



# **ODDO BHF US LARGE CAP**

Informe anual a  
31 de diciembre de 2025

Sociedad gestora: ODDO BHF Asset Management SAS

Domicilio social: 12, Boulevard de la Madeleine 75009 París (Francia)

Depositario: BNP PARIBAS SA

Publicación de los precios de emisión y reembolso: a disposición de los partícipes en la sociedad gestora

## Índice

### Informe de gestión

Política de inversión .....	4
Certificación .....	21

### Cuentas anuales

Balance de activos .....	26
Balance de pasivos .....	27
Cuenta de resultados .....	28

### Cuentas anuales - Anexo

Estrategia de inversión.....	30
Elementos característicos del OIC de los últimos cinco ejercicios .....	31
Normas y criterios contables .....	38
Evolución de los fondos propios.....	45
Evolución del número de participaciones durante el ejercicio .....	46
Desglose del patrimonio neto por naturaleza de las participaciones.....	47
Exposición directa al mercado de renta variable (con la excepción de las obligaciones convertibles) .....	48
Exposición al mercado de obligaciones convertibles .....	49
Exposición directa al mercado de renta fija (con la excepción de las obligaciones convertibles) – Desglose por naturaleza de tipos de interés .....	50
Exposición directa al mercado de renta fija (con la excepción de las obligaciones convertibles) – Desglose por duración residual.....	51
Exposición directa al mercado de divisas .....	52
Exposición directa a los mercados de crédito .....	53
Exposición de las operaciones con una contraparte .....	54
Exposiciones indirectas para los OIC de gestión múltiple .....	55
Créditos y deudas: desglose por naturaleza .....	56
Gastos de gestión, otros gastos y costes.....	57
Compromisos recibidos u otorgados.....	58
Otra información.....	59
Cálculo y desglose de los importes distribuibles .....	60

## ODDO BHF US LARGE CAP

Cartera .....	72
Inventario de las operaciones a plazo de divisas .....	78
Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones).....	79
Inventario de instrumentos financieros a plazo utilizados como cobertura de una categoría de participaciones .....	81
Resumen de la cartera .....	82

## INFORME DE GESTIÓN

### AUDITOR

Deloitte & Associés

## POLÍTICA DE INVERSIÓN

### 1 INFORMACIÓN RELATIVA A LAS INVERSIONES Y LA GESTIÓN DEL OICVM

#### 1.1. Vocación del Fondo

El Fondo pertenece a la categoría de «Renta variable internacional».

#### 1.2. Objetivo de gestión

El objetivo de gestión del Fondo consiste en lograr una rentabilidad superior a la del índice de referencia, el S&P 500 (convertido en euros), durante un periodo de inversión recomendado de 5 o más años (rentabilidad neta de gastos).

#### 1.3. Régimen fiscal

El Fondo puede servir de unidad de cuenta para contratos de seguros de vida.

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

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

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

#### 1.4. Información reglamentaria

- El Fondo no mantiene instrumentos financieros emitidos por sociedades vinculadas al grupo ODDO BHF SCA
- OICVM mantenidos por el Fondo y gestionados por la Sociedad gestora en la fecha de cierre de las cuentas del Fondo véase el balance anexo.
- Método de cálculo del riesgo global del OICVM: el método elegido por Oddo BHF Asset Management para medir el riesgo global del OIC es la metodología de cálculo del compromiso.
- Criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo:

El OICVM es un producto financiero que promueve características medioambientales y sociales en el sentido del artículo 8, apartado 1, del Reglamento (UE) 2019/2088, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (el «Reglamento SFDR»), cuya política ESG (ambiental y/o social y/o de gobierno corporativo) se describe más adelante. La taxonomía de la Unión Europea (Reglamento (UE) 2020/852) (en adelante, la «Taxonomía») tiene como finalidad determinar si una actividad económica se considera medioambientalmente sostenible.

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

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

Si desea obtener más información, consulte los anexos relativos al SFDR del presente informe.

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

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

## 1.5. Deontología

- Control de los intermediarios

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

- Gastos de intermediación

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

- Derechos de voto

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

- Remuneración:

Los elementos de remuneración de índole reglamentaria se incluyen en el anexo al presente informe.

## 1.6. Información sobre las técnicas de gestión eficaces y los instrumentos derivados presentes en el Fondo

Durante el ejercicio, se implementaron estrategias de gestión de los tipos de cambio a plazo.

## 1.7. Cambios producidos en el transcurso del ejercicio

16/12/2025: El Fondo cambió de delegado de gestión (ODDO BHF AM GmbH), pasó a llevar a cabo una gestión cuantitativa, volvió a centrarse en las grandes capitalizaciones estadounidenses y adoptó el S&P 500 como nuevo índice de referencia. Estos cambios vinieron acompañados de una modificación significativa del perfil de riesgo/rentabilidad y de un cambio en la denominación a ODDO BHF US Large Cap.

## 1.8. Comunicación de información SFTR

El OIC no realiza operaciones sometidas al ámbito de aplicación del Reglamento (UE) 2015/2365 sobre transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización (el «Reglamento SFTR») durante el ejercicio y, por lo tanto, no existe información al respecto que deba comunicarse a los inversores.

## 2 INFORME DE GESTIÓN

La estrategia del fondo se modificó el 16/12/2025.

### 2.1. El contexto macroeconómico

Las acciones estadounidenses de crecimiento de mediana capitalización experimentaron un entorno volátil y turbulento en 2025. La confianza de los inversores reveló una senda vacilante por las inquietudes en materia comercial y arancelaria, los elevados niveles de valoración en los segmentos de mercado que se orientan al crecimiento y el meteórico ascenso de la inteligencia artificial (IA), que está generando tanto entusiasmo como retrocesos periódicos. En los primeros compases del año, la incertidumbre sobre el posible impacto económico de los aranceles y el aumento de la competencia en IA supusieron un lastre para los valores de crecimiento, mientras que el anuncio de modelos de IA más rentables trajo consigo una fuerte corrección en algunos segmentos del sector tecnológico.

Las condiciones del mercado mejoraron a mediados de año gracias a la relajación de las presiones arancelarias y a los sólidos beneficios empresariales (en particular en los sectores tecnológico y de IA), que respaldaron el repunte observado por los activos de riesgo. Aun así, el mercado siguió caracterizándose por un entorno de concentración del liderazgo, en el cual la rentabilidad quedó circunscrita cada vez más a un pequeño número de grandes componentes del índice que se negocian a altas valoraciones. A pesar del reajuste que se constató en el índice en el segundo trimestre, los niveles de concentración en el Russell Mid Cap Growth se mantuvieron muy por encima de las medias históricas hasta finales de año.

En el cuarto trimestre, las acciones de crecimiento de mediana capitalización volvieron a caer, y se situaron a la zaga de los índices de mercado más amplios por la limitada dispersión sectorial y la continua preferencia de los inversores por un puñado de valores de crecimiento. En general, el entorno de mercado en 2025 se caracterizó por una mayor volatilidad, una gran concentración dentro del índice y rotaciones ocasionales en el liderazgo.

### 2.2. Análisis de rentabilidad

Participaciones	Rentabilidad anual	Indicador de referencia
ODDO BHF US Large Cap CI-EUR [H]	-2,46%	-4,12%
ODDO BHF US Large Cap CN-EUR	-12,03%	
ODDO BHF US Large Cap CN-USD	-0,23%	
ODDO BHF US Large Cap CR-EUR	-12,55%	
ODDO BHF US Large Cap CR-USD	-0,82%	
ODDO BHF US Large Cap GC-EUR	-11,76%	

La rentabilidad relativa se vio afectada por la concentración del índice y el excelente comportamiento de un puñado de grandes componentes del índice que cotizan a valoraciones elevadas. El posicionamiento equilibrado del Fondo y su énfasis a los fundamentales a largo plazo se vieron amenazados en un entorno en el que las rentabilidades se vieron catapultadas de manera desproporcionada por algunos títulos.

En el plano sectorial, la rentabilidad refleja una acertada selección de valores en ámbitos como las tecnologías de la información y la atención sanitaria, y se vio compensada por la asignación y la relativa infraexposición a algunos de los componentes del índice con mejores resultados. A nivel individual, las contribuciones positivas procedieron en particular de las empresas que se beneficiaron de una mejor ejecución y de las tendencias de crecimiento estructural, aunque estos beneficios se vieron contrarrestados por la dinámica constatada en los mercados mundiales este año.

## ODDO BHF US LARGE CAP

Principales operaciones de compra y venta efectuadas durante el transcurso del último ejercicio:

Título	Adquisición	Venta	Divisa
NVIDIA CORP	7.961.881,88	-	EUR
APPLE INC	6.003.860,85	-	EUR
MICROSOFT CORP	5.443.107,37	-	EUR
ACUITY BRANDS INC-W/D	153.203,15	4.220.715,46	EUR
MARKEL	117.208,92	4.072.357,06	EUR
M AND T BANK	517.635,41	3.423.194,69	EUR
BROADCOM INC	3.356.304,41	-	EUR
NVR	793.931,74	3.241.664,59	EUR
AMAZON.COM INC	3.176.785,50	-	EUR
CREDIT ACCEPTANCE CORP	132.379,85	3.058.549,69	EUR

### 2.3. Gestión de la cartera

En 2025, la cartera siguió poniendo el punto de mira en empresas de crecimiento de mediana capitalización que cuentan con una posición competitiva sólida y duradera, capaces de aumentar sus beneficios con mayor rapidez que sus competidores y de generar valor añadido sostenible a largo plazo. La actividad de la cartera reflejó un equilibrio entre el deseo de mantener posiciones de alta convicción en valores de calidad, por un lado, y la necesidad de responder a los cambios en las valoraciones, la composición de los índices y el abanico de oportunidades, por otro lado.

A principios de año, la cartera mostraba una tasa de rotación bastante modesta frente a la volatilidad reinante, y hemos dado prioridad a garantizar una asignación disciplinada del capital y una generación selectiva de ideas. La actividad se intensificó durante el reajuste anual del índice Russell en el segundo trimestre, ya que la concentración se había disparado. Por consiguiente, ajustamos la cartera con el fin de mantener un posicionamiento equilibrado y poner el foco en las fuentes idiosincrásicas de rentabilidad.

Las nuevas inversiones del año abarcaron una amplia gama de sectores, como *software*, aeroespacial y defensa, plataformas de Internet, servicios de consumo y fabricación de vanguardia. Nuestras adquisiciones (Constellation Software, HEICO, Cloudflare, Howmet Aerospace, Carvana, Reddit, DoorDash y Flex) reflejaron la predilección por empresas que exhiben sólidas ventajas competitivas, motores de crecimiento estructural y oportunidades de creación de valor a largo plazo. A lo largo del año, la cartera se mantuvo bien diversificada y se centró en ideas de alta convicción, a pesar de un entorno de mercado cada vez más favorable a un puñado de líderes presentes en el índice.

La estrategia del fondo se modificó a mediados de diciembre. Ahora, la selección de valores pondrá el punto de mira en las grandes capitalizaciones estadounidenses (S&P 500). Se basará en un modelo de seguimiento de tendencias, respaldado por una gestión de riesgos específica.

### 2.4. Perspectivas

Las perspectivas para el mercado de renta variable estadounidense mostraron una mezcla de optimismo y prudencia, y hablaron de un crecimiento moderado en líneas generales en 2026. Los analistas prevén una subida del índice S&P 500, apuntalada por el continuo crecimiento de dos dígitos de los beneficios empresariales. La Reserva Federal de Estados Unidos debería mantener su política monetaria acomodaticia, un movimiento que garantizaría unas condiciones de financiación propicias. Esta medida, a la que se suman los recortes de impuestos que prevé la administración Trump, constituye un poderoso estímulo presupuestario. El sector tecnológico siguió representando el principal motor de crecimiento del mercado, gracias al auge de la IA. Sin embargo, será importante que el alcance del mercado se amplíe y que otros sectores se beneficien también de la estabilidad económica. Entre los principales riesgos figuran la persistencia de la inflación y el impacto potencial de los nuevos aranceles. Dadas las altas valoraciones en términos históricos, es posible que se produzca un retroceso y debemos esperar una mayor volatilidad. En general, el mercado estadounidense debería seguir siendo atractivo, gracias a sus sólidos fundamentales y a la innovación tecnológica.

# ODDO BHF US LARGE CAP

## Informe sobre la remuneración con arreglo a la Directiva UCITS V

### 1 - Elementos cuantitativos

	Remuneración fija	Remuneración variable (*)	Número de beneficiarios (**)
Cuantía total de la remuneración pagada de enero a diciembre de 2025	17.102,185	8.856,099	214

(\*) Remuneración variable correspondiente al año 2025 abonada en 2026 y años sucesivos

(\*\*) Por «beneficiarios» se entienden los empleados de OBAM que recibieron una remuneración en 2025 (en virtud de contratos permanentes/temporales, contratos de aprendizaje profesional y periodos de prácticas o empleados en sucursales en el extranjero)

	Cargos directivos	Número de beneficiarios	Miembros del personal que tienen una incidencia en el perfil de riesgo del OICVM	Número de beneficiarios
Cuantía total de la remuneración pagada durante el ejercicio 2025 (desglosada en remuneración fija y variable(*))	2.557,024	6	12.798,936	50

(\*) Remuneración variable correspondiente al año 2025 abonada en 2026 y años sucesivos

### 2 - Elementos cualitativos

#### 2.1. Remuneración fija

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

#### 2.2. Remuneración variable

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

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

Este proceso representa la continuación del proceso de entrevista de evaluación, que ofrece a los gestores la oportunidad de conversar con cada empleado acerca de la calidad de su desempeño profesional durante el año en curso (tomando como referencia los objetivos previamente fijados) y establecer las metas para el año siguiente. Esta evaluación incluye una apreciación sumamente objetiva sobre el modo en que se llevan a cabo las tareas (objetivos cuantitativos, negocios generados o el puesto que ocupa la gestión en un marco de clasificación específico, las comisiones de rentabilidad generadas por el fondo gestionado), así como una apreciación de índole cualitativa (comportamiento del empleado durante el ejercicio).

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

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

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

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

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

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

OBAM SAS ha fijado en 200.000 EUR el umbral de proporcionalidad y de activación del pago de una parte de la remuneración variable de forma diferida.

