4 666 226,32
Capitaux propres I	119 353 981,57	73 108 162,78
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	9 504,01	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Autres passifs éligibles (C)	0,00	0,00
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	9 504,01	0,00
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	359 272,38	96 296,17
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	359 272,38	96 296,17
Total Passifs : I + III + IV	119 722 757,96	73 204 458,95

ODDO BHF European High Dividend

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	3 978 696,12	3 388 293,08
Produits sur obligations	0,00	0,00
Produits sur titres de créance	0,00	0,00
Produits sur des parts d'OPC*	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	49 171,26	22 883,84
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	100 135,50	58 284,00
Sous-total Produits sur opérations financières	4 128 002,88	3 469 460,92
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres charges financières	0,00	0,00
Sous-total charges sur opérations financières	0,00	0,00
Total Revenus financiers nets (A)	4 128 002,88	3 469 460,92
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-1 541 492,95	-978 124,62
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-1 541 492,95	-978 124,62
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	2 586 509,93	2 491 336,30
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	461 700,45	95 087,99
Revenus nets I = C + D	3 048 210,38	2 586 424,29
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	4 647 494,05	9 631 947,87
Frais de transactions externes et frais de cession	-862 853,49	-859 641,13
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	3 784 640,56	8 772 306,74
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	931 400,39	239 313,49
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	4 716 040,95	9 011 620,23
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	5 846 872,73	-6 699 894,07
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	1 400,98	-956,79
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation G	5 848 273,71	-6 700 850,86
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	1 759 591,47	-230 967,34
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	7 607 865,18	-6 931 818,20
Acomptes :		

ODDO BHF European High Dividend

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	0,00	0,00
Résultat net = I + II + III - IV	15 372 116,51	4 666 226,32

* Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Objectif de gestion : Le Fonds cherche à valoriser son portefeuille tout en maîtrisant sa volatilité en investissant dans des actions caractérisées par un versement de dividendes importants sur une durée de placement de 5 ans minimum.

Stratégie d'investissement : La stratégie d'investissement consiste à investir de façon discrétionnaire sur les marchés des actions de l'Union Européenne (UE).

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
Actif net total	119 353 981,57	73 108 162,78	70 123 131,73	61 841 494,37	57 622 104,62
PART DI-EUR					
Actif net	36 837,13				
Nombre de parts	0,357				
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	103 185,23				
Distribution unitaire sur revenu net	212,60				
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00				
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00				
Capitalisation unitaire	-33,02				
PART DR-EUR					
Actif net	113 840,94		885 897,85	872 951,96	1 054 324,19
Nombre de parts	1 097,1807		7 717,9015	8 342,0825	8 876,9303
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	103,75		114,78	104,64	118,77
Distribution unitaire sur revenu net	0,00		1,80	2,23	3,76
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,11		4,89	4,71	5,33
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00		0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	-0,19		0,00	0,00	0,00

ODDO BHF European High Dividend

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
PART CI-EUR					
Actif net	31 970 362,16	25 935 213,08	26 450 309,89	21 426 198,67	22 579 924,56
Nombre de parts	129,826	121,526	133,026	126,584	128,968
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	246 255,46	213 412,87	198 835,64	169 264,66	175 081,60
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00		0,00	0,00
Capitalisation unitaire	17 189,29	34 775,00	12 618,55	5 162,79	21 480,27
PART CN-EUR					
Actif net	5 695 714,18	1 347 124,19	1 359 075,76	1 002 350,32	807 315,63
Nombre de parts	35 761,140	9 720,284	10 483,58	9 041,459	7 012,213
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	159,27	138,58	129,63	110,86	115,12
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00		0,00	0,00
Capitalisation unitaire	10,53	22,08	7,67	2,95	13,70
PART CR-EUR					
Actif net	65 101 570,76	38 225 301,11	34 411 533,54	32 992 742,94	29 768 651,87
Nombre de parts	211 892,6092	142 275,2443	136 235,8596	152 349,9582	131 708,3117
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	307,23	268,67	252,58	216,55	226,01
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00		0,00	0,00
Capitalisation unitaire	18,91	41,60	14,41	4,73	25,89

ODDO BHF European High Dividend

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
PART GC-EUR					
Actif net	16 435 656,40	7 600 524,40	7 016 314,69	5 547 250,48	3 411 888,37
Nombre de parts	87 213,7370	46 537,2150	46 111,35	42 797,583	25 444,077
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	188,45	163,32	152,16	129,61	134,09
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00		0,00	0,00
Capitalisation unitaire	13,15	26,60	9,55	3,92	16,44

Annexes des comptes annuels

Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03

Les règles légales d'investissement applicables au Fonds sont celles qui régissent les OPCVM investissant au plus 10% dans d'autres OPC ainsi que celles qui s'appliquent à la classification AMF « Actions Internationales ».

Le risque global du Fonds est calculé selon la méthode de calcul de l'engagement.

La devise de la comptabilité est l'EURO.

REGLES D'ÉVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

Règles d'évaluation des actifs :

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

Les instruments financiers et valeurs mobilières négociées sur un marché réglementé sont évalués au prix du marché, selon les principes suivants :

L'évaluation se fait au dernier cours de bourse officiel.

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

Places de cotations européennes : Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative

Places de cotations asiatiques : Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative

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

Les cours retenus sont récupérés par le biais de diffuseurs : Fininfo ou Bloomberg.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse connu est utilisé.

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

- d'un taux sans risque obtenu par interpolation linéaire de la courbe OIS actualisée quotidiennement

- d'un spread de crédit obtenu à l'émission et gardé constant pendant toute la durée de vie du titre.

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

Les contrats financiers (les opérations à terme, fermes ou conditionnelles, ou les opérations d'échange conclues sur les marchés de gré à gré) sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la Société de Gestion.

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

La méthode d'évaluation des engagements hors bilan est une méthode qui consiste en une évaluation au cours de marché des contrats à terme fermes et en une traduction en équivalent sous-jacent des opérations conditionnelles.

Les opérations à terme, fermes ou conditionnelles sont évaluées au cours de compensation de la veille.

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

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

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

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

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

ODDO BHF European High Dividend

Méthodes de comptabilisation :

Comptabilisation des revenus :

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

Comptabilisation des frais de transaction :

Les opérations sont comptabilisées selon la méthode des frais exclus.

Mécanisme de Swing Pricing :

Les souscriptions et les rachats significatifs peuvent avoir un impact sur la Valeur Liquidative en raison du coût de réaménagement du portefeuille lié aux transactions d'investissement et de désinvestissement. Ce coût peut provenir de l'écart entre le prix de transaction et le prix de valorisation, de taxes ou de frais de courtage.

Aux fins de préserver l'intérêt des porteurs qui investissent à moyen/long terme, la Société de Gestion a décidé d'appliquer un mécanisme de Swing Pricing au Fonds avec seuil de déclenchement.

Ainsi, dès lors que le solde quotidien de souscriptions-rachats est supérieur en valeur absolue au seuil préétabli, il sera procédé à un ajustement de la Valeur Liquidative. Par conséquent, la Valeur Liquidative sera ajustée à la hausse (et respectivement à la baisse) si le solde (en valeur absolue) des souscriptions-rachats est supérieur au seuil. Ce mécanisme d'ajustement de prix a pour seul objectif de protéger les porteurs de parts présents dans le Fonds en limitant l'impact de ces souscriptions-rachats sur la Valeur Liquidative. Ce mécanisme ne génère pas de coûts supplémentaires pour les porteurs mais répartit les coûts de telle manière que les porteurs présents dans le Fonds n'assument pas les coûts liés aux transactions en raison des souscriptions/rachats effectués par les porteurs entrants ou sortants.

Ce seuil de déclenchement est exprimé en pourcentage de l'actif total du Fonds. Le niveau du seuil de déclenchement ainsi que le facteur d'ajustement de la Valeur Liquidative (correspondant aux coûts de réaménagement du portefeuille) sont déterminés par la Société de Gestion. Le facteur d'ajustement est revu de manière mensuelle.

Les indicateurs de performance et de risque sont calculés sur la base d'une valeur liquidative potentiellement ajustée. Ainsi, l'application du mécanisme de Swing Pricing pourra avoir un effet sur le niveau de volatilité du Fonds et, ponctuellement, sur sa performance.

Conformément à la réglementation, seules les personnes en charge de sa mise en oeuvre connaissent le détail de ce mécanisme, et notamment le pourcentage du seuil de déclenchement qui ne peut en aucun cas être rendu public.

Affectation des sommes distribuables (revenus et plus-values) :

Sommes distribuables	Parts CR-EUR, CI-EUR, GC-EUR et CN-EUR Parts de capitalisation	Part DI-EUR et DR-EUR Parts de distribution
Affectation du résultat net	Capitalisation	Distribution
Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Capitalisation	Distribution

Parts CR-EUR/CI-EUR/GC-EUR/CN-EUR : capitalisation

Parts DI-EUR et DR-EUR : distribution

Fréquence de distribution :

Parts de capitalisation : aucune distribution

Parts de distribution : la partie des sommes distribuables dont la distribution est décidée par la Société de Gestion est versée annuellement. La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Devise de libellé :

Parts CR-EUR, CI-EUR, GC-EUR, CN-EUR, DI-EUR et DR-EUR : Euro (€).

Forme des parts :

Parts CR-EUR, CI-EUR, GC-EUR, CN-EUR, DI-EUR et DR-EUR : Au porteur.

Décimalisation

Parts CR-EUR, et DR-EUR : Souscriptions ou rachats possibles en dix-millièmes de parts.