Por lo tanto, los colaboradores (ya sean responsables de asumir riesgos o no) que tengan derecho a una remuneración variable inferior a dicho umbral de 200.000 EUR recibirán su remuneración variable de forma inmediata. En cambio, los colaboradores considerados responsables de asumir riesgos que tengan derecho a una remuneración variable superior a 200.000 EUR recibirán obligatoriamente una parte de esa remuneración variable de forma diferida, con arreglo a las modalidades definidas a continuación. A fin de garantizar la coherencia en el seno de OBAM SAS, se ha decidido aplicar al conjunto de los colaboradores de la Sociedad, ya sean responsables de asumir riesgos o no, los mismos procedimientos de pago de la remuneración variable. Así pues, los colaboradores no considerados responsables de asumir riesgos que tengan derecho a una remuneración variable superior a 200.000 EUR recibirán una parte de esa remuneración variable de forma diferida, con arreglo a las modalidades definidas a continuación.

En el caso de las remuneraciones variables más importantes, se ha establecido un segundo umbral en 1.000.000 €. En el caso de las remuneraciones variables asignadas durante un año que superen ese umbral, la parte que supere dicho umbral se pagará con arreglo a las modalidades siguientes: el 40% en efectivo de manera inmediata, y el 60% en efectivo en el marco de un pago diferido conforme a las condiciones estipuladas anteriormente. Cabe señalar que, por lo que respecta a la parte inferior a 1.000.000 €, estas remuneraciones darán lugar a la aplicación de las reglas de pago para aquellas remuneraciones que superen el umbral de 200.000 € indicadas anteriormente. La herramienta de indexación que se describe más abajo se aplicará al total de esa parte diferida.

Por lo que respecta a la indexación de la remuneración diferida aplicable al conjunto de las personas correspondientes de la Sociedad gestora, de conformidad con los compromisos asumidos por OBAM SAS, las provisiones vinculadas a la parte diferida de la remuneración variable se calcularán con una herramienta establecida por OBAM SAS. Esta herramienta consistirá en una cartera compuesta por fondos emblemáticos de cada una de las estrategias de gestión de OBAM SAS.

Esta indexación no tendrá ni un nivel máximo ni un nivel mínimo. Por consiguiente, el importe de las provisiones para la remuneración variable fluctuará en función de la rentabilidad superior o inferior del fondo representativo de la gama de OBAM SAS con respecto al índice de referencia, si lo hubiera. En ausencia de índice de referencia, se tendrá en cuenta la rentabilidad absoluta.

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

El órgano de dirección de la Sociedad gestora se reunió en 2025 con el fin de revisar los principios generales de la política de remuneración en presencia del equipo de cumplimiento y, en concreto, las modalidades de cálculo de la remuneración variable indexada (composición de la cesta de indexación). Esta política está disponible en el sitio web de la Sociedad gestora (apartado sobre información reglamentaria).

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

**Nombre del producto:**  
ODDO BHF US Large Cap

**Identificador de entidad jurídica:**  
969500PU8CLCM4PCIB49

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

## Características medioambientales o sociales

### ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: N/A

- en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: N/A

**Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 69,88% de inversiones sostenibles

- con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

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



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

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

- Aplicación efectiva del pilar común de ODDO BHF Asset Management y de las exclusiones específicas del Fondo.
- Integración de las calificaciones ESG que se describen en el folleto del Fondo (estrategia de inversión) y de los datos ESG externos procedentes de proveedores de datos.
- Aplicación de la política de voto del Gestor si el Fondo se ajusta a los requisitos de dicha política.
- Iniciativas de diálogo e implicación con arreglo a la política de diálogo e implicación del Gestor.
- Análisis de las principales incidencias adversas (PIA) de conformidad con la política del Gestor relativa al artículo 4 del Reglamento SFDR.
- Aplicación del enfoque del Gestor en relación con el principio de «no causar un perjuicio significativo» en el marco de las inversiones consideradas sostenibles.

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

### ● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

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

	31/12/2025	
	Fondo	Cobertura
Calificación MSCI ESG*	A	100,0
Score ESG	6,4	100,0
Calificación ambiental media	6,7	100,0
Calificación social media	5,2	100,0
Calificación de gobierno corporativo media	5,6	100,0
Intensidad de carbono ponderada (t. CO <sub>2</sub> e/mill. EUR de volumen de negocios)	98,9	100,0
Inversiones sostenibles (%)	69,9	98,0
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	0,0	0,0
Exposición fósil (%)**	6,1	100,0
Exposición a las soluciones de carbono, proporción verde (%)***	44,7	100,0

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

\*\* Porcentaje de los ingresos generados mediante la utilización de combustibles fósiles, sobre la base del ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

\*\*\* Porcentaje del volumen de negocios generado mediante soluciones de cero emisiones de carbono (energías renovables, movilidad sostenible, etc.), sobre la base del ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

El fondo modificó su metodología de calificación ESG a lo largo del periodo analizado. Por consiguiente, los datos relativos a las calificaciones ESG (criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo) correspondientes a 2024 y 2025 no son comparables.		
	31/12/2024	
	<b>Fondo</b>	<b>Cobertura</b>
Calificación ESG*	2,8	98,4
Score ESG (MSCI)	6,6	99,0
Calificación ambiental media	2,9	98,4
Calificación social media	2,6	98,4
Calificación de gobierno corporativo media	2,8	98,4
Intensidad de carbono ponderada (t. CO <sub>2</sub> e/mill. EUR de volumen de negocios)	65,1	100,0
Exposición fósil (%)**	8,2	100,0
Exposición a las soluciones de carbono, proporción verde (%)***	N/A	N/A

\* 1 es la calificación de mayor riesgo y 5 es la mejor calificación.

\*\* Porcentaje de los ingresos generados mediante la utilización de combustibles fósiles, sobre la base del ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

\*\*\* Porcentaje del volumen de negocios generado mediante soluciones de cero emisiones de carbono (energías renovables, movilidad sostenible, etc.), sobre la base del ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

El fondo no trata de seleccionar sus inversiones basándose únicamente en uno o varios de estos objetivos. Las contribuciones a estos objetivos se tienen en cuenta en los indicadores de sostenibilidad utilizados por la estrategia ESG.

En este sentido, el fondo busca aprovechar los dos aspectos de la contribución de una empresa: su contribución positiva en el ámbito social o medioambiental procedente de 1/ los ingresos generados por los productos y/o servicios de la empresa o 2/ su contribución al objetivo medioambiental o social derivada más ampliamente de sus operaciones cuando estas se ajusten a los objetivos medioambientales o sociales.

Para poder considerarse Inversión sostenible, la empresa debe cumplir al menos uno de los criterios que se detallan a continuación:

a) Criterios «basados en las actividades de la empresa»:

- Aumento de la temperatura implícita (Implied Temperature Rise, «ITR»):

Se considera que las actividades de las empresas cuyas iniciativas en materia de objetivos climáticos tengan por objeto mantener el aumento de la temperatura en un nivel igual o inferior a 2 °C, de conformidad con la trayectoria del Acuerdo de París de 2 °C o menos, contribuyen a un objetivo medioambiental y, como tales, pueden considerarse Inversión sostenible. Para evaluar la conformidad de las temperaturas, utilizamos los datos de MSCI en materia de ITR.

- Objetivos de emisiones aprobados por la iniciativa de objetivos basados en la ciencia (Science-Based Targets initiative, «SBTi»):

Las emisiones de gases de efecto invernadero son uno de los factores que permiten medir un objetivo medioambiental. Nuestro enfoque para medir las inversiones sostenibles también incluye a las empresas cuyos objetivos de reducción de emisiones de GEI han sido aprobados por la SBTi.

b) Criterios basados en los Sustainable Solutions Revenues (ingresos de la empresa):

- Actividad económica que contribuye a la consecución de objetivos medioambientales o sociales específicos: Evaluamos la manera en que una actividad económica contribuye a la consecución de objetivos medioambientales o sociales específicos. Para ello, utilizamos el dato de Sustainable Solutions Revenues calculado por MSCI. Los Sustainable Solutions Revenues se sitúan entre el 0% y el 100%, y representan una parte específica de los ingresos globales de las empresas.

- Ingresos ajustados a la taxonomía de la UE: La taxonomía de la UE está diseñada para identificar las actividades económicas que cumplen objetivos medioambientales. Para cada empresa, utilizaremos el ajuste a la taxonomía tal y como se representa mediante el porcentaje de ingresos generados por actividades ajustadas a la taxonomía.

- Gastos de inversión ajustados a la taxonomía de la UE: Para cada empresa, utilizaremos el ajuste a la taxonomía tal y como se representa mediante el porcentaje de gastos derivados de actividades ajustadas a la taxonomía.

- «Porcentaje verde» de una patente de empresa: Este indicador nos permite identificar las empresas que obtienen ingresos y poseen patentes de tecnologías y prácticas de reducción de emisiones que contribuyen a un objetivo medioambiental.

c) Criterios adicionales: Bonos sostenibles:

Entendemos que los bonos verdes, sociales y vinculados a la sostenibilidad pueden considerarse inversiones sostenibles siempre que su producto se utilice para financiar proyectos que contribuyan positivamente a un objetivo medioambiental o social.

El fondo mantenía un 69,9% de inversiones sostenibles que entran en la clasificación de «otras inversiones medioambientales». Además, el fondo mantenía un 0,0% de su patrimonio neto en inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en el último tramo del ejercicio.

El Fondo ha cumplido su objetivo de inversión sostenible a través de su compromiso de mantener al menos un 20,0% de inversiones sostenibles y un 0,0% de inversiones ajustadas a la taxonomía.

Las inversiones son sostenibles por su contribución al desarrollo de actividades económicas ecológicas sobre la base del volumen de negocios: energías con bajas emisiones de carbono, eficacia energética, bienes inmuebles ecológicos, uso sostenible del agua, prevención y control de la contaminación y agricultura sostenible.

● ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Este principio, que se aplica al objetivo de inversión sostenible del Fondo, se controla a través de un enfoque de 4 etapas:

1. Las empresas objeto de graves controversias ambientales, sociales o de gobierno corporativo, sobre la base de los datos que facilita el proveedor externo, no se consideran sostenibles.
2. Las empresas afectadas por la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management, tal como se describe en el pilar común de exclusión y en las exclusiones específicas aplicables al Fondo, no son aptas para el universo de inversión del Fondo.
3. Las empresas activas en el sector de las armas controvertidas (PIA 14, tolerancia del 0%) o que incurran en infracciones graves de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (PIA 10 y tolerancia del 0%) no se consideran inversiones sostenibles.
4. El enfoque de diálogo e implicación del Gestor permite identificar los riesgos significativos y favorecer, si procede, los cambios y las mejoras que se lleven a cabo en las prácticas de los emisores.

Nuestros equipos de control comprueban que las inversiones sostenibles del Fondo respetan nuestro enfoque relativo al principio de «no causar un perjuicio significativo» con el fin de que puedan considerarse inversiones sostenibles a nivel del Fondo. Nuestro enfoque se basa en las controversias, pero también en las exclusiones (antes de la negociación).

### **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La Sociedad gestora aplica normas relativas a la fase previa a la negociación respecto a dos PIA:

- exposición a armas controvertidas (PIA 14 y tolerancia del 0%),
- infracciones graves de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (PIA 10 y tolerancia del 0%).

Por otro lado, las calificaciones ESG de MSCI ESG Research integran temáticas medioambientales, sociales y de gobierno corporativo, para las cuales la recogida de otros datos relativos a las PIA sobre empresas y Estados soberanos puede respaldar la calificación ESG. En relación con las empresas, el análisis ESG incluye —cuando se dispone de datos y la cuestión reviste un carácter material— las emisiones de gases de efecto invernadero (PIA 1); la huella de carbono (PIA 2); la intensidad de gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte (PIA 3); las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (PIA 7); la proporción de residuos peligrosos y residuos radiactivos (PIA 9); las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (PIA 10); la ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (PIA 11); la brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (PIA 12); y la diversidad de género de la junta directiva (PIA 13). Dicho análisis también podrá incluir, en concreto, la intensidad de las emisiones de gases de efecto invernadero (PIA 15) de los emisores soberanos.

### **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

Aunque el fondo no tiene como objetivo una inversión sostenible, tuvo un 69,9% de inversiones sostenibles, mientras que la proporción mínima indicada en el anexo precontractual ascendía al 20,0%.

El Gestor vela por la conformidad de las inversiones sostenibles del Fondo mediante la aplicación de su lista de exclusión basada en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, según se indica en la política de exclusión del Gestor. Los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, así como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales se tienen en cuenta en la metodología de calificación ESG interna o externa (MSCI ESG Research) utilizada por el Fondo, según se indica en la información precontractual.

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

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

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

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



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

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

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



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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/01/2025 - 31/12/2025

Inversiones más importantes	Sector*	% de activos**	País
Markel Corp	Finanzas	2,1%	Estados Unidos
Acuity Brands Inc	Industrial	2,0%	Estados Unidos
Nvidia Corp	Tecnologías de la información	2,0%	Estados Unidos
Credit Acceptance Corp	Finanzas	1,9%	Estados Unidos
Nvr Inc	Consumo discrecional	1,8%	Estados Unidos
M & T Bank Corp	Finanzas	1,7%	Estados Unidos
Targa Resources Corp	Energía	1,5%	Estados Unidos
Lamar Advertising Co-A	Bienes inmuebles	1,5%	Estados Unidos
One Gas Inc	Servicios públicos	1,5%	Estados Unidos
Silgan Holdings Inc	Materiales	1,5%	Estados Unidos
Element Solutions Inc	Materiales	1,4%	Estados Unidos
Lennox International Inc	Industrial	1,4%	Estados Unidos
Choice Hotels Intl Inc	Consumo discrecional	1,4%	Estados Unidos
Apple Inc	Tecnologías de la información	1,4%	Estados Unidos
First Citizens Bcshts -CI A	Finanzas	1,4%	Estados Unidos

\* A 31/12/2025, la exposición total del fondo al sector de combustibles fósiles ascendía al 6,1% para una cobertura del 100,0%.

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



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

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

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

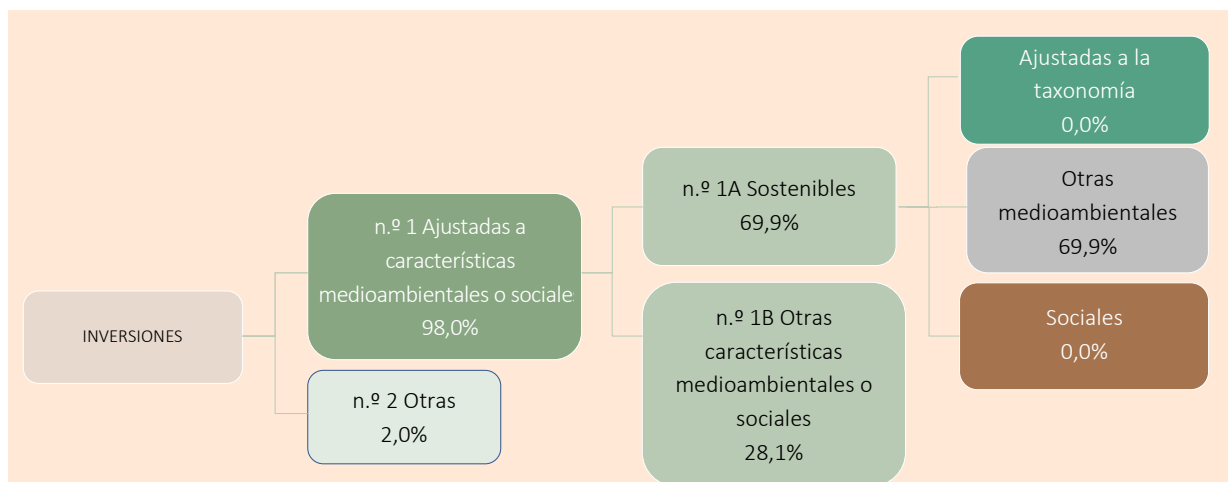
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

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

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

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

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



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

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

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

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

La categoría **Otras** incluye un 2,0% de efectivo, un 0,0% de productos derivados y un 0,0% de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

Ajustadas a la taxonomía: datos publicados.

Comparaciones históricas de la asignación de activos (Artículo 8)	Ejercicio 2022	Ejercicio 2023	Ejercicio 2024	Ejercicio 2025
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	99,4%	97,1%	98,4%	98,0%
n.º 2 Otras	0,6%	2,9%	1,6%	2,0%
n.º 1A Sostenibles	N/A	N/A	N/A	69,9%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	99,4%	97,1%	98,4%	28,1%
Ajustadas a la taxonomía	N/A	N/A	N/A	0,0%
Otras medioambientales	N/A	N/A	N/A	69,9%
Sociales	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector*	% de activos a 31/12/2025
Tecnologías de la información	34,3%
Finanzas	13,6%
Industrial	10,9%
Consumo discrecional	10,8%
Servicios de comunicación	10,3%
Medicina y salud	8,9%
Bienes de consumo básico	2,8%
Bienes inmuebles	2,3%
Energía	2,2%
Materiales	1,4%
Servicios públicos	0,5%
Efectivo	2,0%

\* A 31/12/2025, la exposición total del Fondo al sector de combustibles fósiles ascendía al 6,1% para una cobertura del 100,0%.



**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

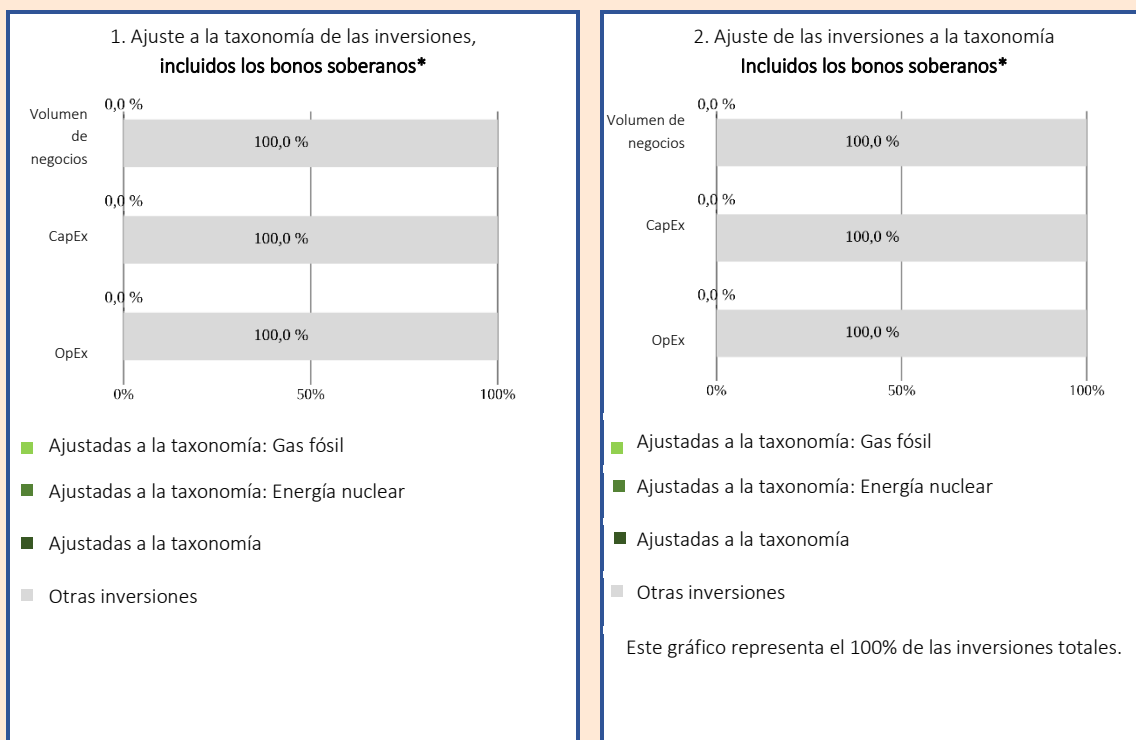
En función de los datos procedentes de las empresas en las que se invierte y del proveedor de datos del Gestor (MSCI), las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE representaban un 0,0% al final del ejercicio si se incluyen los bonos soberanos, supranacionales y de los bancos centrales, y un 0,0% si se excluyen dichos títulos. La conformidad de estas inversiones con los criterios mencionados en el artículo 3 del Reglamento (UE) 2020/852 no ha sido objeto de ninguna verificación por parte de ningún auditor o tercero.

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, el criterio relativo al **gas fósil** incluye una limitación de emisiones y una evolución hacia energías totalmente renovables o combustibles con bajas emisiones de carbono de aquí a finales de 2035. En cuanto a la **energía nuclear**, el criterio incluye una seguridad plena y un objetivo de gestión de los residuos.

● **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

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

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



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

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

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

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

El fondo no tenía una proporción mínima de inversiones ajustadas a la Taxonomía.

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



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



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE ascendía al: 69,9%



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No se realizaron inversiones socialmente sostenibles.



### ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

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

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

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



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

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

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



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

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

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**

El fondo sigue el índice de referencia compuesto en un 100% por el S&P 500 EUR Net Total Return

Estos son índices generales de mercado amplios cuya composición o metodología de cálculo no tienen en cuenta las características ESG promovidas por el Fondo.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

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

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

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

	31/12/2025			
	Fondo	Cobertura	Índice	Cobertura
Calificación MSCI ESG	A	100,0	A	99,9
Score ESG	6,4	100,0	6,3	99,9
Calificación ambiental media	6,7	100,0	6,6	99,9
Calificación social media	5,2	100,0	5,2	99,9
Calificación de gobierno corporativo media	5,6	100,0	5,5	99,9
Intensidad de carbono ponderada (t. CO <sub>2</sub> e/mill. EUR de volumen de negocios)	98,9	100,0	100,9	100,0
Inversiones sostenibles (%)	69,9	98,0	72,9	99,9
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	0,0	0,0	0,1	0,2
Exposición fósil (%)	6,1	100,0	8,4	99,9
Exposición a las soluciones de carbono, proporción verde (%)	44,7	100,0	49,3	99,9

# **ODDO BHF US LARGE CAP**

Fondo de inversión colectiva (FCP)

Sociedad gestora:

Oddo BHF Asset Management SAS

12, boulevard de la Madeleine

75009 Paris (Francia)

---

## **Informe de auditoría de las cuentas anuales**

Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025

## ODDO BHF US LARGE CAP

Fondo de inversión colectiva (FCP)

Sociedad gestora:  
Oddo BHF Asset Management SAS

12, boulevard de la Madeleine  
75009 Paris (Francia)

### Informe de auditoría de las cuentas anuales

Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025

---

Estimados partícipes del fondo de inversión colectiva (FCP)  
ODDO BHF US MID CAP:

#### Opinión

De acuerdo con la tarea que nos ha encomendado la Sociedad gestora, hemos auditado las cuentas anuales del organismo de inversión colectiva ODDO BHF US LARGE CAP constituido en forma de fondo de inversión colectiva (FCP) correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025, que se adjuntan al presente informe.

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

#### Fundamento de la opinión sobre las cuentas anuales

##### Marco de referencia de la auditoría

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

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

## **Independencia**

Hemos llevado a cabo nuestra labor de auditoría con arreglo a las normas de independencia previstas en el código de comercio y en el código de ética para profesionales de la auditoría, durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2025 y la fecha de emisión de nuestro informe.

## **Justificación de las apreciaciones**

De conformidad con lo dispuesto en los artículos L. 821-53 y R.821-180 del Código de Comercio, relativos a la justificación de nuestras apreciaciones, les informamos de que las apreciaciones más importantes que hemos realizado, según nuestro criterio profesional, se han centrado en la pertinencia de los principios contables aplicados, el carácter razonable de las estimaciones significativas empleadas y la presentación del conjunto de las cuentas.

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

## **Verificaciones específicas**

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

No tenemos ninguna objeción que hacer respecto de la veracidad y la coincidencia de las cuentas anuales con la información incluida en el informe de gestión elaborado por la Sociedad gestora.

## **Responsabilidades de la Sociedad gestora relativas a las cuentas anuales**

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

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

Las cuentas anuales han sido elaboradas por la Sociedad gestora.

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

Recae sobre nosotros la responsabilidad de elaborar un informe sobre las cuentas anuales. Nuestro objetivo consiste en obtener garantías razonables de que las cuentas anuales, consideradas en su

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

Como se especifica en el artículo L.821-55 del código de comercio, nuestra labor de certificación de las cuentas no consiste en garantizar la viabilidad o la calidad de la gestión del FCP en cuestión.

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

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

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

Paris – La Défense, a 15 de abril de 2026

Auditor

Deloitte & Associés

/firmado/

Sylvain GIRAUD

## Balance de activos (Divisa: EUR)

	Ejercicio 31/12/2025	Ejercicio 31/12/2024
Inmovilizado material neto	-	-
<b>Títulos financieros</b>	-	-
<b>Acciones y valores equivalentes (A)<sup>(*)</sup></b>	<b>107.543.099,55</b>	<b>144.010.087,34</b>
Negociados en un mercado organizado o equivalente	107.543.099,55	144.010.087,34
No negociados en un mercado organizado o equivalente	-	-
<b>Obligaciones convertibles en acciones (B)<sup>(*)</sup></b>	-	-
Negociados en un mercado organizado o equivalente	-	-
No negociados en un mercado organizado o equivalente	-	-
<b>Obligaciones y valores equivalentes (C)<sup>(*)</sup></b>	-	-
Negociados en un mercado organizado o equivalente	-	-
No negociados en un mercado organizado o equivalente	-	-
<b>Títulos de crédito (D)</b>	-	-
Negociados en un mercado organizado o equivalente	-	-
No negociados en un mercado organizado o equivalente	-	-
<b>Participaciones de OIC y fondos de inversión (E)</b>	-	-
OICVM	-	-
FIA y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	-	-
Otros OIC y fondos de inversión	-	-
<b>Depósitos (F)</b>	-	-
<b>Instrumentos financieros a plazo (G)</b>	<b>2.888,56</b>	<b>190,98</b>
<b>Operaciones temporales en valores (H)</b>	-	-
Créditos representativos de títulos financieros recibidos con pacto de retroventa	-	-
Créditos representativos de títulos dados en garantía	-	-
Créditos representativos de títulos financieros cedidos en préstamo	-	-
Títulos financieros tomados en préstamo	-	-
Títulos financieros cedidos con pacto de recompra	-	-
Otras operaciones temporales	-	-
<b>Préstamos (I)</b>	-	-
<b>Otros activos aptos (J)</b>	-	-
<b>Subtotal activos aptos I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>107.545.988,11</b>	<b>144.010.278,32</b>
<b>Créditos y cuentas de ajuste de activos</b>	<b>63.516,48</b>	<b>284.554,34</b>
<b>Cuentas financieras</b>	<b>2.500.255,45</b>	<b>2.270.841,72</b>
<b>Subtotal de activos distintos a los activos aptos II<sup>(*)</sup></b>	<b>2.563.771,93</b>	<b>2.555.396,06</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO I+II</b>	<b>110.109.760,04</b>	<b>146.565.674,38</b>

<sup>(\*)</sup> Los demás activos corresponden a los activos distintos a los activos aptos, tal y como se definen estos en el reglamento o los estatutos del OIC de capital variable para cuyo funcionamiento se necesitan.