Parts CI-EUR, GC-EUR, CN-EUR, DI-EUR : Souscriptions ou rachats possibles en millièmes de parts.

ODDO BHF European High Dividend

Frais et commissions

Frais facturés au Fonds	Assiette	Taux barème Parts : CR-EUR, CI-EUR, DI-EUR et CN-EUR
Frais de gestion financière*	Actif net	Part CR-EUR et DR-EUR : 1,80% TTC maximum Part CI-EUR,GC-EUR et DI-EUR: 0,90% TTC maximum Part CN -EUR : 1,3%TTC maximum
Frais de fonctionnement et autres services (**)	Actif net	0,35%TTC maximum
Commissions de surperformance	Actif net	Parts CR-EUR,CN-EUR,GC-EUR et DR-EUR: 20% de la surperformance du Fonds par rapport à fonds par rapport à son indicateur de référence, calculé dividendes réinvestis,une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices toutes compensées et sous condition d'une performance absolue positive. Parts CI-EUR et DI-EUR: 20% de la surperformance du fonds par rapport à son indicateur de référence, calculé dividendes réinvestis, une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices toutes compensées

* Les frais de gestion financière comprennent les frais de distribution incluant les éventuelles rétrocessions versées à des sociétés externes ou entités du groupe d'appartenance. Ces rétrocessions sont généralement calculées comme un pourcentage des frais de gestion financière, de fonctionnement et autres services. La société de gestion a mis en place un dispositif afin de s'assurer du respect du principe de traitement équitable des porteurs. Il est rappelé que les rétrocessions versées à des intermédiaires pour la commercialisation du fond ne sont pas considérées comme des traitements préférentiels.

** Conformément à la position AMF 2011-05, les frais de fonctionnement et autres services peuvent recouvrir les frais de commissaire aux comptes, frais liés au dépositaire / centralisateur, frais techniques de distribution, frais liés à la délégation de gestion administrative et comptable, frais d'audit, frais fiscaux, frais liés à l'enregistrement du Fonds dans d'autres Etats membres, frais juridiques propres au Fonds, frais de garantie, frais de traduction spécifiques au Fonds, et coûts de licence de l'indice de référence utilisé par le Fonds.
Ce taux peut être prélevé quand bien même les frais réels seraient inférieurs. Tout dépassement de ce taux est pris en charge par la société de gestion.

(*) Commission de surperformance : commission variable basée sur la comparaison entre la performance de la part et celle de l'indicateur de référence, sur la période de référence du Fonds.

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

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

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

ODDO BHF European High Dividend

- L'indicateur de référence sera calculé dans la devise de la part, quelle que soit la devise dans laquelle la part concernée est libellée, à l'exception des parts couvertes contre le risque de change pour lesquelles l'indicateur de référence sera calculé dans la devise de référence du Fonds.
- La commission de surperformance est mesurée sur une période de calcul qui correspond à l'exercice comptable du Fonds (la " Période de Calcul "). Chaque Période de Calcul commence le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable du Fonds et se termine le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable suivant. Pour les parts lancées au cours d'une Période de Calcul, la première Période de Calcul durera au moins 12 mois et se terminera le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable suivant. La commission de surperformance accumulée est payable annuellement à la Société de Gestion après la fin de la Période de Calcul.
- En cas de rachats, s'il y a une provision pour commission de surperformance, la quote-part de provision proportionnelle aux rachats est cristallisée et définitivement acquise à la Société de Gestion.
- L'horizon de temps sur lequel la performance est mesurée est une période glissante d'une durée maximale de 5 ans (« Période de Référence de la Performance »). A l'issue de cette période, le mécanisme de compensation des sous-performances passées peut être partiellement réinitialisé. Ainsi, à l'issue de cinq années de sous-performance cumulée sur la Période de Référence de la Performance, les sous-performances peuvent être partiellement réinitialisées sur une base annuelle glissante, en effaçant la première année de sous-performance de la Période de Référence de la Performance concernée. Dans le cadre de la Période de Référence de la Performance concernée, les sous-performances de la première année peuvent être compensées par les surperformances réalisés au cours des années suivantes de la Période de Référence de la Performance.
- Sur une Période de Référence de la Performance donnée, toute sous-performance passée doit être rattrapée avant que des commissions de surperformance ne puissent être à nouveau exigibles.
- Lorsqu'une commission de surperformance est cristallisée à la fin d'une Période de Calcul (hors cristallisation due aux rachats), une nouvelle Période de Référence de la Performance commence.
- Pour les parts CR-EUR, CN-EUR, GC-EUR et DR-EUR aucune commission de surperformance n'est exigible dès lors que la performance absolue de la part est négative. La performance absolue est définie comme la différence entre la valeur liquidative courante et la dernière valeur liquidative calculée à la fin de la Période de Calcul précédente (Valeur Liquidative de Référence).
- Pour les parts CI-EUR et DI-EUR les porteurs sont avertis que, sous condition de surperformance, des commissions de surperformance pourront être payées à la Société de Gestion même en cas de performance absolue négative.

Changements intervenus sur l'exercice :

NEANT

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Evolution des capitaux propres

	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	73 108 162,78	70 123 131,73
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	54 738 975,75	17 757 925,58
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-20 712 581,16	-19 335 686,71
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	2 586 509,93	2 491 336,30
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	3 784 640,56	8 772 306,74
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	5 848 273,71	-6 700 850,86
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	119 353 981,57	73 108 162,78

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART DI-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	0,357	35 948,80
Parts rachetées durant l'exercice	0,000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,357	35 948,80
PART DR-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	1 133,1724	114 388,13
Parts rachetées durant l'exercice	-35,9917	-3 616,81
Solde net des souscriptions/rachats	1 097,1807	110 771,32
PART CI-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	44,070	10 507 774,80
Parts rachetées durant l'exercice	-35,770	-8 503 492,39
Solde net des souscriptions/rachats	8,300	2 004 282,41
PART CN-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	32 657,175	5 023 029,50
Parts rachetées durant l'exercice	-6 616,319	-1 021 774,68
Solde net des souscriptions/rachats	26 040,856	4 001 254,82
PART CR-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	97 622,9357	28 824 548,81
Parts rachetées durant l'exercice	-28 005,5708	-8 288 139,77
Solde net des souscriptions/rachats	69 617,3649	20 536 409,04
PART GC-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	57 020,1110	10 233 285,71
Parts rachetées durant l'exercice	-16 343,5890	-2 895 557,51
Solde net des souscriptions/rachats	40 676,5220	7 337 728,20

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART DI-EUR	
Commissions de souscription acquises	35 948,80
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART DR-EUR	
Commissions de souscription acquises	114 388,13
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CI-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

Annexes des comptes annuels

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART CN-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CR-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART GC-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative
FR001400ZAU4	PART DI-EUR	Distribuable	EUR	36 837,13	0,357	103 185,23
FR0014010Q59	PART DR-EUR	Distribuable	EUR	113 840,94	1 097,1807	103,75
FR0010258731	PART CI-EUR	Capitalisable	EUR	31 970 362,16	129,826	246 255,46
FR0013274370	PART CN-EUR	Capitalisable	EUR	5 695 714,18	35 761,140	159,27
FR0000989758	PART CR-EUR	Capitalisable	EUR	65 101 570,76	211 892,6092	307,23
FR0011606334	PART GC-EUR	Capitalisable	EUR	16 435 656,40	87 213,7370	188,45

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		France +/-	Allemagne +/-	Pays-Bas +/-	Suisse +/-	Italie +/-
exprimés en milliers d'EUR						
Actif						
Actions et valeurs assimilées	112 395,79	37 375,53	15 436,93	14 411,89	8 498,74	7 367,08
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-Bilan						
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	112 395,79					

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition sur le marché des obligations convertibles - par pays et maturité de l'exposition

	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
exprimés en milliers d'EUR						
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
exprimés en milliers d'EUR					
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	4 816,38	4 816,38	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 102,10	0,00	0,00	0,00	2 102,10
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-Bilan					
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	NA	4 816,38	0,00	0,00	2 102,10

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - ventilation par maturité

exprimés en milliers d'EUR	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 m - 1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	4 816,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 102,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-Bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	6 918,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'EUR	CHF +/-	SEK +/-	GBP +/-	DKK +/-	Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	8 498,74	6 125,65	6 781,81	488,48	874,86
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	37,85	0,00	0,00
Comptes financiers	36,01	13,89	34,60	9,46	7,72
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-Bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	-322,69	0,00	-3 376,44	0,00	-869,17
Futures, Options, Swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	8 212,06	6 139,54	3 477,82	497,94	13,41

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

exprimés en milliers d'EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-Bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

exprimés en milliers d'EUR	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Societe Generale SA	2,21	
Créances représentatives de titres reçus en pension		
ODDO ET CIE PARIS	4 816,38	
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Societe Generale SA		9,50
Dettes		
Collatéral espèces		

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10% de son actif net dans d'autres OPC

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes - ventilation par nature

	31/12/2025
Créances	
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	119 767,02
Ventes à règlement différé	0,00
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créiteurs Divers	286 511,74
Total des créances	406 278,76
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Frais de gestion	-185 898,57
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs Divers	-173 373,81
Total des dettes	-359 272,38
Total des créances et dettes	47 006,38