# ODDO BHF US LARGE CAP

## Balance de pasivos (Divisa: EUR)

	Ejercicio 31/12/2025	Ejercicio 31/12/2024
<b>Fondos propios:</b>	-	-
Capital	125.183.320,80	132.618.699,27
Remanente de los ingresos netos	-	-
Remanente de las plusvalías y las minusvalías netas latentes	-	-
Remanente de las plusvalías y las minusvalías netas	-	-
Resultado neto del ejercicio	-15.430.922,34	13.354.185,85
Fondos propios I:	109.752.398,46	145.972.885,12
Pasivos de financiación II	-	-
<b>Fondos propios y pasivos de financiación (I+II)</b>	<b>109.752.398,46</b>	<b>145.972.885,12</b>
<b>Pasivos aptos:</b>	-	-
Instrumentos financieros (A)	-	-
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	-	-
Operaciones temporales en títulos financieros	-	-
Instrumentos financieros a plazo (B)	1,41	14.580,43
Empréstitos (C)	-	-
Otros pasivos aptos (D)	-	-
<b>Subtotal de pasivos aptos III = A + B + C + D</b>	<b>1,41</b>	<b>14.580,43</b>
<b>Otros pasivos:</b>	-	-
Deudas y cuentas de ajuste de pasivos	357.360,17	509.648,63
Ayudas bancarias	-	68.560,20
<b>Subtotal otros pasivos IV</b>	<b>357.360,17</b>	<b>578.208,83</b>
<b>TOTAL PASIVOS: I+II+III+IV</b>	<b>110.109.760,04</b>	<b>146.565.674,38</b>

# ODDO BHF US LARGE CAP

## Cuenta de resultados (Divisa: EUR)

	Ejercicio 31/12/2025	Ejercicio 31/12/2024
<b>Ingresos financieros netos</b>	-	-
<b>Ingresos procedentes de operaciones financieras</b>	-	-
Ingresos procedentes de acciones	1.073.687,24	998.305,71
Ingresos procedentes de obligaciones	-	-
Ingresos procedentes de títulos de crédito	-	-
Ingresos procedentes de participaciones de OIC	-	-
Ingresos procedentes de instrumentos financieros a plazo	-	-
Ingresos procedentes de operaciones temporales en valores	-	-
Ingresos procedentes de préstamos y créditos	-	-
Ingresos procedentes de otros activos y pasivos aptos	-	-
Otros ingresos financieros	14.519,64	18.368,51
<b>Subtotal Ingresos procedentes de operaciones financieras</b>	<b>1.088.206,88</b>	<b>1.016.674,22</b>
<b>Gastos por operaciones financieras</b>	-	-
Gastos por operaciones financieras	-	-
Gastos por instrumentos financieros a plazo	-	-
Gastos por operaciones temporales en valores	-	-
Gastos por empréstitos	-	-
Gastos por otros activos y pasivos aptos	-	-
Gastos por pasivos de financiación	-	-
Otros gastos financieros	-2.670,86	-1.430,02
<b>Subtotal gastos por operaciones financieras</b>	<b>-2.670,86</b>	<b>-1.430,02</b>
<b>Total Ingresos financieros netos (A)</b>	<b>1.085.536,02</b>	<b>1.015.244,20</b>
<b>Otros ingresos:</b>	-	-
Retrocesiones de los gastos de gestión en beneficio del OIC	-	-
Pagos con garantía de capital o de resultados	-	-
Otros ingresos	-	-
<b>Otros gastos:</b>	-	-
Gastos de gestión de la Sociedad gestora:	-1.983.202,63	-2.300.727,75
Gastos de auditoría, de estudios de fondos de capital inversión	-	-
Impuestos y gravámenes	-	-
Otros gastos	-	-
<b>Subtotal Otros ingresos y Otros gastos (B)</b>	<b>-1.983.202,63</b>	<b>-2.300.727,75</b>
<b>Subtotal ingresos netos antes de cuenta de regularización (C) = A + B</b>	<b>-897.666,61</b>	<b>-1.285.483,55</b>
<b>Regularización de los ingresos netos del ejercicio (D)</b>	<b>104.131,45</b>	<b>80.408,59</b>
<b>Subtotal Ingresos netos I = C + D</b>	<b>-793.535,16</b>	<b>-1.205.074,96</b>

## ODDO BHF US LARGE CAP

<b>Plusvalías o minusvalías netas materializadas antes de cuenta de regularización:</b>	-	-
Plusvalías y minusvalías materializadas	5.820.307,09	11.582.764,94
Gastos de transacciones externas y gastos de cesión	-258.000,91	-734.368,72
Gastos de análisis	-	-
Proporción de las plusvalías materializadas devueltas a las aseguradoras	-	-
Indemnizaciones de seguros que se han percibido	-	-
Pagos con garantía de capital o de resultados	-	-
<b>Subtotal plusvalías o minusvalías materializadas netas antes de cuenta de regularización E</b>	<b>5.562.306,18</b>	<b>10.848.396,22</b>
<b>Regularización de las plusvalías o minusvalías netas materializadas F</b>	<b>-99.377,45</b>	<b>-897.816,11</b>
<b>Plusvalías o minusvalías netas materializadas II = E + F</b>	<b>5.462.928,73</b>	<b>9.950.580,11</b>
<b>Plusvalías o minusvalías netas latentes antes de cuenta de regularización:</b>	-	-
Variación en las plusvalías o minusvalías latentes, incluidas las diferencias relativas al cambio en los activos aptos	-23.575.432,60	4.162.667,99
Diferencias relativas al cambio en las cuentas financieras en divisas	-	-
Pagos con garantía de capital o de resultados por cobrar	-	-
Proporción de las plusvalías latentes por devolver a las aseguradoras	-	-
<b>Subtotal plusvalías o minusvalías latentes netas antes de cuenta de regularización G</b>	<b>-23.575.432,60</b>	<b>4.162.667,99</b>
<b>Regularización de las plusvalías o minusvalías latentes netas H</b>	<b>3.475.116,69</b>	<b>446.012,71</b>
<b>Plusvalías o minusvalías latentes netas III = G + H</b>	<b>-20.100.315,91</b>	<b>4.608.680,70</b>
<b>Anticipos:</b>	-	-
Anticipos sobre ingresos netos pagados durante el ejercicio J	-	-
Anticipos sobre plusvalías o minusvalías netas materializadas pagados durante el ejercicio K	-	-
Anticipos sobre plusvalías o minusvalías netas latentes pagados durante el ejercicio L	-	-
<b>Total anticipos pagados durante el ejercicio IV = J + K + L</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Impuesto sobre los resultados V</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado neto I + II + III + IV + V</b>	<b>-15.430.922,34</b>	<b>13.354.185,85</b>

## ESTRATEGIA Y PERFIL DE GESTIÓN

### OBJETIVO DE GESTIÓN

El objetivo de gestión del Fondo consiste en lograr una rentabilidad superior a la del índice de referencia, el S&P 500 (convertido en euros), durante un periodo de inversión recomendado de 5 o más años (rentabilidad neta de gastos).

El folleto del OIC describe de manera completa y precisa sus características.

# ODDO BHF US LARGE CAP

## Elementos característicos del OIC de los últimos cinco ejercicios

### Clase CR-EUR (Divisa: EUR)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
<b>Valor liquidativo (en EUR)</b>					
Participaciones C	662,05	534,86	571,78	628,10	<b>549,26</b>
<b>Patrimonio neto (en miles de EUR)</b>	182.497,71	108.708,86	101.890,86	99.215,11	<b>77.014,82</b>
<b>Número de títulos</b>					
Participaciones C	275.652,268	203.243,955	178.198,459	157.958,181	<b>140.213,547</b>

Fecha de pago	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
<b>Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas</b> (anticipos incluidos) (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Distribución unitaria sobre los ingresos netos</b> (anticipos incluidos) (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Crédito fiscal unitario transferido al portador(*)</b> personas físicas (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas</b>					
Participaciones C	50,56	47,29	0,49	43,13	<b>27,22</b>
<b>Capitalización unitaria sobre los ingresos</b>					
Participaciones C	-10,01	-6,68	-6,14	-6,73	<b>-5,29</b>

(\*) «El crédito fiscal unitario se calcula en la fecha de pago, en aplicación de la instrucción fiscal de 4 de marzo de 1993 (Ints.4 K-1-93). Los importes teóricos, calculados según las reglas aplicables a las personas físicas, se muestran aquí a título indicativo. Por otro lado, la instrucción 4 J-2-99 de 8 de noviembre de 1999 precisa que los beneficiarios de activos fiscales que no sean personas físicas deberán calcular bajo su responsabilidad el importe de los activos fiscales a los que tienen derecho».

# ODDO BHF US LARGE CAP

## Clase CR-USD (Divisa: USD)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
<b>Valor liquidativo (en USD)</b>					
Participaciones C	511,05	387,52	428,80	441,55	<b>437,94</b>
<b>Patrimonio neto (en miles de EUR)</b>	7.219,54	4.609,94	581,04	491,23	<b>260,19</b>
<b>Número de títulos</b>					
Participaciones C	16.065,083	12.695,687	1.496,825	1.151,995	<b>697,758</b>

Fecha de pago	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
<b>Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas</b> (anticipos incluidos) (en USD)	-	-	-	-	-
<b>Distribución unitaria sobre los ingresos netos</b> (anticipos incluidos) (en USD)	-	-	-	-	-
<b>Crédito fiscal unitario transferido al portador(*)</b> personas físicas (en USD)	-	-	-	-	-
<b>Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas</b>					
Participaciones C	42,32	30,68	0,33	29,28	<b>18,48</b>
<b>Capitalización unitaria sobre los ingresos</b>					
Participaciones C	-6,79	-4,54	-4,17	-4,57	<b>-3,59</b>

(\*) «El crédito fiscal unitario se calcula en la fecha de pago, en aplicación de la instrucción fiscal de 4 de marzo de 1993 (Ints.4 K-1-93). Los importes teóricos, calculados según las reglas aplicables a las personas físicas, se muestran aquí a título indicativo. Por otro lado, la instrucción 4 J-2-99 de 8 de noviembre de 1999 precisa que los beneficiarios de activos fiscales que no sean personas físicas deberán calcular bajo su responsabilidad el importe de los activos fiscales a los que tienen derecho».

# ODDO BHF US LARGE CAP

## Clase GC-EUR (Divisa: EUR)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
<b>Valor liquidativo (en EUR)</b>					
Participaciones C	268,94	219,23	236,47	262,13	<b>231,30</b>
<b>Patrimonio neto (en miles de EUR)</b>	38.481,35	32.652,09	30.584,82	30.800,08	<b>21.663,70</b>
<b>Número de títulos</b>					
Participaciones C	143.084,046	148.934,015	129.335,696	117.498,820	<b>93.660,063</b>

Fecha de pago	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
<b>Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas</b> (anticipos incluidos) (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Distribución unitaria sobre los ingresos netos</b> (anticipos incluidos) (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Crédito fiscal unitario transferido al portador(*)</b> personas físicas (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas</b>					
Participaciones C	17,69	16,95	0,22	17,90	<b>11,46</b>
<b>Capitalización unitaria sobre los ingresos</b>					
Participaciones C	-1,76	-0,62	-0,51	-0,53	<b>-0,11</b>

(\*) «El crédito fiscal unitario se calcula en la fecha de pago, en aplicación de la instrucción fiscal de 4 de marzo de 1993 (Ints.4 K-1-93). Los importes teóricos, calculados según las reglas aplicables a las personas físicas, se muestran aquí a título indicativo. Por otro lado, la instrucción 4 J-2-99 de 8 de noviembre de 1999 precisa que los beneficiarios de activos fiscales que no sean personas físicas deberán calcular bajo su responsabilidad el importe de los activos fiscales a los que tienen derecho».

# ODDO BHF US LARGE CAP

## Clase CI-EUR [H] (Divisa: EUR)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
<b>Valor liquidativo (en EUR)</b>					
Participaciones C	1.795,67	1.355,30	1.473,02	1.508,46	<b>1.471,33</b>
<b>Patrimonio neto (en miles de EUR)</b>	43.358,81	2.244,88	4.455,63	971,77	<b>338,05</b>
<b>Número de títulos</b>					
Participaciones C	24.146,200	1.656,367	3.024,816	644,210	<b>229,754</b>

Fecha de pago	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
<b>Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas</b> (anticipos incluidos) (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Distribución unitaria sobre los ingresos netos</b> (anticipos incluidos) (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Crédito fiscal unitario transferido al portador(*)</b> personas físicas (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas</b>					
Participaciones C	-13,22	423,19	-20,01	12,79	<b>171,00</b>
<b>Capitalización unitaria sobre los ingresos</b>					
Participaciones C	-12,35	-3,83	-3,17	-3,26	<b>-0,76</b>

(\*) «El crédito fiscal unitario se calcula en la fecha de pago, en aplicación de la instrucción fiscal de 4 de marzo de 1993 (Ints.4 K-1-93). Los importes teóricos, calculados según las reglas aplicables a las personas físicas, se muestran aquí a título indicativo. Por otro lado, la instrucción 4 J-2-99 de 8 de noviembre de 1999 precisa que los beneficiarios de activos fiscales que no sean personas físicas deberán calcular bajo su responsabilidad el importe de los activos fiscales a los que tienen derecho».

# ODDO BHF US LARGE CAP

## Clase CN-USD (Divisa: USD)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
<b>Valor liquidativo (en USD)</b>					
Participaciones C	155,02	118,26	131,63	136,42	<b>136,11</b>
<b>Patrimonio neto (en miles de EUR)</b>	15.193,82	12.462,82	13.373,20	711,17	<b>874,25</b>
<b>Número de títulos</b>					
Participaciones C	111.453,000	112.468,000	112.222,046	5.398,046	<b>7.543,046</b>

Fecha de pago	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
<b>Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas</b> (anticipos incluidos) (en USD)	-	-	-	-	-
<b>Distribución unitaria sobre los ingresos netos</b> (anticipos incluidos) (en USD)	-	-	-	-	-
<b>Crédito fiscal unitario transferido al portador(*)</b> personas físicas (en USD)	-	-	-	-	-
<b>Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas</b>					
Participaciones C	13,24	7,32	0,11	9,01	<b>5,74</b>
<b>Capitalización unitaria sobre los ingresos</b>					
Participaciones C	-1,28	-0,67	-0,59	-0,64	<b>-0,41</b>

(\*) «El crédito fiscal unitario se calcula en la fecha de pago, en aplicación de la instrucción fiscal de 4 de marzo de 1993 (Ints.4 K-1-93). Los importes teóricos, calculados según las reglas aplicables a las personas físicas, se muestran aquí a título indicativo. Por otro lado, la instrucción 4 J-2-99 de 8 de noviembre de 1999 precisa que los beneficiarios de activos fiscales que no sean personas físicas deberán calcular bajo su responsabilidad el importe de los activos fiscales a los que tienen derecho».

# ODDO BHF US LARGE CAP

## Clase CN-EUR (Divisa: EUR)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
<b>Valor liquidativo (en EUR)</b>					
Participaciones C	150,00	121,94	131,13	144,92	<b>127,49</b>
<b>Patrimonio neto (en miles de EUR)</b>	31.669,04	12.468,27	11.971,39	13.783,53	<b>9.601,39</b>
<b>Número de títulos</b>					
Participaciones C	211.120,201	102.248,289	91.290,076	95.108,587	<b>75.306,849</b>

Fecha de pago	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
<b>Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas</b> (anticipos incluidos) (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Distribución unitaria sobre los ingresos netos</b> (anticipos incluidos) (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Crédito fiscal unitario transferido al portador(*)</b> personas físicas (en EUR)	-	-	-	-	-
<b>Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas</b>					
Participaciones C	12,07	14,20	0,12	9,91	<b>6,31</b>
<b>Capitalización unitaria sobre los ingresos</b>					
Participaciones C	-1,41	-0,73	-0,65	-0,71	<b>-0,45</b>

(\*) «El crédito fiscal unitario se calcula en la fecha de pago, en aplicación de la instrucción fiscal de 4 de marzo de 1993 (Ints.4 K-1-93). Los importes teóricos, calculados según las reglas aplicables a las personas físicas, se muestran aquí a título indicativo. Por otro lado, la instrucción 4 J-2-99 de 8 de noviembre de 1999 precisa que los beneficiarios de activos fiscales que no sean personas físicas deberán calcular bajo su responsabilidad el importe de los activos fiscales a los que tienen derecho».

# ODDO BHF US LARGE CAP

## Clase CN-CHF [H] (Divisa: CHF)

	30/12/2022	29/12/2023
<b>Valor liquidativo (en CHF)</b>		
Participaciones C	83,87	89,14
<b>Patrimonio neto (en miles de EUR)</b>	73,83	106,81
<b>Número de títulos</b>		
Participaciones C	869,229	1.113,941

Fecha de pago	30/12/2022	29/12/2023
<b>Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas</b> (anticipos incluidos) (en CHF)	-	-
<b>Distribución unitaria sobre los ingresos netos</b> (anticipos incluidos) (en CHF)	-	-
<b>Crédito fiscal unitario transferido al portador(*)</b> personas físicas (en CHF)	-	-
<b>Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas</b>		
Participaciones C	1,61	0,89
<b>Capitalización unitaria sobre los ingresos</b>		
Participaciones C	-0,28	-0,46

(\*) «El crédito fiscal unitario se calcula en la fecha de pago, en aplicación de la instrucción fiscal de 4 de marzo de 1993 (Ints.4 K-1-93). Los importes teóricos, calculados según las reglas aplicables a las personas físicas, se muestran aquí a título indicativo. Por otro lado, la instrucción 4 J-2-99 de 8 de noviembre de 1999 precisa que los beneficiarios de activos fiscales que no sean personas físicas deberán calcular bajo su responsabilidad el importe de los activos fiscales a los que tienen derecho».

## Normas y criterios contables

Las cuentas anuales se presentan según el modelo previsto en el Reglamento ANC n.º 2020-07, en su versión modificada por el Reglamento ANC n.º 2022-03.

Se aplican los principios generales de contabilidad:

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

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

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

La moneda base de la cartera es el euro.

La duración del ejercicio es de 12 meses.

# ODDO BHF US LARGE CAP

## Síntesis de la oferta de gestión

Categorías de participaciones	Código ISIN	Asignación de los importes distribuibles	Divisa de denominación	Valor inicial	Suscripción mínima inicial	Suscripción mínima posterior	Perfil tipo de inversor
CR-EUR	FR0000988669	Capitalización	Euro	100 euros.	1 milésima de participación	1 milésima de participación	Dirigida a todo tipo de inversores y, en especial, a personas físicas
CR-USD	FR0010680538	Capitalización	Dólar	100 USD	1 milésima de participación	1 milésima de participación	Dirigida a todo tipo de inversores y, en especial, a personas físicas
GC-EUR	FR0011606326	Capitalización	Euro	100 euros.	1 milésima de participación	1 milésima de participación	Las participaciones GC-EUR quedan reservadas a (i) las compañías de seguros habilitadas por ODDO BHF Asset Management SAS, en representación de los productos en unidades de cuenta suscritos en el marco de la «opción recomendada» de los contratos de su gama y a (ii) los clientes de ODDO BHF SCA que hayan celebrado un contrato de asesoramiento con un asesor en inversión financiera que sea socio de ODDO BHF SCA.
CI-EUR [H]**	FR0013245784	Capitalización	Euro	1.000 euros*	1 milésima de participación	1 milésima de participación	Participaciones reservadas a las contrapartes elegibles y a los inversores profesionales en el sentido de la Directiva 2014/65/UE (conocida como «MiFID II»).
CN-EUR	FR0013279981	Capitalización	Euro	100 euros.	1 milésima de participación	1 milésima de participación	Las participaciones CN están disponibles si así lo decide la Sociedad gestora y no dan derecho a ningún tipo de retrocesión. Las participaciones están reservadas a (i) los inversores que suscriban a través de un intermediario que preste servicios de asesoramiento en materia de inversión de manera independiente de conformidad con la Directiva MiFID II; (ii) los inversores que suscriban a través de un intermediario financiero en el marco de un contrato de honorarios formalizado entre el inversor y el intermediario, en el que se mencione que el intermediario recibe una remuneración exclusivamente por parte del inversor; (iii) las empresas que presten servicios de gestión de

## ODDO BHF US LARGE CAP

							<p>carteras por cuenta de terceros con arreglo a la Directiva MiFID II; (iv) los OIC gestionados por las sociedades del Grupo ODDO BHF; y (v) ODDO BHF SCA, que presta el servicio de asesoramiento en materia de inversión con arreglo a un contrato de honorarios escrito formalizado con el inversor.</p>
CN-USD	FR0013301660	Capitalización	Dólar	100 US D	1 milésima de participación	1 milésima de participación	<p>Las participaciones CN están disponibles si así lo decide la Sociedad gestora y no dan derecho a ningún tipo de retrocesión. Las participaciones están reservadas a (i) los inversores que suscriban a través de un intermediario que preste servicios de asesoramiento en materia de inversión de manera independiente de conformidad con la Directiva MiFID II; (ii) los inversores que suscriban a través de un intermediario financiero en el marco de un contrato de honorarios formalizado entre el inversor y el intermediario, en el que se mencione que el intermediario recibe una remuneración exclusivamente por parte del inversor; (iii) las empresas que presten servicios de gestión de carteras por cuenta de terceros con arreglo a la Directiva MiFID II; (iv) los OIC gestionados por las sociedades del Grupo ODDO BHF; y (v) ODDO BHF SCA, que presta el servicio de asesoramiento en materia de inversión con arreglo a un contrato de honorarios escrito formalizado con el inversor.</p>

*\* Con excepción de la Sociedad gestora o las sociedades del grupo de la Sociedad gestora o los OIC y mandatos gestionados por la Sociedad gestora para los cuales no se exige ninguna suscripción mínima.*

*\*\* Debido a las inversiones en dólares, la participación CI-EUR [H] está cubierta frente al riesgo de cambio dólar estadounidense/euro con el objetivo de limitar las variaciones de rentabilidad con respecto a una participación en dólares, si bien podrá persistir un riesgo de cambio residual de como máximo el 3%.*

## Normas de valoración de los activos

Los títulos, así como los instrumentos financieros a plazo firme y condicional en cartera denominados en divisas, se convierten a la divisa base utilizando los tipos de cambio publicados en París el día de la valoración.

La cartera se valora cada fecha de valor liquidativo y en el momento del cierre de las cuentas, según los siguientes métodos:

### Valores mobiliarios

**Los títulos cotizados:** al valor bursátil, cupones devengados incluidos (cotización de cierre).

No obstante, los valores mobiliarios para los que no haya precios publicados el día de la valoración o cuya cotización la lleven a cabo colaboradores y haya sido corregida, así como los títulos no negociados en un mercado regulado, son valorados bajo la responsabilidad de la sociedad gestora (o del consejo de administración en el caso de una SICAV) en función de su valor probable de negociación. La sociedad gestora corrige los precios en función del conocimiento que tiene respecto de los emisores y/o los mercados.

**Los OIC:** según su último valor liquidativo conocido y, si no lo hubiera, al último valor estimado. Los valores liquidativos de los títulos de organismos de inversión colectiva extranjeros, que se calculan cada mes, son confirmados por los administradores de fondos. Las valoraciones se actualizan semanalmente a partir de las estimaciones facilitadas por los administradores de estos OIC y validadas por el gestor.

**Los títulos de crédito negociables y equivalentes** que no sean objeto de transacciones significativas se valoran utilizando un método actuarial, siendo el tipo aplicable el de las emisiones de títulos equivalentes ajustado, si procede, por un diferencial representativo de las características intrínsecas del emisor.

### Adquisiciones y cesiones temporales de títulos:

- Los préstamos de valores: los créditos representativos de los títulos prestados se valoran al valor de mercado de los títulos.
- Los empréstitos de valores: los valores tomados en préstamo y la deuda representativa de dichos títulos se valoran al valor de mercado de los títulos.
- Las garantías: con respecto a los valores recibidos como garantía en el marco de las operaciones de préstamo de valores, el OIC ha optado por presentar estos valores en el balance por el importe de la deuda correspondiente a la obligación de restituirlos.
- operaciones con pacto de recompra con entrega física y un vencimiento residual igual o inferior a tres meses: individualización del crédito sobre la base del precio del contrato. En este caso, la remuneración se periodifica según el método lineal.
- Las operaciones con pacto de recompra a largo plazo: se registran y evalúan a su valor nominal, aunque tengan un vencimiento superior a tres meses. A este importe se le suman los intereses devengados correspondientes. Ahora bien, ciertos contratos prevén condiciones especiales en caso de que se solicite reembolso anticipado con el fin de tener en cuenta el impacto de un empinamiento de la curva de financiación de la contraparte. Por consiguiente, los intereses devengados pueden ser minorados por este impacto, sin un valor fijo. El impacto es proporcional al vencimiento residual de la operación con pacto de recompra y a la diferencia entre el margen contractual y el margen de mercado para una fecha de vencimiento idéntica.
- Las operaciones con pacto de recompra con un vencimiento residual inferior o igual a tres meses: valor bursátil. La deuda valorada en base al valor contractual se registra en el pasivo del balance. En este caso, la remuneración se periodifica según el método lineal.

### Instrumentos financieros a plazo y condicionales

**Futuros:** precio de liquidación diario.

La valoración fuera de balance se calcula sobre la base del valor nominal del precio de liquidación y, cuando proceda, del tipo de cambio.

**Opciones:** precio de cierre del día o, en su defecto, el último precio conocido.

**Opciones OTC:** estas opciones se valoran a su valor de mercado, en función de los precios comunicados por las contrapartes. Estas valoraciones están sujetas al control de la sociedad gestora.

La valoración fuera de balance se calcula sobre la base del valor equivalente del activo subyacente, en función del delta y del precio del activo subyacente y, cuando proceda, del tipo de cambio.

**Contratos a plazo sobre divisas:** la posición comprometida en divisas se reevalúa al tipo de cambio diario teniendo en cuenta el diferencial de interés (prima o descuento) se calcula según el vencimiento del contrato.

**Depósitos a plazo:** se registran y valoran en función de su importe nominal, aunque presenten un vencimiento superior a tres meses. A este importe se le suman los intereses devengados correspondientes. Ahora bien, ciertos contratos prevén condiciones especiales en caso de que

se solicite reembolso anticipado con el fin de tener en cuenta el impacto de un empinamiento de la curva de financiación de la contraparte. Por consiguiente, los intereses devengados pueden ser minorados por este impacto, sin que puedan asumir valor negativo. En consecuencia, los depósitos a plazo se valoran, como mínimo, a su valor nominal.

### Swaps de tipos de interés:

- en el caso de los *swaps* con un vencimiento inferior a tres meses, los intereses se periodifican según el método lineal;
- los *swaps* con un vencimiento superior a tres meses se valoran al valor de mercado;

Los productos sintéticos (combinación de un título y un *swap*) se contabilizan conjuntamente. Los intereses de los *swaps* que se reciben de estos productos se contabilizan según el método lineal.

Los *asset swaps* y los productos sintéticos se valoran sobre la base de su valor de mercado. La valoración de los *asset swaps* se fundamenta en la valoración de los títulos cubiertos, a la que se resta la incidencia de la variación de los diferenciales de crédito. Dicha incidencia se valora partiendo de la media de los diferenciales comunicados por cuatro contrapartes encuestadas mensualmente, ajustada por un margen, en función de la calificación del emisor.

Los compromisos por *swaps* no contabilizados en el balance corresponden al valor nominal.

**Los swaps estructurados** (*swaps* con un componente de opciones): estos *swaps* se someten a una valoración sobre la base de su valor de mercado, en función de los precios comunicados por las contrapartes. Estas valoraciones están sujetas al control de la sociedad gestora. Los compromisos fuera de balance por estos *swaps* corresponden al valor nominal.

### Mecanismo de ajuste del valor liquidativo o ajuste por dilución (*swing pricing*):

Unas significativas entradas y salidas de capital pueden repercutir en el valor liquidativo como consecuencia del coste de reestructuración de la cartera derivado de las operaciones de inversión y desinversión. Este coste puede proceder de la diferencia entre el precio de la operación y el precio de valoración, los impuestos o los gastos de corretaje.

**Con el fin de proteger los intereses de los partícipes que invierten a medio y largo plazo, la Sociedad gestora ha decidido aplicar al Fondo el mecanismo de ajuste por dilución («*swing pricing*») con un umbral de activación.**

Por consiguiente, cuando el volumen diario de suscripciones y reembolsos supere, en valor absoluto, el umbral de activación preestablecido por la Sociedad gestora, se procederá al ajuste del valor liquidativo. Por consiguiente, el valor liquidativo se ajustará al alza (y, en su caso, a la baja) si el importe (en valor absoluto) de las suscripciones y los reembolsos es superior al umbral. Este mecanismo de ajuste de precios tiene como única finalidad proteger los intereses de los partícipes existentes en el Fondo al limitar el impacto de las suscripciones y los reembolsos en el valor liquidativo. Este mecanismo no supone ningún coste adicional para los partícipes, pero distribuye los costes de tal manera que los partícipes existentes en el Fondo no asumen los costes de transacción derivados de las operaciones de suscripción o reembolso efectuadas por los partícipes entrantes o salientes.