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART DI-EUR	31/12/2025
Frais fixes	173,14
Frais fixes en % actuel	1,15
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART DR-EUR	31/12/2025
Frais fixes	720,02
Frais fixes en % actuel	2,10
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CI-EUR	31/12/2025
Frais fixes	314 664,68
Frais fixes en % actuel	1,02
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CN-EUR	31/12/2025
Frais fixes	56 300,93
Frais fixes en % actuel	1,46
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CR-EUR	31/12/2025
Frais fixes	1 034 699,72
Frais fixes en % actuel	1,93
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART GC-EUR	31/12/2025
Frais fixes	134 934,46
Frais fixes en % actuel	1,04
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
Dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	48 645,19
Titres Empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Total			0,00

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	3 048 210,38	2 586 424,29
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	3 048 210,38	2 586 424,29
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	3 048 210,38	2 586 424,29

PART DI-EUR		
Affectation :		
Distribution	75,90	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	0,00	
Total	75,90	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	0,357	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	212,60	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART DR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-212,82	
Total	-212,82	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART CI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	971 452,18	1 039 387,38
Total	971 452,18	1 039 387,38
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

PART CN-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	151 648,09	48 700,64
Total	151 648,09	48 700,64
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

PART CR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 425 830,15	1 193 733,07
Total	1 425 830,15	1 193 733,07
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART GC-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	499 416,88	304 603,20
Total	499 416,88	304 603,20
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	4 716 040,95	9 011 620,23
Acomptes sur plus ou moins-values nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	4 716 040,95	9 011 620,23
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	4 716 040,95	9 011 620,23

PART DI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-11,79	
Total	-11,79	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART DR-EUR		
Affectation :		
Distribution	120,69	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	7,49	
Capitalisation	0,00	
Total	128,18	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	1 097,1807	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,11	

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

PART CI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	1 260 165,84	3 186 680,91
Total	1 260 165,84	3 186 680,91
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CN-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	225 160,10	165 971,72
Total	225 160,10	165 971,72
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	2 582 754,17	4 725 008,39
Total	2 582 754,17	4 725 008,39
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

PART GC-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	647 844,45	933 959,21
Total	647 844,45	933 959,21
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			112 395 787,03	94,17
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			112 395 787,03	94,17
Aliments et viandes conditionnés			1 263 990,00	1,06
Kerry Group Plc A	EUR	16 205	1 263 990,00	1,06
Assurances des biens et assurances risques divers			488 484,18	0,41
Tryg A/S	DKK	21 911	488 484,18	0,41
Assurances multirisques			11 107 023,13	9,30
ASR Nederland NV	EUR	39 131	2 372 121,22	1,99
Allianz SE Reg	EUR	17 830	6 962 615,00	5,83
Zurich Insurance Group AG Reg	CHF	2 740	1 772 286,91	1,48
Assurances vie et assurances maladie			10 501 978,12	8,79
Assicurazioni Generali SpA	EUR	101 740	3 637 205,00	3,05
Axa SA	EUR	167 597	6 864 773,12	5,74
Autoroutes et voies ferrées			1 256 229,26	1,05
Getlink SE	EUR	79 862	1 256 229,26	1,05
Banques			6 991 817,70	5,86
ABN AMRO Bank NV DR	EUR	48 159	1 434 656,61	1,20
ING Groep NV	EUR	120 220	2 886 482,20	2,42
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	451 052	2 670 678,89	2,24
Brasseurs			1 336 595,40	1,12
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	24 346	1 336 595,40	1,12
Casinos et salles de jeu			816 023,76	0,68
La Francaise des Jeux SA	EUR	34 548	816 023,76	0,68
Compagnies gazières et pétrolières intégrées			7 753 652,06	6,49
Equinor ASA	NOK	43 721	874 859,38	0,73
Galp Energia SGPS SA B	EUR	104 012	1 521 695,56	1,27
Totalenergies SE	EUR	96 368	5 357 097,12	4,49
Composants et équipements électriques			831 160,60	0,70
Nexans SA	EUR	6 607	831 160,60	0,70
Conseils et services informatiques			703 893,80	0,59
Sopra Steria Group SA	EUR	4 553	703 893,80	0,59
Constructeurs automobiles			778 091,56	0,65
Bayerische Motorenwerke AG	EUR	8 354	778 091,56	0,65
Construction et ingénierie			2 329 210,10	1,95
Vinci SA	EUR	19 402	2 329 210,10	1,95
Courrier, Fret aérien et Logistique			3 421 430,41	2,87
Deutsche Post AG	EUR	73 217	3 421 430,41	2,87
Distillateurs et négociants en vins			1 045 841,70	0,88
Pernod-Ricard SA	EUR	14 307	1 045 841,70	0,88
Distribution alimentaires			1 024 427,25	0,86
Kesko Oyj B	EUR	53 217	1 024 427,25	0,86
Electricité			2 658 575,72	2,23
Iberdrola SA	EUR	70 630	1 304 182,95	1,09
Redeia Corp	EUR	89 281	1 354 392,77	1,14
Engins de BTP, machines agricoles et camions			4 883 520,68	4,09
Metso Outotec Oyj	EUR	121 519	1 820 354,62	1,53
Volvo AB B	SEK	112 026	3 063 166,06	2,56
Equipement et serv.pour ind.gazière et pétrolière			5 967 495,20	5,00
SBM Offshore NV	EUR	67 286	1 648 507,00	1,38
Saipem SpA	EUR	436 780	1 059 191,50	0,89

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Technip Energies NV	EUR	49 248	1 599 575,04	1,34
Vallourec Usines Tubes	EUR	105 814	1 660 221,66	1,39
Gestion d'investissements et opérateurs de fonds			865 697,20	0,73
Amundi SA	EUR	12 262	865 697,20	0,73
Gestion et promotion immobilière			846 115,00	0,71
VGP SA	EUR	8 590	846 115,00	0,71
Industrie aérospatiale et défense			4 102 148,00	3,44
Airbus SE	EUR	12 332	2 446 668,80	2,05
Thales SA	EUR	7 204	1 655 479,20	1,39
Logiciels système			1 558 041,30	1,31
SAP SE	EUR	7 478	1 558 041,30	1,31
Machines industrielles			367 790,50	0,31
Duerr AG	EUR	16 310	367 790,50	0,31
Pièces détachées et équipement automobiles			808 097,62	0,68
Autoliv Inc DR	SEK	7 843	808 097,62	0,68
Produits chimiques de base			1 722 897,60	1,44
Akzo Nobel NV Bearer Reg	EUR	29 103	1 722 897,60	1,44
Produits domestiques			4 138 964,45	3,47
Reckitt Benckiser Group Plc	GBP	60 210	4 138 964,45	3,47
Produits pharmaceutiques			13 134 857,04	10,99
Novartis AG Reg	CHF	37 463	4 413 106,31	3,69
Roche Holding Ltd Pref	CHF	6 558	2 313 349,61	1,94
Sanofi SA	EUR	77 471	6 408 401,12	5,36
Produits pour l'industrie du bâtiment			809 510,64	0,68
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	9 309	809 510,64	0,68
Produits à base de papier			676 543,89	0,57
UPM-Kymmene Corp	EUR	27 291	676 543,89	0,57
Publicité			1 112 978,58	0,93
Publicis Groupe SA	EUR	12 559	1 112 978,58	0,93
Raffinage,commercial.et transport de pétrole et gaz			1 241 019,33	1,04
Repsol SA	EUR	77 929	1 241 019,33	1,04
Réassurance			1 176 122,40	0,99
Muenchener Rueckver AG REG	EUR	2 092	1 176 122,40	0,99
Serv aux collect divers et produc d'électr indép			2 642 849,56	2,21
National Grid Plc Reg	GBP	202 148	2 642 849,56	2,21
Services commerciaux divers			1 787 025,65	1,50
Bureau Veritas SA	EUR	39 358	1 069 750,44	0,90
Edenred SA	EUR	37 931	717 275,21	0,60
Services de télécommunication intégrés			4 079 392,59	3,42
Deutsche Telekom AG Reg	EUR	42 402	1 172 839,32	0,98
Elisa Corp	EUR	26 656	1 005 997,44	0,84
KPN NV	EUR	478 007	1 900 555,83	1,60
Services de télécommunication mobile			2 254 387,65	1,89
Tele2 AB B	SEK	157 853	2 254 387,65	1,89
Sociétés d'investissement immobilier			914 691,40	0,77
Klepierre Dist	EUR	27 110	914 691,40	0,77
Stockage et transport de gaz et pétrole			1 357 722,00	1,14
Gaztransport et technigaz SA	EUR	8 670	1 357 722,00	1,14
Vente au détail de vêtements			1 639 494,00	1,37
Industria de Diseno Textil SA	EUR	29 100	1 639 494,00	1,37
Titres reçus en pension			4 816 380,80	4,04

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			2 878 850,00	2,42
Banques			2 878 850,00	2,42
BPCE S.A. 0% 23/30.06.28	EUR	25 750	2 878 850,00	2,42
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			1 937 530,80	1,62
Banques			1 937 530,80	1,62
Crédit Agricole SA 0% EMTN 23/10.01.32	EUR	17 646	1 937 530,80	1,62
Indemnités sur titres reçus en pension			0,00	0,00
Total			117 212 167,83	98,21

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
V/A NOK EUR 150126	2 209,14	0,00	EUR	871 382,91	NOK	-869 173,77
V/A GBP EUR 150126	0,00	7 847,75	EUR	3 368 595,87	GBP	-3 376 443,62
V/A CHF EUR 150126	0,00	1 656,26	EUR	321 029,49	CHF	-322 685,75
Total	2 209,14	9 504,01		4 561 008,27		-4 568 303,14

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Instruments financiers à terme - actions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêt

Instruments financiers à terme - taux d'intérêts				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Instruments financiers à terme - de change				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Instruments financiers à terme - sur risque de crédit				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Instruments financiers à terme - autres expositions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
Total	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)	Classe de part couverte
		Actif	Passif	+/-	
Futures					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Options					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Swaps					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Autres instruments					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Total		0,00	0,00	0,00	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	117 212 167,83
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-7 294,87
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	2 508 380,99
Autres passifs (-)	-359 272,38
Total = actif net	119 353 981,57

Le TER présenté a été calculé conformément à la réglementation suisse "Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) des placements collectifs de capitaux" établie par l'Asset Management Association Switzerland AMAS le 16 mai 2008 (État au 5 août 2021).