Este umbral de activación se expresa en porcentaje del patrimonio total del Fondo. La Sociedad gestora determina tanto el nivel del umbral de activación como el factor de ajuste del valor liquidativo (en función de los costes de reestructuración de la cartera). El factor de ajuste se revisa cada mes.

Los indicadores de rentabilidad y riesgo se calculan sobre la base de un valor liquidativo potencialmente ajustado. Por lo tanto, la aplicación del mecanismo de ajuste por dilución (*swing pricing*) podrá repercutir en el nivel de volatilidad del Fondo y, de manera puntual, en su rentabilidad.

**De conformidad con la reglamentación, solo las personas encargadas de su aplicación conocen en profundidad este mecanismo y, en concreto, el porcentaje del umbral de activación que, en ningún caso, podrá hacerse público.**

# ODDO BHF US LARGE CAP

## Gastos de funcionamiento y de gestión

Gastos facturados al OICVM	Base	Tipo
Gastos de gestión financiera*	Patrimonio neto, excluidos OIC	Participaciones CR-EUR y CR-USD: 1,80% máximo (impuestos incluidos)
		Participaciones GC-EUR y CI-EUR [H]: 0,90% máximo (impuestos incluidos)
		Participaciones CN-EUR y CN-USD: 1,20% máximo (impuestos incluidos)
Gastos de funcionamiento y otros servicios**	Patrimonio neto	0,34% máximo (impuestos incluidos)
Comisión de rentabilidad	Patrimonio neto	N/A

\* Los gastos de gestión financiera comprenden los gastos de distribución, en lo que se incluyen las posibles retrocesiones pagadas a sociedades externas o entidades del grupo. Por lo general, estas retrocesiones se calculan como porcentaje de los gastos de gestión financiera, de funcionamiento y otros servicios. La sociedad gestora implementó un dispositivo con el fin de garantizar el cumplimiento del principio de tratamiento equitativo de los partícipes. Cabe recordar que las retrocesiones pagadas a los intermediarios por la comercialización del fondo no se consideran trato preferente.

\*\* De conformidad con el documento (*position-recommendation*) 2011-05 de la AMF, los gastos de funcionamiento y otros servicios pueden incluir los honorarios de los auditores, los gastos de depositario/centralizador, los gastos de distribución técnicos, los gastos relacionados con la delegación de la gestión administrativa y contable, los gastos de auditoría, los gastos fiscales, los gastos relacionados con el registro del Fondo en otros Estados miembros, los gastos jurídicos específicos del Fondo, los gastos de garantía, los gastos de traducción específicos del Fondo y los gastos de licencia del índice de referencia que emplea el Fondo.

## Gastos de análisis

N/A

## Retrocesión de gastos de gestión

N/A

## Asignación de los importes distribuibles

### Definición de los importes distribuibles

Los importes distribuibles están constituidos por:

1 A los ingresos netos se le suma el remanente de ejercicios anteriores y se le suma o resta el saldo de la cuenta de regularización de los ingresos;

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

## Modalidades de asignación de los importes distribuibles:

### Aplicación de los ingresos netos

Capitalización para la participación CR-EUR  
Capitalización para la participación CR-USD  
Capitalización para la participación GC-EUR  
Capitalización para la participación CI-EUR [H]  
Capitalización para la participación CN-EUR  
Capitalización para la participación CN-USD

### Aplicación de las plusvalías netas materializadas

Capitalización para la participación CR-EUR  
Capitalización para la participación CR-USD  
Capitalización para la participación GC-EUR  
Capitalización para la participación CI-EUR [H]  
Capitalización para la participación CN-EUR  
Capitalización para la participación CN-USD

### Modificaciones que afectan al Fondo

N/A

## Evolución de los fondos propios

Evolución de los fondos propios durante el ejercicio	Ejercicio 31/12/2025	Ejercicio 31/12/2024
<b>Fondos propios al inicio del ejercicio</b>	<b>145.972.885,12</b>	<b>162.963.746,98</b>
<b>Flujos del ejercicio:</b>		
Suscripciones (incluidas las comisiones de suscripción abonadas al OIC) <sup>1</sup>	22.709.179,52	22.719.720,54
Reembolsos (deducción realizada de las comisiones de reembolso abonadas al OIC)	-40.018.873,25	-53.436.162,96
Ingresos netos del ejercicio antes de cuentas de regularización	-897.666,61	-1.285.483,55
Plusvalías o minusvalías netas materializadas antes de cuentas de regularización	5.562.306,18	10.848.396,22
Variación en las plusvalías o minusvalías latentes antes de cuenta de regularización*	-23.575.432,50	4.162.667,89
Distribución del ejercicio anterior sobre los ingresos netos	-	-
Distribución del ejercicio anterior sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	-	-
Distribución del ejercicio anterior sobre las plusvalías latentes <sup>2</sup>	-	-
Anticipos pagados durante el ejercicio sobre los ingresos netos	-	-
Anticipos pagados durante el ejercicio sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	-	-
Anticipos pagados durante el ejercicio sobre las plusvalías latentes <sup>2</sup>	-	-
Otros elementos	-	-
<b>Fondos propios al final del ejercicio (= Patrimonio neto)</b>	<b>109.752.398,46</b>	<b>145.972.885,12</b>

<sup>1</sup> Esta partida también incluye los importes exigidos en el caso de las sociedades de capital riesgo.

<sup>2</sup> Partida específica sobre fondos del mercado monetario.

\* Diferencia en céntimos entre el saldo y el patrimonio neto declarado (SDNAR02)

## Evolución del número de participaciones durante el ejercicio

	Ejercicio 31/12/2025
<b>Emisiones y reembolsos durante el ejercicio contable</b>	<b>Número de títulos</b>
<b>Clase CR-EUR (Divisa: EUR)</b>	
Número de títulos emitidos	26.346,612
Número de títulos reembolsados	44.091,246
<b>Clase CR-USD (Divisa: USD)</b>	
Número de títulos emitidos	-
Número de títulos reembolsados	454,237
<b>Clase GC-EUR (Divisa: EUR)</b>	
Número de títulos emitidos	19.326,565
Número de títulos reembolsados	43.165,322
<b>Clase CI-EUR [H] (Divisa: EUR)</b>	
Número de títulos emitidos	484,850
Número de títulos reembolsados	899,306
<b>Clase CN-USD (Divisa: USD)</b>	
Número de títulos emitidos	2.651,000
Número de títulos reembolsados	506,000
<b>Clase CN-EUR (Divisa: EUR)</b>	
Número de títulos emitidos	12.220,504
Número de títulos reembolsados	32.022,242
<b>Comisiones de suscripción y/o de reembolso</b>	<b>Importe (EUR)</b>
Comisión de suscripción abonada al OIC	-
Comisión de reembolso abonada al OIC	-
Comisiones de suscripción percibidas y retrocedidas	-
Comisiones de reembolso percibidas y retrocedidas	-

## ODDO BHF US LARGE CAP

### Desglose del patrimonio neto por naturaleza de las participaciones

Código ISIN de la participación	Denominación de la participación	Asignación de los importes distribuibles	Divisa de la participación	Patrimonio neto de la participación	Número de participaciones	Valor liquidativo
FR0000988669	CR-EUR	Ingresos netos: Capitalización Plusvalías o minusvalías materializadas: Capitalización	EUR	77.014.824,38	140.213,547	549,26
FR0010680538	CR-USD	Ingresos netos: Capitalización Plusvalías o minusvalías materializadas: Capitalización	USD	260.188,41	697,758	437,94
FR0011606326	GC-EUR	Ingresos netos: Capitalización Plusvalías o minusvalías materializadas: Capitalización	EUR	21.663.701,97	93.660,063	231,30
FR0013245784	CI-EUR [H]	Ingresos netos: Capitalización Plusvalías o minusvalías materializadas: Capitalización	EUR	338.045,05	229,754	1.471,33
FR0013279981	CN-EUR	Ingresos netos: Capitalización Plusvalías o minusvalías materializadas: Capitalización	EUR	9.601.392,53	75.306,849	127,49
FR0013301660	CN-USD	Ingresos netos: Capitalización Plusvalías o minusvalías materializadas: Capitalización	USD	874.246,12	7.543,046	136,11

## ODDO BHF US LARGE CAP

### Exposición directa al mercado de renta variable (con la excepción de las obligaciones convertibles)

Cifras expresadas en miles (Divisa: EUR)	Exposición +/-	Desglose de las exposiciones significativas por país				
		US	IE	CH	País	País
<b>Activo</b>					N/A	N/A
Acciones y valores equivalentes	107.543,10	105.958,91	1.347,14	237,06	-	-
Operaciones temporales en valores	-	-	-	-	-	-
<b>Pasivo</b>					N/A	N/A
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-
Operaciones temporales en valores	-	-	-	-	-	-
<b>Fuera del balance</b>						
Futuros	-					
Opciones	-					
Swaps	-					
Otros instrumentos financieros	-					
<b>TOTAL</b>	<b>107.543,10</b>					

## Exposición al mercado de obligaciones convertibles

### Desglose por país y vencimiento de la exposición

Cifras expresadas en miles (Divisa: EUR)	Exposición +/-	Desglose de la exposición por vencimiento			Desglose por nivel de delta	
		< 1 año	1 año < X < 5 años	> 5 años	<0,6	0,6 < X < 1
<b>TOTAL</b>	-	-	-	-	-	-

## ODDO BHF US LARGE CAP

### Exposición directa al mercado de renta fija (con la excepción de las obligaciones convertibles) – Desglose por naturaleza de tipos de interés

Cifras expresadas en miles (Divisa: EUR)	Exposición +/-	Tipo fijo	Tipo variable o revisable	Tipo indexado	Otros
<b>Activo</b>					
Depósitos	-	-	-	-	-
Obligaciones	-	-	-	-	-
Títulos de crédito	-	-	-	-	-
Operaciones temporales en valores	-	-	-	-	-
Otros activos: préstamos	-	-	-	-	-
Cuentas financieras	2.500,26	-	-	-	2.500,26
<b>Pasivo</b>					
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	-	-	-	-	-
Operaciones temporales en valores	-	-	-	-	-
Cuentas financieras	-	-	-	-	-
Empréstitos	-	-	-	-	-
<b>Fuera del balance</b>					
Futuros	-	-	-	-	-
Opciones	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>2.500,26</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.500,26</b>

## ODDO BHF US LARGE CAP

### Exposición directa al mercado de renta fija (con la excepción de las obligaciones convertibles) – Desglose por duración residual

Cifras expresadas en miles (Divisa: EUR)	[0 - 3 meses]	]3 meses - 1 año]	]1 - 3 años]	]3 - 5 años]	> 5 años
<b>Activo</b>					
Depósitos	-	-	-	-	-
Obligaciones	-	-	-	-	-
Títulos de crédito	-	-	-	-	-
Operaciones temporales en valores	-	-	-	-	-
Otros activos: préstamos	-	-	-	-	-
Cuentas financieras	2.500,26	-	-	-	-
<b>Pasivo</b>					
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	-	-	-	-	-
Operaciones temporales en valores	-	-	-	-	-
Cuentas financieras	-	-	-	-	-
Empréstitos	-	-	-	-	-
<b>Fuera del balance</b>					
Futuros	-	-	-	-	-
Opciones	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>2.500,26</b>	-	-	-	-

## Exposición directa al mercado de divisas

Cifras expresadas en miles	USD
<b>Activo</b>	
Depósitos	-
Acciones y valores equivalentes	107.543,10
Obligaciones y valores equivalentes	-
Títulos de crédito	-
Operaciones temporales en valores	-
Otros activos: préstamos	-
Otros instrumentos financieros	-
Créditos	32,56
Cuentas financieras	2.482,74
<b>Pasivo</b>	
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	-
Operaciones temporales en valores	-
Deudas	-28,65
Cuentas financieras	-
Empréstitos	-
<b>Fuera del balance</b>	
Divisas por recibir	54,13
Divisas por entregar	-381,24
Futuros	-
Opciones	-
Swaps	-
Otras operaciones	-
<b>TOTAL</b>	<b>109.702,65</b>

## Exposición directa a los mercados de crédito

Cifras expresadas en miles (Divisa: EUR)	Títulos <i>investment grade</i> +/-	Títulos inferiores a <i>investment grade</i> +/-	Sin calificación +/-
<b>Activo</b>			
Obligaciones convertibles en acciones	-	-	-
Obligaciones y valores equivalentes	-	-	-
Títulos de crédito	-	-	-
Operaciones temporales en valores	-	-	-
Otros activos aptos: préstamos	-	-	-
<b>Pasivo</b>			
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	-	-	-
Operaciones temporales en valores	-	-	-
<b>Elementos fuera del balance</b>			
Derivados de crédito	-	-	-
<b>Saldo neto</b>	-	-	-

En el caso de que el OIC mantenga los instrumentos que se enumeran con anterioridad, las metodologías utilizadas para desglosar los componentes de la cartera del OIC en función de las categorías de exposición a los mercados de crédito se detallan en la sección titulada «Información adicional relativa al contenido de las notas a los estados financieros» que sigue a la sección titulada «Normas y criterios contables».

## Exposición de las operaciones con una contraparte

Contrapartes Cifras expresadas en miles (Divisa: EUR)	Valor actual constitutivo de un crédito	Valor actual constitutivo de una deuda
<b>OPERACIONES QUE FIGURAN EN EL ACTIVO DEL BALANCE</b>		
Depósitos	-	
Instrumentos financieros a plazo no compensados		
BNP PARIBAS SA	0,11	
ODDO BHF AKTIENGESELLSCHAFT	2,76	
SOCIETE GENERALE	0,01	
Créditos representativos de títulos recibidos con pacto de retroventa	-	
Créditos representativos de títulos dados en garantía	-	
Créditos representativos de títulos cedidos en préstamo		
Títulos financieros tomados en préstamo	-	
Títulos recibidos como garantía	-	
Títulos financieros cedidos con pacto de recompra		
Créditos		
Garantías en efectivo	-	
Depósitos de garantía pagados en efectivo	-	
<b>OPERACIONES QUE FIGURAN EN EL PASIVO DEL BALANCE</b>		
Deudas representativas de títulos cedidos con pacto de recompra		
Instrumentos financieros a plazo no compensados		0,001
Deudas		
Garantías en efectivo		-
Depósitos de garantía recibidos en efectivo		-

## ODDO BHF US LARGE CAP

### Exposiciones indirectas para los OIC de gestión múltiple

Código ISIN	Denominación del Fondo	Sociedad gestora	Orientación de las inversiones / estilo de gestión	País de domiciliación del fondo	Divisa de la participación del OIC	Importe de la exposición
<b>TOTAL</b>						-

El OIC no se ve afectado porque no mantiene más del 10% de su patrimonio neto en participaciones de otros OIC.

## Créditos y deudas: desglose por naturaleza

	Ejercicio 31/12/2025
<b>Desglose por naturaleza de los créditos</b>	-
Activo fiscal por recuperar	-
Depósito EUR	-
Depósito en otros divisas	-
Garantías en efectivo	-
Otros deudores varios	30.952,63
Cupones a cobrar	32.563,85
<b>TOTAL CRÉDITOS</b>	<b>63.516,48</b>
<b>Desglose por naturaleza de las deudas</b>	-
Depósito EUR	-
Depósito en otros divisas	-
Garantías en efectivo	-
Provisión de gastos de empréstitos	-
Gastos y costes no abonados todavía	297.725,69
Otros acreedores varios	59.634,48
Provisión para el riesgo de liquidez en el mercado	-
<b>TOTAL DEUDAS</b>	<b>357.360,17</b>

# ODDO BHF US LARGE CAP

## Gastos de gestión, otros gastos y costes

Gastos de gestión	Importe (EUR)	% del patrimonio neto medio
<b>Clase CR-EUR (Divisa: EUR)</b>		
Gastos de gestión y funcionamiento(*)	1.582.531,35	1,80
Comisión de rentabilidad	-	-
Otros gastos	-	-
<b>Clase CR-USD (Divisa: USD)</b>		
Gastos de gestión y funcionamiento(*)	6.002,86	1,80
Comisión de rentabilidad	-	-
Otros gastos	-	-
<b>Clase GC-EUR (Divisa: EUR)</b>		
Gastos de gestión y funcionamiento(*)	236.318,37	0,90
Comisión de rentabilidad	-	-
Otros gastos	-	-
<b>Clase CI-EUR [H] (Divisa: EUR)</b>		
Gastos de gestión y funcionamiento(*)	8.440,41	0,90
Comisión de rentabilidad	-	-
Otros gastos	-	-
<b>Clase CN-USD (Divisa: USD)</b>		
Gastos de gestión y funcionamiento(*)	9.167,76	1,20
Comisión de rentabilidad	-	-
Otros gastos	-	-
<b>Clase CN-EUR (Divisa: EUR)</b>		
Gastos de gestión y funcionamiento(*)	140.741,88	1,20
Comisión de rentabilidad	-	-
Otros gastos	-	-
<b>Retrocesiones de gastos de gestión (todas las participaciones en su conjunto)</b>	-	

(\*) En el caso de los OIC con un ejercicio económico distinto a 12 meses, el porcentaje del patrimonio neto medio corresponde al tipo medio anualizado.

## Compromisos recibidos u otorgados

Otros compromisos (por naturaleza del producto)	Ejercicio 31/12/2025
Garantías recibidas	-
de las cuales instrumentos financieros recibidos en garantía y no incluidos en el balance	
Garantías dadas	-
de las cuales instrumentos financieros dados en garantía e incluidos en su partida de origen	
Compromisos de financiación recibidos que no se han usado aún	-
Compromisos de financiación dados que no se han usado aún	-
Otros compromisos (fuera del balance)	-
<b>Total</b>	-

## Otra información

	Ejercicio 31/12/2025
<b>Instrumentos financieros en cartera emitidos por el proveedor o por las entidades de su grupo</b>	
Depósitos	-
Acciones	-
Títulos de renta fija	-
OIC	-
Adquisiciones y cesiones temporales de valores	-
Swaps (a valor nominal)	-
<b>Valor actual de los instrumentos financieros que son objeto de una adquisición temporal</b>	
Títulos adquiridos con pacto de retroventa	-
Títulos recibidos con pacto de recompra inversa	-
Títulos tomados en préstamo	-

## Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Clase CR-EUR (Divisa: EUR)

Tabla de asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

	Ejercicio 31/12/2025	Ejercicio 31/12/2024
<b>Importes por asignar</b>		
Remanente	-	-
Ingresos netos	-742.736,45	-1.063.766,04
<b>Importes distribuibles en forma de ingresos netos</b>	<b>-742.736,45</b>	<b>-1.063.766,04</b>
<b>Asignación</b>		
Distribución	-	-
Remanente de los ingresos del ejercicio	-	-
Capitalización	-742.736,45	-1.063.766,04
<b>Total</b>	<b>-742.736,45</b>	<b>-1.063.766,04</b>
<b>Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones	-	-
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	-	-
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	-	-

# ODDO BHF US LARGE CAP

## Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas

	Ejercicio 31/12/2025	Ejercicio 31/12/2024
<b>Importes por asignar</b>		
Plusvalías y minusvalías netas materializadas anteriores no distribuidas	-	-
Plusvalías y minusvalías materializadas netas del ejercicio	3.817.842,58	6.812.881,30
Anticipos sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas pagados durante el ejercicio	-	-
<b>Importes distribuibles en concepto de distribución de las plusvalías o minusvalías</b>	<b>3.817.842,58</b>	<b>6.812.881,30</b>
<b>Asignación</b>		
Distribución sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	-	-
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	-	-
Capitalización	3.817.842,58	6.812.881,30
<b>Total</b>	<b>3.817.842,58</b>	<b>6.812.881,30</b>
<b>Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas pendientes de pago tras el abono de los anticipos	-	-

# ODDO BHF US LARGE CAP

Clase CR-USD (Divisa: USD)

Tabla de asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

	Ejercicio 31/12/2025	Ejercicio 31/12/2024
<b>Importes por asignar</b>		
Remanente	-	-
Ingresos netos	-2.509,31	-5.274,08
<b>Importes distribuibles en forma de ingresos netos</b>	<b>-2.509,31</b>	<b>-5.274,08</b>
<b>Asignación</b>		
Distribución	-	-
Remanente de los ingresos del ejercicio	-	-
Capitalización	-2.509,31	-5.274,08
<b>Total</b>	<b>-2.509,31</b>	<b>-5.274,08</b>
<b>Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones	-	-
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	-	-
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	-	-

## ODDO BHF US LARGE CAP

### Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas

	Ejercicio 31/12/2025	Ejercicio 31/12/2024
<b>Importes por asignar</b>		
Plusvalías y minusvalías netas materializadas anteriores no distribuidas	-	-
Plusvalías y minusvalías materializadas netas del ejercicio	12.898,28	33.731,82
Anticipos sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas pagados durante el ejercicio	-	-
<b>Importes distribuibles en concepto de distribución de las plusvalías o minusvalías</b>	<b>12.898,28</b>	<b>33.731,82</b>
<b>Asignación</b>		
Distribución sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	-	-
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	-	-
Capitalización	12.898,28	33.731,82
<b>Total</b>	<b>12.898,28</b>	<b>33.731,82</b>
<b>Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas pendientes de pago tras el abono de los anticipos	-	-

# ODDO BHF US LARGE CAP

Clase GC-EUR (Divisa: EUR)

Tabla de asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

	Ejercicio 31/12/2025	Ejercicio 31/12/2024
<b>Importes por asignar</b>		
Remanente	-	-
Ingresos netos	-10.992,36	-62.559,22
<b>Importes distribuibles en forma de ingresos netos</b>	<b>-10.992,36</b>	<b>-62.559,22</b>
<b>Asignación</b>		
Distribución	-	-
Remanente de los ingresos del ejercicio	-	-
Capitalización	-10.992,36	-62.559,22
<b>Total</b>	<b>-10.992,36</b>	<b>-62.559,22</b>
<b>Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones	-	-
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	-	-
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	-	-

## ODDO BHF US LARGE CAP

### Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas

	Ejercicio 31/12/2025	Ejercicio 31/12/2024
<b>Importes por asignar</b>		
Plusvalías y minusvalías netas materializadas anteriores no distribuidas	-	-
Plusvalías y minusvalías materializadas netas del ejercicio	1.073.674,17	2.103.896,78
Anticipos sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas pagados durante el ejercicio	-	-
<b>Importes distribuibles en concepto de distribución de las plusvalías o minusvalías</b>	<b>1.073.674,17</b>	<b>2.103.896,78</b>
<b>Asignación</b>		
Distribución sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	-	-
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	-	-
Capitalización	1.073.674,17	2.103.896,78
<b>Total</b>	<b>1.073.674,17</b>	<b>2.103.896,78</b>
<b>Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas pendientes de pago tras el abono de los anticipos	-	-

# ODDO BHF US LARGE CAP

Clase CI-EUR [H] (Divisa: EUR)

Tabla de asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

	Ejercicio 31/12/2025	Ejercicio 31/12/2024
<b>Importes por asignar</b>		
Remanente	-	-
Ingresos netos	-176,32	-2.100,70
<b>Importes distribuibles en forma de ingresos netos</b>	<b>-176,32</b>	<b>-2.100,70</b>
<b>Asignación</b>		
Distribución	-	-
Remanente de los ingresos del ejercicio	-	-
Capitalización	-176,32	-2.100,70
<b>Total</b>	<b>-176,32</b>	<b>-2.100,70</b>
<b>Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones	-	-
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	-	-
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	-	-

## ODDO BHF US LARGE CAP

### Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas

	Ejercicio 31/12/2025	Ejercicio 31/12/2024
<b>Importes por asignar</b>		
Plusvalías y minusvalías netas materializadas anteriores no distribuidas	-	-
Plusvalías y minusvalías materializadas netas del ejercicio	39.289,12	8.240,65
Anticipos sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas pagados durante el ejercicio	-	-
<b>Importes distribuibles en concepto de distribución de las plusvalías o minusvalías</b>	<b>39.289,12</b>	<b>8.240,65</b>
<b>Asignación</b>		
Distribución sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	-	-
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	-	-
Capitalización	39.289,12	8.240,65
<b>Total</b>	<b>39.289,12</b>	<b>8.240,65</b>
<b>Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas pendientes de pago tras el abono de los anticipos	-	-

# ODDO BHF US LARGE CAP

Clase CN-USD (Divisa: USD)

Tabla de asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

	Ejercicio 31/12/2025	Ejercicio 31/12/2024
<b>Importes por asignar</b>		
Remanente	-	-
Ingresos netos	-3.097,94	-3.500,96
<b>Importes distribuibles en forma de ingresos netos</b>	<b>-3.097,94</b>	<b>-3.500,96</b>
<b>Asignación</b>		
Distribución	-	-
Remanente de los ingresos del ejercicio	-	-
Capitalización	-3.097,94	-3.500,96
<b>Total</b>	<b>-3.097,94</b>	<b>-3.500,96</b>
<b>Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones	-	-
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	-	-
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	-	-

## ODDO BHF US LARGE CAP

### Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas

	Ejercicio 31/12/2025	Ejercicio 31/12/2024
<b>Importes por asignar</b>		
Plusvalías y minusvalías netas materializadas anteriores no distribuidas	-	-
Plusvalías y minusvalías materializadas netas del ejercicio	43.332,01	48.648,42
Anticipos sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas pagados durante el ejercicio	-	-
<b>Importes distribuibles en concepto de distribución de las plusvalías o minusvalías</b>	<b>43.332,01</b>	<b>48.648,42</b>
<b>Asignación</b>		
Distribución sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	-	-
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	-	-
Capitalización	43.332,01	48.648,42
<b>Total</b>	<b>43.332,01</b>	<b>48.648,42</b>
<b>Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas pendientes de pago tras el abono de los anticipos	-	-

# ODDO BHF US LARGE CAP

Clase CN-EUR (Divisa: EUR)

Tabla de asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

	Ejercicio 31/12/2025	Ejercicio 31/12/2024
<b>Importes por asignar</b>		
Remanente	-	-
Ingresos netos	-34.022,78	-67.873,96
<b>Importes distribuibles en forma de ingresos netos</b>	<b>-34.022,78</b>	<b>-67.873,96</b>
<b>Asignación</b>		
Distribución	-	-
Remanente de los ingresos del ejercicio	-	-
Capitalización	-34.022,78	-67.873,96
<b>Total</b>	<b>-34.022,78</b>	<b>-67.873,96</b>
<b>Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones	-	-
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	-	-
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	-	-

## ODDO BHF US LARGE CAP

### Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas

	Ejercicio 31/12/2025	Ejercicio 31/12/2024
<b>Importes por asignar</b>		
Plusvalías y minusvalías netas materializadas anteriores no distribuidas	-	-
Plusvalías y minusvalías materializadas netas del ejercicio	475.892,57	943.181,14
Anticipos sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas pagados durante el ejercicio	-	-
<b>Importes distribuibles en concepto de distribución de las plusvalías o minusvalías</b>	<b>475.892,57</b>	<b>943.181,14</b>
<b>Asignación</b>		
Distribución sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	-	-
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	-	-
Capitalización	475.892,57	943.181,14
<b>Total</b>	<b>475.892,57</b>	<b>943.181,14</b>
<b>Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas pendientes de pago tras el abono de los anticipos	-	-