Parts	Performanc e annuelle (*)	Indicateur de référence	Performanc e annualisée depuis 5 ans	Performanc e annualisée depuis création	Date de création	TER (**)	Surperformance
ODDO BHF European High Dividend CI-EUR	15,39%	18,56%	11,08%	5,67%	29/11/2002	1,03%	0,00%
ODDO BHF European High Dividend CN-EUR	14,93%	18,56%	10,62%	6,61%	25/09/2018	1,47%	0,00%
ODDO BHF European High Dividend CR-EUR	14,35%	18,56%	10,12%	4,93%	29/11/2002	1,94%	0,00%
ODDO BHF European High Dividend DI-EUR	-	-	-	-	07/07/2025	1,18%	0,00%
ODDO BHF European High Dividend DR-EUR	-	-	-	-	01/07/2025	2,14%	0,00%
ODDO BHF European High Dividend GC-EUR	15,39%	18,56%	11,06%	5,67%	08/07/2014	1,04%	0,00%

(*) La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future et les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

(**) Y compris bonification en dépendance de la performance.

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Compte Annuel N-1

ODDO BHF European High Dividend

Comptes annuels au 31/12/2024

ODDO BHF European High Dividend

Bilan actif au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Immobilisations corporelles nettes	0,00	
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)¹	69 615 147,46	
Négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé	69 615 147,46	
Non négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé	0,00	
Obligations convertibles en actions (B)¹	0,00	
Négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé	0,00	
Non négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées (C)¹	0,00	
Négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé	0,00	
Non négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé	0,00	
Titres de créances (D)	0,00	
Négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé	0,00	
Non négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé	0,00	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	0,00	
OPCVM	0,00	
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	
Dépôts (F)	0,00	
Instruments financiers à terme (G)	27 221,68	
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00	
Créances repré­sentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances repré­sentatives de titres donnés en garantie	0,00	
Créances repré­sentatives de titres financiers prêtés	0,00	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres financiers donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
Prêts (I)	0,00	
Autres actifs éligibles (J)	0,00	
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	69 642 369,14	
Créances et comptes d'ajustement actifs	5 221,99	
Comptes financiers	3 556 867,82	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II¹	3 562 089,81	
Total Actif I + II	73 204 458,95	

(1) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

ODDO BHF European High Dividend

Bilan passif au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Capitaux propres :		
Capital	68 441 936,46	
Report à nouveau sur revenu net	0,00	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	
Résultat net de l'exercice	4 666 226,32	
Capitaux propres I	73 108 162,78	
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	
Instruments financiers à terme (B)	0,00	
Emprunts	0,00	
Autres passifs éligibles (C)	0,00	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	0,00	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	96 296,17	
Concours bancaires	0,00	
Sous-total autres passifs IV	96 296,17	
Total Passifs : I + III + IV	73 204 458,95	

ODDO BHF European High Dividend

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	3 388 293,08	
Produits sur obligations	0,00	
Produits sur titres de créance	0,00	
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	
Produits sur opérations temporaires sur titres	22 883,84	
Produits sur prêts et créances	0,00	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres produits financiers	58 284,00	
Sous-total Produits sur opérations financières	3 469 460,92	
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Charges sur emprunts	0,00	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres charges financières	0,00	
Sous-total charges sur opérations financières	0,00	
Total Revenus financiers nets (A)	3 469 460,92	
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	
Autres produits	0,00	
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-978 124,62	
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	
Impôts et taxes	0,00	
Autres charges	0,00	
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-978 124,62	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	2 491 336,30	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	95 087,99	
Revenus nets I = C + D	2 586 424,29	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	9 631 947,87	
Frais de transactions externes et frais de cession	-859 641,13	
Frais de recherche	0,00	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	
Indemnités d'assurance perçues	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	8 772 306,74	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	239 313,49	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	9 011 620,23	
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	-6 699 894,07	
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	-956,79	
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	-6 700 850,86	

ODDO BHF European High Dividend

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	-230 967,34	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	-6 931 818,20	
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	0,00	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	0,00	
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	0,00	
Résultat net = I + II + III - IV	4 666 226,32	

* Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Actif net total	73 108 162,78	70 123 131,73	61 841 494,37	57 622 104,62	59 007 593,20
PART CI-EUR					
Actif net	25 935 213,08	26 450 309,89	21 426 198,67	22 579 924,56	33 636 592,33
Nombre de parts	121,526	133,026	126,584	128,968	230,968
Valeur liquidative unitaire	213 412,87	198 835,64	169 264,66	175 081,60	145 633,12
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	34 775,00	12 618,55	5 162,79	21 480,27	-18 928,53

PART CN-EUR					
Actif net	1 347 124,19	1 359 075,76	1 002 350,32	807 315,63	530 218,05
Nombre de parts	9 720,284	10 483,580	9 041,159	7 012,213	5 514,273
Valeur liquidative unitaire	138,58	129,63	110,86	115,12	96,15
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	22,08	7,67	2,95	13,70	-12,91

PART CR-EUR					
Actif net	38 225 301,11	34 411 533,54	32 992 742,94	29 768 651,87	20 880 101,57
Nombre de parts	142 275,2443	136 235,8596	152 349,9582	131 708,3117	110 066,7792
Valeur liquidative unitaire	268,67	252,58	216,55	226,01	189,70
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	41,60	14,41	4,73	25,89	-26,46

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
PART DR-EUR					
Actif net		885 897,85	872 951,96	1 054 324,19	911 750,18
Nombre de parts		7 717,9015	8 342,0825	8 876,9303	9 032,4428
Valeur liquidative unitaire		114,78	104,64	118,77	100,94
Distribution unitaire sur revenu net		1,80	2,23	3,76	1,36
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes		4,89	4,71	5,33	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)		0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire		0,00	0,00	0,00	-10,97

PART GC-EUR					
Actif net	7 600 524,40	7 016 314,69	5 547 250,48	3 411 888,37	3 048 931,07
Nombre de parts	46 537,2150	46 111,3500	42 797,5830	25 444,0770	27 333,9910
Valeur liquidative unitaire	163,32	152,16	129,61	134,09	111,54
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	26,60	9,55	3,92	16,44	-14,50

Annexes des comptes annuels

Règles et méthodes comptables

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

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020-07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ;

D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers, les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau d'hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

La devise de la comptabilité est l'EURO.

REGLES D'ÉVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

Règles d'évaluation des actifs :

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

Les instruments financiers et valeurs mobilières négociées sur un marché réglementé sont évalués au prix du marché, selon les principes suivants :

L'évaluation se fait au dernier cours de bourse officiel.

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

Places de cotations européennes : Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative

Places de cotations asiatiques : Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative

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

Les cours retenus sont récupérés par le biais de diffuseurs : Fininfo ou Bloomberg.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse connu est utilisé.

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

- d'un taux sans risque obtenu par interpolation linéaire de la courbe OIS actualisée quotidiennement

- d'un spread de crédit obtenu à l'émission et gardé constant pendant toute la durée de vie du titre.

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

Les contrats financiers (les opérations à terme, fermes ou conditionnelles, ou les opérations d'échange conclues sur les marchés de gré à gré) sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la Société de Gestion.

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

La méthode d'évaluation des engagements hors bilan est une méthode qui consiste en une évaluation au cours de marché des contrats à terme fermes et en une traduction en équivalent sous-jacent des opérations conditionnelles.

Les opérations à terme, fermes ou conditionnelles sont évaluées au cours de compensation de la veille.

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

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

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

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

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

Méthodes de comptabilisation :

Comptabilisation des revenus :

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

Comptabilisation des frais de transaction :

Les opérations sont comptabilisées selon la méthode des frais exclus.

ODDO BHF European High Dividend

Mécanisme de Swing Pricing :

Les souscriptions et les rachats significatifs peuvent avoir un impact sur la Valeur Liquidative en raison du coût de réaménagement du portefeuille lié aux transactions d'investissement et de désinvestissement. Ce coût peut provenir de l'écart entre le prix de transaction et le prix de valorisation, de taxes ou de frais de courtage.

Aux fins de préserver l'intérêt des porteurs qui investissent à moyen/long terme, la Société de Gestion a décidé d'appliquer un mécanisme de Swing Pricing au Fonds avec seuil de déclenchement.

Ainsi, dès lors que le solde quotidien de souscriptions-rachats est supérieur en valeur absolue au seuil préétabli, il sera procédé à un ajustement de la Valeur Liquidative. Par conséquent, la Valeur Liquidative sera ajustée à la hausse (et respectivement à la baisse) si le solde (en valeur absolue) des souscriptions-rachats est supérieur au seuil. Ce mécanisme d'ajustement de prix a pour seul objectif de protéger les porteurs de parts présents dans le Fonds en limitant l'impact de ces souscriptions-rachats sur la Valeur Liquidative. Ce mécanisme ne génère pas de coûts supplémentaires pour les porteurs mais répartit les coûts de telle manière que les porteurs présents dans le Fonds n'assument pas les coûts liés aux transactions en raison des souscriptions/rachats effectués par les porteurs entrants ou sortants.

Ce seuil de déclenchement est exprimé en pourcentage de l'actif total du Fonds. Le niveau du seuil de déclenchement ainsi que le facteur d'ajustement de la Valeur Liquidative (correspondant aux coûts de réaménagement du portefeuille) sont déterminés par la Société de Gestion. Le facteur d'ajustement est revu de manière mensuelle.

Les indicateurs de performance et de risque sont calculés sur la base d'une valeur liquidative potentiellement ajustée. Ainsi, l'application du mécanisme de Swing Pricing pourra avoir un effet sur le niveau de volatilité du Fonds et, ponctuellement, sur sa performance.

Conformément à la réglementation, seules les personnes en charge de sa mise en oeuvre connaissent le détail de ce mécanisme, et notamment le pourcentage du seuil de déclenchement qui ne peut en aucun cas être rendu public.

Affectation des sommes distribuables (revenus et plus-values) :

Sommes distribuables	Parts CR-EUR, CI-EUR, GC-EUR et CN-EUR Parts de capitalisation	Part DR-EUR Parts de distribution
Affectation du résultat net	Capitalisation	Distribution totale, ou report d'une partie sur décision de la Société de Gestion
Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Capitalisation	Distribution totale, ou report d'une partie sur décision de la Société de Gestion et/ou capitalisation

Parts CR-EUR/CI-EUR/GC-EUR/CN-EUR : capitalisation

Part DR-EUR : distribution (totale ou partielle annuellement sur décision de la Société de Gestion).

Fréquence de distribution :

Parts de capitalisation : aucune distribution

Parts de distribution : la partie des sommes distribuables dont la distribution est décidée par la Société de Gestion est versée annuellement. La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Devise de libellé :

Parts CR-EUR, CI-EUR, DR-EUR, GC-EUR et CN-EUR : Euro (€).

Forme des parts :

Parts CR-EUR, CI-EUR, DR-EUR, GC-EUR et CN-EUR : Au porteur.

Décimalisation

Parts CR-EUR, et DR-EUR : Souscriptions ou rachats possibles en dix-millièmes de parts.

Parts CI-EUR, GC-EUR et CN-EUR : Souscriptions ou rachats possibles en millièmes de parts.

ODDO BHF European High Dividend

Frais et commissions

Frais facturés au Fonds	Assiette	Taux barème Parts CR-EUR, DR-EUR, CI-EUR, GC-EUR et CN-EUR
Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la Société de Gestion (Cac, dépositaire, distribution, avocats)	Actif net	Parts CR-EUR et DR-EUR : 1,80 % TTC maximum
		Part CI-EUR et GC-EUR 0,90 % TTC maximum
		Parts CN-EUR 1,3% TTC maximum
Commission de surperformance	Actif net	Parts CR-EUR, DR-EUR, CN-EUR et GC-EUR : 20 % de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence le STOXX 50, calculé dividendes réinvestis, une fois les sous-performances passées, sur les 5 derniers exercices, toutes compensées et sous condition d'une performance absolue positive. Part CI-EUR : 20% de la surperformance du fonds par rapport à son indicateur de référence, le Stoxx 50, calculé dividendes réinvestis, une fois les sous-performances passées, sur les 5 derniers exercices, toutes compensées.
Acteurs percevant des commissions de mouvement : - Société de Gestion : 100 %	Prélèvement sur chaque transaction	Actions : selon les marchés, avec un maximum de 0.50 % TTC avec un minimum de 7.50 € HT pour les actions françaises et 50 € HT pour les actions étrangères. Obligations : 0.03 % TTC avec un minimum de 7.50 € HT Instruments monétaires et dérivés : Néant

(*) Commission de surperformance : commission variable basée sur la comparaison entre la performance de la part et celle de l'indicateur de référence, sur la période de référence du Fonds.

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

Le calcul de la surperformance s'appuie sur la méthode de « l'actif indicé » qui permet de simuler un actif fictif subissant les mêmes conditions de souscriptions et rachats que le Fonds tout en bénéficiant de la performance de l'indicateur de référence. Cet actif indicé est ensuite comparé à l'actif

Cet actif indicé est ensuite comparé à l'actif du Fonds. La différence entre ces deux actifs donne donc la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence.

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

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

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

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

ODDO BHF European High Dividend

- L'horizon de temps sur lequel la performance est mesurée est une période glissante d'une durée maximale de 5 ans (« Période de Référence de la Performance »). A l'issue de cette période, le mécanisme de compensation des sous-performances passées peut être partiellement réinitialisé. Ainsi, à l'issue de cinq années de sous-performance cumulée sur la Période de Référence de la Performance, les sous-performances peuvent être partiellement réinitialisées sur une base annuelle glissante, en effaçant la première année de sous-performance de la Période de Référence de la Performance concernée. Dans le cadre de la Période de Référence de la Performance concernée, les sous-performances de la première année peuvent être compensées par les surperformances réalisés au cours des années suivantes de la Période de Référence de la Performance.
- Sur une Période de Référence de la Performance donnée, toute sous-performance passée doit être rattrapée avant que des commissions de surperformance ne puissent être à nouveau exigibles.
- Lorsqu'une commission de surperformance est cristallisée à la fin d'une Période de Calcul (hors cristallisation due aux rachats), une nouvelle Période de Référence de la Performance commence.
- Pour les parts CR-EUR, DR-EUR, CN-EUR, et GC-EUR aucune commission de surperformance n'est exigible dès lors que la performance absolue de la part est négative. La performance absolue est définie comme la différence entre la valeur liquidative courante et la dernière valeur liquidative calculée à la fin de la Période de Calcul précédente (Valeur Liquidative de Référence).
- Pour les parts CI-EUR les porteurs sont avertis que, sous condition de surperformance, des commissions de surperformance pourront être payées à la Société de Gestion même en cas de performance absolue négative.

Changements intervenus sur l'exercice :

Néant

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Evolution des capitaux propres

	31/12/2024	
Capitaux propres début d'exercice	70 123 131,73	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	17 757 925,58	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-19 335 686,71	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	2 491 336,30	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	8 772 306,74	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	-6 700 850,86	
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Autres éléments	0,00	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	73 108 162,78	

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CI-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	27,800	5 782 862,89
Parts rachetés durant l'exercice	-39,300	-8 094 489,64
Solde net des souscriptions/rachats	-11,500	-2 311 626,75
PART CN-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	2 974,657	417 763,56
Parts rachetés durant l'exercice	-3 737,953	-498 536,31
Solde net des souscriptions/rachats	-763,296	-80 772,75
PART CR-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	34 638,8526	9 325 299,26
Parts rachetés durant l'exercice	-28 599,4679	-7 654 925,89
Solde net des souscriptions/rachats	6 039,3847	1 670 373,37
PART DR-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	2 642,0875	312 001,16
Parts rachetés durant l'exercice	-10 359,9890	-1 254 938,31
Solde net des souscriptions/rachats	-7 717,9015	-942 937,15
PART GC-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	11 810,6970	1 919 998,55
Parts rachetés durant l'exercice	-11 384,8320	-1 832 796,56
Solde net des souscriptions/rachats	425,8650	87 201,99

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART CI-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CN-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CR-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART DR-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

Annexes des comptes annuels

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART GC-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative (EUR)
FR0010258731	PART CI-EUR	Capitalisable	EUR	25 935 213,08	121,526	213 412,87
FR0013274370	PART CN-EUR	Capitalisable	EUR	1 347 124,19	9 720,284	138,58
FR0000989758	PART CR-EUR	Capitalisable	EUR	38 225 301,11	142 275,2443	268,67
FR0011606334	PART GC-EUR	Capitalisable	EUR	7 600 524,40	46 537,2150	163,32

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		France +/-	Allemagne +/-	Royaume-Uni +/-	Suisse +/-	Espagne +/-
exprimés en milliers d'EUR						
Actif						
Actions et valeurs assimilées	69 615,15	23 960,37	15 411,56	6 076,79	5 978,45	4 377,63
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	69 615,15					

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition sur le marché des obligations convertibles - par pays et maturité de l'exposition

exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 556,87	0,00	0,00	0,00	3 556,87
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	NA	0,00	0,00	0,00	3 556,87

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) – ventilation par maturité

	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 mois-1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
exprimés en milliers d'EUR							
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 556,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	3 556,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'EUR	CHF +/-	SEK +/-	GBP +/-	DKK +/-	Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	5 978,45	3 615,63	4 672,63	1 036,45	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	6,85	9,52	14,81	4,30	1,93
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	157,17	0,00	0,00
Devises à livrer	-1 386,35	0,00	-2 478,37	0,00	0,00
Futures options swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	4 598,95	3 625,15	2 366,24	1 040,75	1,93

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

exprimés en milliers d'EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

exprimés en milliers d'EUR	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instrument financiers à terme non compensés		
BNP PARIBAS EQUITIES FRANCE (ACCOUNTING) PARIS	18,49	
SOCIETE GENERALE PARIS	8,33	
CREDIT AGRICOLE CIB PARIS	0,40	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Instrument financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d'autres OPC

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/12/2024
Créances	
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	0,00
Ventes à règlement différé	0,00
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créiteurs divers	5 221,99
Total des créances	5 221,99
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Frais de gestion	-88 049,34
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-8 246,83
Total des dettes	-96 296,17
Total des créances et dettes	-91 074,18

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CI-EUR	31/12/2024
Frais fixes	233 480,10
Frais fixes en % actuel	0,90
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CN-EUR	31/12/2024
Frais fixes	16 625,28
Frais fixes en % actuel	1,30
Frais variables	0,11
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CR-EUR	31/12/2024
Frais fixes	657 961,59
Frais fixes en % actuel	1,80
Frais variables	51,51
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART DR-EUR	31/12/2024
Frais fixes	4 056,29
Frais fixes en % actuel	1,80
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART GC-EUR	31/12/2024
Frais fixes	65 897,66
Frais fixes en % actuel	0,90
Frais variables	52,08
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
Dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Total			0,00

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024	
Revenus nets	2 586 424,29	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	2 586 424,29	
Report à nouveau	0,00	
Sommes distribuables au titre du revenu net	2 586 424,29	

PART CI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	1 039 387,38	
Total	1 039 387,38	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART CN-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	48 700,64	
Total	48 700,64	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART CR-EUR		
Affectation :		
Distribution		0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice		0,00
Capitalisation		1 193 733,07
Total		1 193 733,07
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire		0,00
Crédits d'impôts totaux		0,00
Crédits d'impôts unitaires		0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu		0,00

PART GC-EUR		
Affectation :		
Distribution		0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice		0,00
Capitalisation		304 603,20
Total		304 603,20
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire		0,00
Crédits d'impôts totaux		0,00
Crédits d'impôts unitaires		0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu		0,00

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024	
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	9 011 620,23	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	9 011 620,23	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	9 011 620,23	

PART CI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	3 186 680,91	
Total	3 186 680,91	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CN-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	165 971,72	
Total	165 971,72	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	4 725 008,39	
Total	4 725 008,39	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

PART GC-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	933 959,21	
Total	933 959,21	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			69 615 147,46	95,22
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			69 615 147,46	95,22
Aliments et viandes conditionnés			1 266 193,28	1,73
Danone	EUR	19 444	1 266 193,28	1,73
Assurances des biens et assurances risques divers			1 036 451,71	1,42
Tryg A/S	DKK	51 018	1 036 451,71	1,42
Assurances multirisques			5 369 206,76	7,34
Allianz SE Reg	EUR	14 411	4 264 214,90	5,83
ASR Nederland NV	EUR	24 137	1 104 991,86	1,51
Assurances vie et assurances maladie			3 329 863,68	4,56
Axa SA	EUR	97 024	3 329 863,68	4,56
Banques			3 713 687,88	5,08
Banco Santander Reg SA	EUR	207 033	924 298,83	1,27
BNP Paribas SA A	EUR	5 974	353 780,28	0,48
Crédit Agricole SA	EUR	29 225	388 400,25	0,53
ING Groep NV	EUR	84 014	1 271 131,82	1,74
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	200 900	776 076,70	1,06
Brasseurs			893 734,75	1,22
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	18 523	893 734,75	1,22
Casinos et salles de jeu			943 936,42	1,29
La Française des Jeux SA	EUR	25 361	943 936,42	1,29
Compagnies gazières et pétrolières intégrées			2 415 472,83	3,30
Totalenergies SE	EUR	45 259	2 415 472,83	3,30
Composants et équipements électriques			1 518 662,24	2,08
Siemens AG Reg	EUR	8 054	1 518 662,24	2,08
Constructeurs automobiles			1 604 265,45	2,20
Bayerische Motorenwerke AG	EUR	9 385	741 227,30	1,02
Renault SA	EUR	18 343	863 038,15	1,18
Construction et ingénierie			753 336,22	1,03
Vinci SA	EUR	7 553	753 336,22	1,03
Courrier, Fret aérien et Logistique			2 243 665,42	3,07
Deutsche Post AG	EUR	66 029	2 243 665,42	3,07
Distillateurs et négociants en vins			585 221,00	0,80
Pernod-Ricard SA	EUR	5 369	585 221,00	0,80
Electricité			2 904 608,07	3,97
EDP-Energias de Portugal SA Reg	EUR	160 159	495 051,47	0,68
ENEL SpA	EUR	85 193	586 639,00	0,80
Iberdrola SA	EUR	82 542	1 097 808,60	1,50
Redeia Corp	EUR	43 946	725 109,00	0,99
Engins de BTP, machines agricoles et camions			3 456 777,11	4,73
Metso Outotec Oyj	EUR	144 799	1 300 295,02	1,78

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Volvo AB B	SEK	91 871	2 156 482,09	2,95
Equipement et serv.pour ind.gazière et pétrolière			1 272 251,08	1,74
SBM Offshore NV	EUR	34 013	576 860,48	0,79
Technip Energies NV	EUR	27 058	695 390,60	0,95
Gestion d'investissements et opérateurs de fonds			974 427,60	1,33
Amundi SA	EUR	15 178	974 427,60	1,33
Gestion et promotion immobilière			482 786,82	0,66
Icade SA	EUR	21 009	482 786,82	0,66
Hôtels, centre de vacances et croisières			449 137,92	0,61
Accor SA	EUR	9 548	449 137,92	0,61
Hygiène et beauté			1 404 159,68	1,92
Unilever Plc Reg	EUR	25 586	1 404 159,68	1,92
Industrie aérospatiale et défense			740 157,96	1,01
Airbus SE	EUR	4 782	740 157,96	1,01
Logiciels système			1 087 688,90	1,49
SAP SE	EUR	4 603	1 087 688,90	1,49
Machines industrielles			586 927,34	0,80
Andritz AG	EUR	11 983	586 927,34	0,80
Métaux et minerais diversifiés			2 973 516,48	4,07
Anglo American Plc	GBP	14 378	411 179,24	0,56
Boliden AB	SEK	23 286	631 855,69	0,87
Rio Tinto Plc	GBP	33 788	1 930 481,55	2,64
Pièces détachées et équipement automobiles			827 293,84	1,13
Autoliv Inc DR	SEK	9 225	827 293,84	1,13
Produits chimiques diversifiés			643 863,44	0,88
BASF SE Reg	EUR	15 164	643 863,44	0,88
Produits domestiques			2 330 973,65	3,19
Reckitt Benckiser Group Plc	GBP	39 869	2 330 973,65	3,19
Produits pharmaceutiques			10 307 273,65	14,10
Novartis AG Reg	CHF	25 928	2 450 048,65	3,35
Roche Holding Ltd Pref	CHF	12 963	3 528 405,54	4,83
Sanofi SA	EUR	46 179	4 328 819,46	5,92
Produits pour l'industrie du bâtiment			1 022 058,20	1,40
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	11 926	1 022 058,20	1,40
Publicité			674 238,00	0,92
Publicis Groupe SA	EUR	6 546	674 238,00	0,92
Raffinage commercial et transport de pétrole et gaz			959 912,66	1,31
Repsol SA	EUR	82 114	959 912,66	1,31
Réassurance			932 309,40	1,28
Muenchener Rueckver AG REG	EUR	1 914	932 309,40	1,28
Restaurants			1 348 054,30	1,84
Sodexo	EUR	16 946	1 348 054,30	1,84

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Serv aux collect divers et produc d'électr indép			2 834 181,10	3,88
E.ON SE Reg	EUR	123 906	1 393 322,97	1,91
Engie SA	EUR	47 131	721 575,61	0,99
Veolia Environnement SA	EUR	26 532	719 282,52	0,98
Services de télécommunication intégrés			3 412 994,37	4,67
Deutsche Telekom AG Reg	EUR	89 533	2 586 608,37	3,54
Elisa Corp	EUR	19 770	826 386,00	1,13
Services et fournitures de bureau			535 664,80	0,73
BIC SA	EUR	8 396	535 664,80	0,73
Sociétés d'investissement immobilier			670 504,05	0,92
Inmobiliaria Colo SOCIMI SA Dist	EUR	129 566	670 504,05	0,92
Stockage et transport de gaz et pétrole			1 109 689,40	1,52
Gaztransport et technigaz SA	EUR	8 629	1 109 689,40	1,52
Total			69 615 147,46	95,22

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
A/V GBP EUR 150125	403,30	0,00	GBP	157 164,81	EUR	-156 761,51
V/A CHF EUR 150125	18 486,75	0,00	EUR	1 404 842,12	CHF	-1 386 355,37
V/A GBP EUR 150125	8 331,63	0,00	EUR	2 486 699,80	GBP	-2 478 368,17
Total	27 221,68	0,00		4 048 706,73		-4 021 485,05

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

Instruments financiers à terme – actions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

Instruments financiers à terme – taux d'intérêts				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

Instruments financiers à terme – de change				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

Instruments financiers à terme – sur risque de crédit				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

Instruments financiers à terme – autres expositions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
Total	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)	Classe de part couverte
		Actif	Passif	+/-	
Futures					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Options					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Swaps					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Autres instruments					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Total		0,00	0,00	0,00	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF European High Dividend

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	69 615 147,46
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	27 221,68
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	3 562 089,81
Autres passifs (-)	-96 296,17
Total = actif net	73 108 162,78

Rapport sur les rémunérations en application de la directive OPCVM V

1- Eléments quantitatifs

	Rémunérations fixes	Rémunérations variables (*)	Nombre de bénéficiaires (**)
Montant total des rémunérations versées de janvier à décembre 2025	17 102 185	8 856 099	214

(*) Rémunérations variables attribuées au titre de l'année 2025 payées en 2026 et années suivantes

(**) Les bénéficiaires s'entendent comme l'ensemble des salariés OBAM ayant touché une rémunération en 2025 (CDI/CDD/Contrat d'apprentissage, stagiaires, bureaux étrangers)

	Cadres supérieurs	Nombre de bénéficiaires	Membres du personnel ayant une incidence sur le profil de risque du fonds	Nombre de bénéficiaires
Montant agrégé des rémunérations versées pour l'exercice 2025 (fixes et variable*)	2 557 024	6	12 798 936	49

(*) Rémunérations variables au titre de l'année 2025 payées en 2026 et années suivantes

2- Eléments qualitatifs

2.1. Les rémunérations fixes

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

2.2. Les rémunérations variables

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

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

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

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

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

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

3.1. Les preneurs de risques

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

3.2. Les rémunérations variables différées.

OBAM SAS a déterminé le seuil de 200.000 € comme seuil de proportionnalité et comme seuil déclencheur du paiement d'une partie de la rémunération variable de façon différée.

Ainsi, les collaborateurs, qu'ils soient preneurs de risques ou non, ayant une rémunération variable inférieure à ce seuil de 200.000 € percevront leur rémunération variable de façon immédiate. En revanche, un collaborateur qualifié de preneur de risque et dont la rémunération variable serait supérieure à 200.000 € verra obligatoirement une partie de cette rémunération variable payée de façon différée conformément aux modalités définies ci-après. Dans un souci de cohérence au sein d'OBAM SAS, il a été décidé d'appliquer à l'ensemble des collaborateurs de la Société, qu'ils soient preneurs de risque ou pas, les mêmes modalités de paiement des rémunérations variables. Ainsi, un collaborateur qui ne serait pas preneur de risque mais dont la rémunération variable dépasserait 200.000 € verra une partie de cette rémunération variable payée de façon différée conformément aux dispositions définies ci-après.

Pour les rémunérations variables les plus significatives, un second seuil est fixé à 1.000.000 €. Les rémunérations variables allouées au titre d'une année qui dépasseraient ce seuil, seraient alors versées, pour la part dépassant ce seuil, selon les modalités suivantes : 40% en espèces immédiatement, 60 % en espèces dans le cadre d'un paiement différé dans les conditions définies ci-dessus. Il convient de noter que ces rémunérations auront, pour leur partie inférieure à 1.000.000 € donné lieu à l'application des règles de versement dépassant le seuil de 200.000 € précisées ci-dessus. L'intégralité de cette partie différée sera concernée par l'outil d'indexation défini ci-après.

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

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

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

L'Organe de direction de la société de gestion s'est réuni courant 2025 afin de revoir les principes généraux de la politique de rémunération en présence de la conformité et en particulier les modalités de calcul des rémunérations variables indexées (composition du panier d'indexation).

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

Annexe SFDR

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
ODDO BHF European High Dividend

Identifiant d'entité juridique :
969500BDRMS84PA5VT39

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

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: N/A

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : N/A

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 81,82 % 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 taxonomie 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 taxonomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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



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

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

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

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

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

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

	31/12/2025	
	Fonds	Couverture
Notation MSCI ESG*	AA	100.0
Score ESG	8.1	100.0
Notation moyenne E	7.7	100.0
Notation moyenne S	5.8	100.0
Notation moyenne G	6.7	100.0
Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)	53.8	100.0
Investissements durables (%)	81.8	98.2
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	6.7	31.6
Exposition fossile (%)**	10.8	100.0
Exposition aux solutions carbone, part verte (%)***	31.6	100.0

* CCC est la notation avec le risque le plus élevé et AAA est la meilleure notation.

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

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

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Le fonds a modifié sa méthodologie de notation ESG au cours de la période considérée. Les données 2024 et 2025 pour les notations ESG, E, S et G ne sont donc pas comparables.		
	31/12/2024	
	Fonds	Couverture
Notation ESG Interne*	3.8	96.0
Notation moyenne E	4.1	96.0
Notation moyenne S	3.3	96.0
Notation moyenne G	4.0	96.0
Intensité carbone pondérée (tCO ₂ e / CA m€)	74.0	100.0
Investissements durables (%)	80.6	91.3
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	NA	NA
Exposition fossile (%) **	13.5	100.0
Exposition aux solutions carbone, part verte (%) ***	28.9	100.0

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

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

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

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Le fonds ne cherche pas à sélectionner ses investissements sur la seule base d'un ou de plusieurs de ces objectifs. Les contributions à ces objectifs sont prises en compte par les indicateurs de durabilité utilisés par la stratégie ESG.

A ce titre, le fonds cherche à exploiter les deux aspects de la contribution d'une entreprise : sa contribution positive sur le plan social et/ou environnemental provenant 1/ des revenus générés par les produits et/ou services de l'entreprise ou de 2/ sa contribution à l'objectif environnemental et/ou social découlant plus largement de ses opérations lorsque celles-ci sont alignées sur les objectifs environnementaux et/ou sociaux. Pour être éligible en tant qu'investissement durable, une entreprise doit satisfaire à au moins un des critères détaillés ci-dessous :

a) Critères « fondés sur les activités de l'entreprise » :

- Hausse de la température implicite (Implied Temperature Rise « ITR ») :

Les activités des entreprises pour lesquelles les initiatives en matière d'objectifs climatiques visent à maintenir l'augmentation de la température à un niveau inférieur ou égal à 2 °C, conformément à la trajectoire de l'accord de Paris de 2 °C ou moins, sont considérées comme contribuant à un objectif environnemental et, à ce titre, peuvent être qualifiées d'investissement durable. Pour évaluer l'alignement des températures, nous utilisons les données de MSCI en matière d'ITR.

- Objectifs d'émission approuvés par la SBTi (Science-Based Targets « SBTi ») :

Les émissions de gaz à effet de serre sont l'un des facteurs permettant de mesurer un objectif environnemental. Notre approche de mesure des investissements durables inclut également les entreprises dont les objectifs de réduction des émissions de GES ont été approuvés par la SBTi.

b) Critères fondés sur les Sustainable Solutions Revenues (revenus de l'entreprise) :

- Activité économique contribuant à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux spécifiques : Nous évaluons la manière dont une activité économique contribue à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux spécifiques. Pour ce faire, nous utilisons le Sustainable Solutions Revenues calculé par MSCI. Le Sustainable Solutions Revenues est compris entre 0 et 100% et représente une part spécifique du revenu global des entreprises.

- Revenu aligné sur la taxinomie de l'UE : La taxinomie de l'UE est conçue pour identifier les activités économiques qui répondent à des objectifs environnementaux. Pour chaque entreprise, nous utiliserons l'alignement sur la taxinomie tel que représenté par le pourcentage des revenus générés par des activités alignées sur la taxinomie.

- Dépenses d'investissement alignées sur la taxinomie de l'UE : Pour chaque entreprise, nous utiliserons l'alignement sur la taxinomie tel que représenté par le pourcentage des dépenses d'investissement découlant des activités alignées sur la taxinomie.

- « Pourcentage vert » d'un brevet d'entreprise : Cet indicateur nous permet d'identifier les entreprises qui tirent des revenus et détiennent des brevets sur des technologies et des pratiques de réduction des émissions qui contribuent à un objectif environnemental.

c) Critères supplémentaires : Obligations durables :

Nous estimons que les obligations vertes, sociales et liées à la durabilité peuvent être considérées comme des investissements durables dès lors que leur produit sert à financer des projets qui contribuent positivement à un objectif environnemental et/ou social.

Le Fonds détenait 81,8 % d'investissements durables qui sont catégorisés comme autres placements environnementaux. En outre, le fonds détenait 6,7 % de ses actifs nets alignés à la Taxinomie de l'UE à la fin de l'exercice.

Le Fonds a respecté son objectif d'investissement durable dès lors qu'il s'engage à détenir au moins 20,0 % d'investissements durables et 0,0 % d'investissements alignés sur la Taxinomie.

Les investissements sont durables dans la mesure où ils ont participé au développement d'activités économiques vertes sur la base du chiffre d'affaires : les énergies bas-carbone, l'efficacité énergétique, l'immobilier vert, l'usage durable de l'eau, la prévention et le contrôle de la pollution, et l'agriculture durable.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Ce principe, appliqué à l'objectif d'investissement durable du Fonds, a été contrôlé selon une approche en 4 étapes :

1. Les entreprises faisant l'objet de graves controverses environnementales, sociales ou en matière de gouvernance, sur la base des données fournies par le prestataire externe, ne sont pas considérées comme durables.
2. Les entreprises concernées par la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management, telle que décrite dans le socle commun d'exclusion et les exclusions spécifiques applicables au Fonds, ne sont pas éligibles à l'univers d'investissement du Fonds.
3. Les armes controversées (PAI 14, tolérance de 0 %) ou faisant l'objet de violations graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (PAI 10, tolérance de 0 %) ainsi que les activités ayant un impact négatif sur les zones sensibles à la biodiversité (PAI 7 et tolérance de 0%) ne sont pas considérées comme des investissements durables.
4. L'approche de dialogue et d'engagement du Gérant permet d'identifier les risques importants et de favoriser, le cas échéant, des changements et des améliorations dans les pratiques des émetteurs.

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

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

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

Leur prise en considération repose à la fois sur les listes d'exclusions et sur l'utilisation de notations ESG, du dialogue, du vote, et de l'engagement. Elles peuvent être le résultat de données publiées et, dans une moindre mesure, d'estimations.

Les investissements durables 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:

Bien que le fonds n'ait pas eu pour objectif l'investissement durables, il a atteint 81,8 % d'investissement durables, tandis que la proposition minimale indiquée dans l'annexe précontractuelle était de 20,0 %.

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

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

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

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

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



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

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

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



QUELS ONT ETE LES PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS DE CE PRODUIT FINANCIER ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/01/2025 - 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur*	% d'actifs**	Pays
Allianz Se-Reg	Finance	5,8 %	Allemagne
Axa Sa	Finance	5,6 %	France
Sanofi	Santé	5,1 %	France
Totalenergies Se	Énergie	4,8 %	France
Vinci Sa	Industrie	3,5 %	France
Reckitt Benckiser Group Plc	Biens de Consommation de Base	3,3 %	Royaume-Uni
Novartis Ag-Reg	Santé	3,1 %	Suisse
Roche Holding Ag-Genusschein	Santé	3,1 %	Suisse
Dhl Group	Industrie	3,1 %	Allemagne
Assicurazioni Generali	Finance	2,1 %	Italie
Airbus Se	Industrie	1,9 %	France
National Grid Plc	Services aux Collectivités	1,9 %	Royaume-Uni
Asr Nederland Nv	Finance	1,8 %	Pays-Bas
Intesa Sanpaolo	Finance	1,8 %	Italie
Ing Groep Nv	Finance	1,8 %	Pays-Bas

* 31/12/2025, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 10,8% pour une couverture de 100,0%.

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



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

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

● Quelle était l'allocation des actifs ?

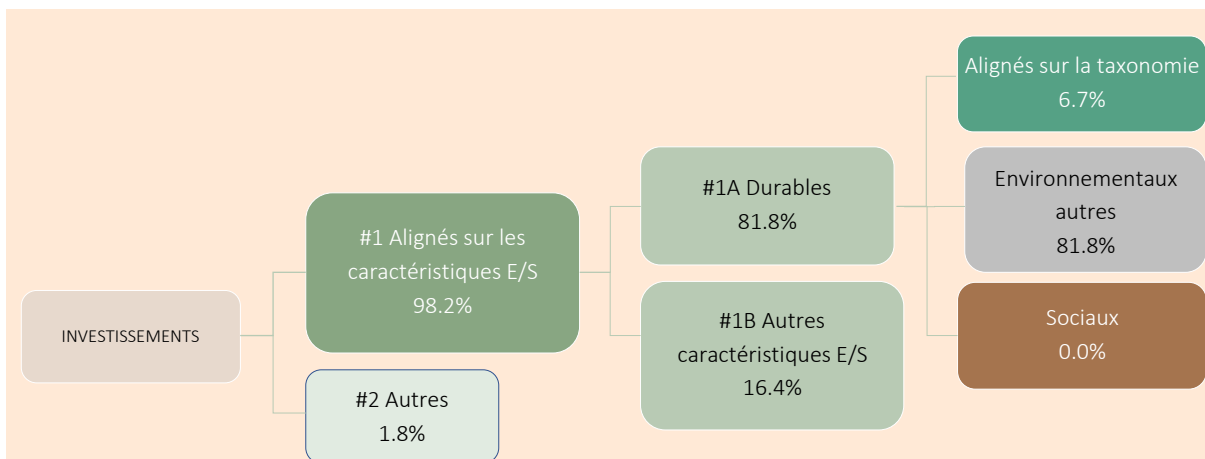
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

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

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

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



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Les Autres investissements incluent 1,8 % de cash et 0,0 % de produits dérivés et 0,0 % d'investissements non alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Alignés sur la taxinomie : données publiées.

Comparaisons historiques de l'allocation d'actifs (Article 8)	Exercice 2022	Exercice 2023	Exercice 2024	Exercice 2025
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	96,1%	97,5%	91,3%	98,2%
#2 Autres	3,9%	2,5%	8,7%	1,8%
#1A Durables	59,8%	58,2%	80,6%	81,8%
#1B Autres caractéristiques E/S	36,3%	39,3%	10,7%	16,4%
Alignés sur la taxinomie	N/A	N/A	N/A	6,7%
Environnementaux autres	59,8%	58,2%	80,6%	81,8%
Sociaux	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteurs*	% d'actifs au 31/12/2025
Finance	26,7 %
Industrie	16,0 %
Énergie	13,7 %
Santé	11,0 %
Biens de Consommation de Base	7,4 %
Services de communication	6,2 %
Services aux Collectivités	4,4 %
Consommation Discrétionnaire	3,4 %
Matériels	2,0 %
Technologies de l'Information	1,9 %
Immobilier	1,5 %
Prise en Pension	4,0 %
Liquidités	1,8 %

*Au 31/12/2025, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 10,8 % pour une couverture de 100,0%.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Sur la base des données provenant des entreprises bénéficiaires des investissements et du fournisseur de données du Gérant (MSCI), les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE représentaient 6,7 % à la fin de l'exercice si l'on inclut les obligations souveraines, supranationales et des banques centrales, et 6,7 % si l'on exclut ces titres.

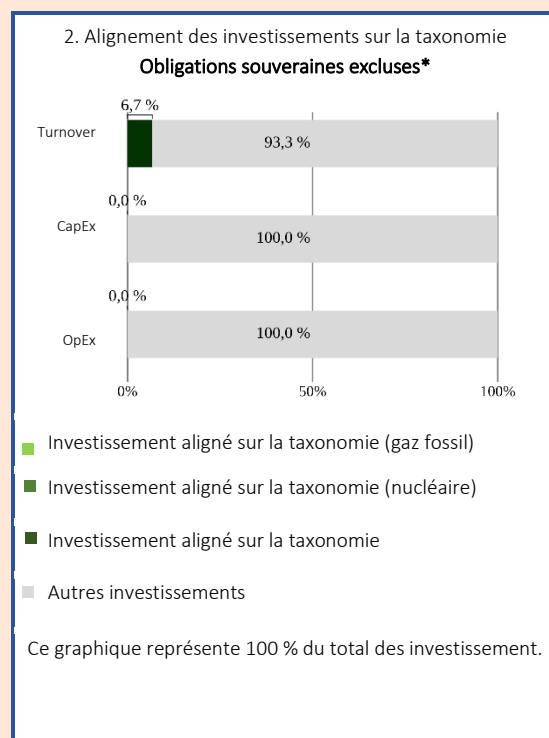
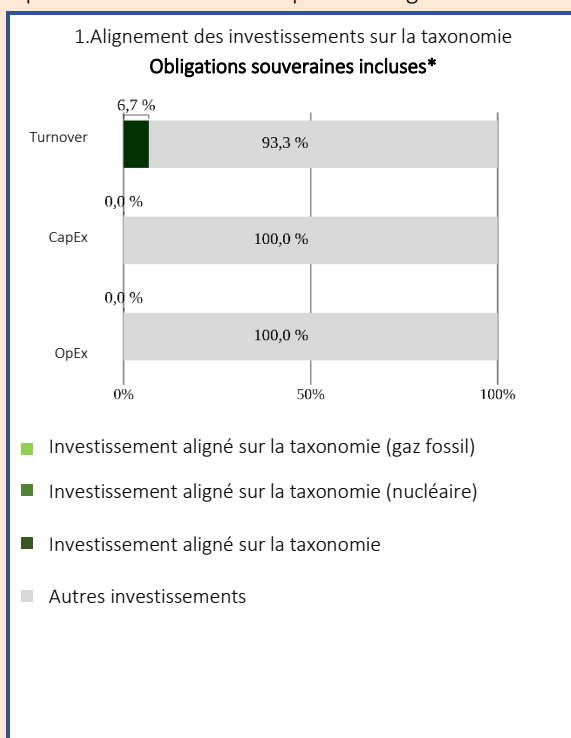
Le respect par ces investissements des exigences énoncées à l'Article 3 du Règlement (UE) 2020/852 n'a été soumis à aucune vérification de la part d'un quelconque réviseur d'entreprises ou d'un quelconque tiers.

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

● **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'UE¹ ?**

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

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



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

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

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

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.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Le fonds n'avait pas de pourcentage minimum d'alignement à la Taxinomie.

Comparaisons historiques de l'allocation d'actifs (Article 8)	Exercice 2022	Exercice 2023	Exercice 2024	Exercice 2025
Alignés sur la taxinomie	N/A	N/A	N/A	6,7%



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



Quelle 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 non aligné sur la taxinomie de l'UE était de : 81,8 %



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

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



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

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

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

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



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

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

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



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

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

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 différerait-il d'un indice de marché large ?**

Le fonds suit le benchmark 100% MSCI Europe High Dividend Yield Net Return EUR.

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

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

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

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Non applicable.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

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

	31/12/25			
	Fonds	Couverture	Indice	Couverture
Notation MSCI ESG	AA	100.0	AA	100.0
Score ESG	8.1	100.0	8.0	100.0
Notation moyenne E	7.7	100.0	7.2	100.0
Notation moyenne S	5.8	100.0	5.5	100.0
Notation moyenne G	6.7	100.0	6.9	100.0
Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)	53.8	100.0	78.4	100.0
Investissements durables (%)	81.8	98.2	80.2	100.0
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	6.7	31.6	4.6	22.1
Exposition fossile (%)	10.8	100.0	21.3	100.0
Exposition aux solutions carbone, part verte (%)	31.6	100.0	32.5	100.0