## Inventario de instrumentos financieros a 31 de diciembre de 2025

Desglose de activos y denominación de los valores	Cantidad	Cotización	Divisa de cotización	Valor actual	% redondeado del patrimonio neto
<b>Acciones y valores equivalentes</b>				<b>107.543.099,55</b>	<b>97,99</b>
<b>Negociados en un mercado organizado o equivalente</b>				<b>107.543.099,55</b>	<b>97,99</b>
ABBVIE INC	6.157,00	228,49	USD	1.197.848,29	1,09
Productos farmacéuticos					
ADVANCED MICRO DEVICES	1.889,00	214,16	USD	344.457,61	0,31
Electricidad y electrónica					
AFLAC INC	2.060,00	110,27	USD	193.414,96	0,18
Seguros					
ALLSTATE CORP	1.177,00	208,15	USD	208.601,94	0,19
Seguros					
ALPHABET INC-CL A	10.105,00	313,00	USD	2.693.060,58	2,45
Internet					
ALPHABET INC-CL C	10.422,00	313,80	USD	2.784.642,68	2,54
Internet					
AMAZON.COM INC	16.876,00	230,82	USD	3.316.717,03	3,02
Internet					
AMERICAN EXPRESS CO	3.837,00	369,95	USD	1.208.649,28	1,10
Otros organismos de crédito					
AMERIPRISE FINANCIAL INC	333,00	490,34	USD	139.029,52	0,13
Otros organismos de crédito					
AMPHENOL CORP-CL A	18.656,00	135,14	USD	2.146.682,99	1,96
Electricidad y electrónica					
APPLE INC	25.961,00	271,86	USD	6.009.415,23	5,48
Electricidad y electrónica					
APPLOVIN CORP-CLASS A	660,00	673,82	USD	378.663,37	0,35
Internet					
ARISTA NETWORKS INC	7.892,00	131,03	USD	880.487,68	0,80
Telecomunicaciones					
ARTHUR J GALLAGHER & CO	516,00	258,79	USD	113.700,57	0,10
Seguros					
AT&T INC	42.438,00	24,84	USD	897.577,52	0,82
Telecomunicaciones					
AUTOZONE INC	232,00	3.391,50	USD	669.954,45	0,61
Distribución - Comercio					
AXON ENTERPRISE INC	572,00	567,93	USD	276.602,63	0,25
Valores industriales diversos					
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	18.906,00	116,09	USD	1.868.787,55	1,70

## ODDO BHF US LARGE CAP

### Inventario de instrumentos financieros a 31 de diciembre de 2025

Desglose de activos y denominación de los valores	Cantidad	Cotización	Divisa de cotización	Valor actual	% redondeado del patrimonio neto
Banca y seguros					
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	1.774,00	502,65	USD	759.249,95	0,69
Seguros					
BOOKING HOLDINGS INC	89,00	5.355,33	USD	405.827,72	0,37
Internet					
BOSTON SCIENTIFIC CORP	25.753,00	95,35	USD	2.090.807,23	1,91
Productos farmacéuticos					
BROADCOM INC	12.101,00	346,10	USD	3.566.057,39	3,25
Electricidad y electrónica					
CARDINAL HEALTH INC	11.019,00	205,50	USD	1.928.055,26	1,76
Productos farmacéuticos					
CBOE GLOBAL MARKETS INC	3.964,00	251,00	USD	847.174,42	0,77
Otros organismos de crédito					
CENCORA INC	3.007,00	337,75	USD	864.757,33	0,79
Productos farmacéuticos					
CHUBB LTD	892,00	312,12	USD	237.056,53	0,22
Seguros					
CINTAS CORP	7.025,00	188,07	USD	1.124.945,08	1,02
Servicios varios					
CME GROUP INC	1.550,00	273,08	USD	360.401,89	0,33
Otros organismos de crédito					
CONSTELLATION ENERGY	517,00	353,27	USD	155.511,59	0,14
Distribución de energía					
COSTCO WHOLESALE CORP	1.417,00	862,34	USD	1.040.432,36	0,95
Distribución - Comercio					
EATON CORP PLC	2.543,00	318,51	USD	689.659,78	0,63
Electricidad y electrónica					
EBAY INC	2.924,00	87,10	USD	216.850,78	0,20
Internet					
ECOLAB INC	821,00	262,52	USD	183.514,77	0,17
Productos químicos					
ELI LILLY & CO	1.246,00	1.074,68	USD	1.140.151,80	1,04
Productos farmacéuticos					
EMCOR GROUP INC	376,00	611,79	USD	195.864,48	0,18
Construcción y materiales de construcción					
ENTERGY CORP	4.866,00	92,43	USD	382.957,45	0,35
Distribución de energía					
F5 INC	724,00	255,26	USD	157.357,27	0,14
Internet					

## ODDO BHF US LARGE CAP

### Inventario de instrumentos financieros a 31 de diciembre de 2025

Desglose de activos y denominación de los valores	Cantidad	Cotización	Divisa de cotización	Valor actual	% redondeado del patrimonio neto
FORD MOTOR CO Maquinaria y vehículos	14.856,00	13,12	USD	165.959,15	0,15
FOX CORP - CLASS B Sector audiovisual	4.905,00	64,93	USD	271.175,15	0,25
GENERAL ELECTRIC Aeronáutica	11.026,00	308,03	USD	2.891.854,72	2,63
GE VERNOVA INC Maquinaria y vehículos	1.679,00	653,57	USD	934.347,17	0,85
GILEAD SCIENCES INC Productos farmacéuticos	8.760,00	122,74	USD	915.494,40	0,83
GOLDMAN SACHS GROUP INC Banca y seguros	1.507,00	879,00	USD	1.127.892,20	1,03
HARTFORD INSURANCE GROUP INC Seguros	5.336,00	137,80	USD	626.080,97	0,57
HASBRO INC Distribución - Comercio	2.850,00	82,00	USD	198.986,76	0,18
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN Hostelería y ocio	892,00	287,25	USD	218.167,65	0,20
HOWMET AEROSPACE INC Aeronáutica	12.190,00	205,02	USD	2.127.969,52	1,94
HUBBELL INC Electricidad y electrónica	502,00	444,11	USD	189.827,77	0,17
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A Otros organismos de crédito	3.616,00	64,31	USD	198.003,29	0,18
INTL BUSINESS MACHINES CORP Oficinas	7.193,00	296,21	USD	1.814.158,57	1,65
IRON MOUNTAIN INC Sector inmobiliario y vivienda	2.667,00	82,95	USD	188.367,02	0,17
JABIL INC Electricidad y electrónica	3.195,00	228,02	USD	620.310,70	0,57
JPMORGAN CHASE & CO Banca y seguros	10.073,00	322,22	USD	2.763.610,25	2,52
KENVUE INC Productos farmacéuticos	8.910,00	17,25	USD	130.867,64	0,12
KLA CORP Electricidad y electrónica	964,00	1.215,08	USD	997.349,50	0,91
LAM RESEARCH CORP Electricidad y electrónica	2.807,00	171,18	USD	409.129,60	0,37
LINDE PLC	3.067,00	426,39	USD	1.113.489,83	1,01

## ODDO BHF US LARGE CAP

### Inventario de instrumentos financieros a 31 de diciembre de 2025

Desglose de activos y denominación de los valores	Cantidad	Cotización	Divisa de cotización	Valor actual	% redondeado del patrimonio neto
Productos químicos					
MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	4.106,00	162,63	USD	568.571,48	0,52
Distribución de energía					
MCKESSON CORP	2.023,00	820,29	USD	1.412.956,42	1,29
Productos farmacéuticos					
META PLATFORMS INC-CLASS A	5.418,00	660,09	USD	3.045.142,51	2,77
Internet					
MICROSOFT CORP	13.438,00	483,62	USD	5.533.556,61	5,04
Software para ordenadores					
MOTOROLA SOLUTIONS INC	1.467,00	383,32	USD	478.803,22	0,44
Telecomunicaciones					
NETFLIX INC	17.206,00	93,76	USD	1.373.608,55	1,25
Internet					
NVIDIA CORP	54.749,00	186,50	USD	8.694.017,20	7,92
Electricidad y electrónica					
ORACLE CORP	4.361,00	194,91	USD	723.745,17	0,66
Software para ordenadores					
OREILLY AUTOMOTIVE INC	6.973,00	91,21	USD	541.536,32	0,49
Distribución - Comercio					
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	11.238,00	177,75	USD	1.700.842,52	1,55
Software para ordenadores					
PALO ALTO NETWORKS INC	1.728,00	184,20	USD	271.018,43	0,25
Internet					
PARKER HANNIFIN CORP	666,00	878,96	USD	498.435,32	0,45
Valores industriales diversos					
PROGRESSIVE CORP	4.878,00	227,72	USD	945.819,88	0,86
Seguros					
PULTEGROUP INC	1.192,00	117,26	USD	119.012,24	0,11
Construcción y materiales de construcción					
QUANTA SERVICES INC	683,00	422,06	USD	245.448,49	0,22
Servicios varios					
RALPH LAUREN CORP	858,00	353,61	USD	258.331,46	0,24
Textil y artículos de confección					
REGIONS FINANCIAL CORP	9.243,00	27,10	USD	213.278,81	0,19
Banca y seguros					
REPUBLIC SERVICES INC	8.855,00	211,93	USD	1.597.888,50	1,46
Servicios varios					
ROBINHOOD MARKETS INC - A	7.094,00	113,10	USD	683.155,01	0,62
Internet					

## ODDO BHF US LARGE CAP

### Inventario de instrumentos financieros a 31 de diciembre de 2025

Desglose de activos y denominación de los valores	Cantidad	Cotización	Divisa de cotización	Valor actual	% redondeado del patrimonio neto
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	3.396,00	278,92	USD	806.515,66	0,73
Servicios varios					
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	3.040,00	275,39	USD	712.832,05	0,65
Oficinas					
SERVICENOW INC	2.545,00	153,19	USD	331.958,41	0,30
Software para ordenadores					
SIMON PROPERTY GROUP INC	3.266,00	185,11	USD	514.767,99	0,47
Sector inmobiliario y vivienda					
STEEL DYNAMICS INC	1.713,00	169,45	USD	247.152,16	0,23
Siderurgia minerales y metales					
STRYKER CORP	584,00	351,47	USD	174.769,88	0,16
Productos farmacéuticos					
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	962,00	256,03	USD	209.715,92	0,19
Software para ordenadores					
TAPESTRY INC	9.826,00	127,77	USD	1.068.983,80	0,97
Textil y artículos de confección					
TARGA RESOURCES CORP	3.447,00	184,50	USD	541.505,81	0,49
Distribución de energía					
TESLA INC	5.170,00	449,72	USD	1.979.694,67	1,80
Maquinaria y vehículos					
TJX COMPANIES INC	9.101,00	153,61	USD	1.190.348,34	1,08
Distribución - Comercio					
TRANE TECHNOLOGIES PLC	1.984,00	389,20	USD	657.476,10	0,60
Construcción y materiales de construcción					
TRUIST FINANCIAL CORP	7.461,00	49,21	USD	312.619,36	0,28
Banca y seguros					
UBER TECHNOLOGIES INC	3.273,00	81,71	USD	227.712,40	0,21
Internet					
VENTAS INC	3.626,00	77,38	USD	238.903,21	0,22
Sector inmobiliario y vivienda					
VERISIGN INC	543,00	242,95	USD	112.326,49	0,10
Internet					
VISA INC-ACCISIONES DE CLASE A	3.979,00	350,71	USD	1.188.194,55	1,08
Otros organismos de crédito					
WALMART INC	20.148,00	111,41	USD	1.911.267,98	1,74
Distribución - Comercio					
WELLS FARGO & CO	11.625,00	93,20	USD	922.516,92	0,84
Banca y seguros					
WELLTOWER INC	10.355,00	185,61	USD	1.636.503,51	1,49

## ODDO BHF US LARGE CAP

### Inventario de instrumentos financieros a 31 de diciembre de 2025

Desglose de activos y denominación de los valores	Cantidad	Cotización	Divisa de cotización	Valor actual	% redondeado del patrimonio neto
Sector inmobiliario y vivienda					
WESTERN DIGITAL CORP	12.044,00	172,27	USD	1.766.631,09	1,61
Oficinas					
WILLIAMS COS INC	25.619,00	60,11	USD	1.311.216,39	1,19
Distribución de energía					
WILLIAMS-SONOMA INC	4.586,00	178,59	USD	697.359,39	0,64
Distribución - Comercio					
WW GRAINGER INC	348,00	1.009,05	USD	298.990,51	0,27
Distribución - Comercio					
<b>Instrumentos financieros a plazo</b>				<b>2.887,15</b>	<b>-</b>
<b>Contratos a plazo sobre divisas</b>				<b>2.887,15</b>	<b>-</b>
Compra EUR 384.000 Venta USD 448.050,89	384.000,00	1,18	EUR	2.764,64	-
Compra EUR 384.000 Venta USD 448.050,89	-448.050,89	1,18	USD	-	-
Compra USD 22.449,98 Venta EUR 19.039	22.449,98	1,18	USD	63,13	-
Compra USD 22.449,98 Venta EUR 19.039	-19.039,00	1,18	EUR	-	-
Compra USD 29.317,59 Venta EUR 24.897	29.317,59	1,18	USD	48,61	-
Compra USD 29.317,59 Venta EUR 24.897	-24.897,00	1,18	EUR	-	-
Compra USD 5.122,48 Venta EUR 4.360	5.122,48	1,18	USD	-1,41	-
Compra USD 5.122,48 Venta EUR 4.360	-4.360,00	1,18	EUR	-	-
Compra USD 6.723,88 Venta EUR 5.709	6.723,88	1,18	USD	12,18	-
Compra USD 6.723,88 Venta EUR 5.709	-5.709,00	1,18	EUR	-	-
<b>Créditos</b>				<b>63.516,48</b>	<b>0,06</b>
<b>Deudas</b>				<b>-357.360,17</b>	<b>-0,33</b>
<b>Otras cuentas financieras</b>				<b>2.500.255,45</b>	<b>2,28</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>			<b>EUR</b>	<b>109.752.398,46</b>	<b>100,00</b>

El sector de actividad representa la actividad principal que desempeña el emisor del instrumento financiero. La información se obtiene del proveedor Bloomberg.

## Inventario de las operaciones a plazo de divisas (Divisa: EUR)

Tipo de operación	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición(*)			
			Divisas por recibir (+)		Divisas por entregar (-)	
	Activo	Pasivo	Divisa	Importe	Divisa	Importe
Contratos a plazo sobre divisas						
<b>Total</b>	-	-		-		-

\* Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones, expresado en la divisa de contabilización del fondo.

## ODDO BHF US LARGE CAP

### Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones) (Divisa: EUR)

#### Instrumentos financieros a plazo: acciones

Denominación del instrumento	Cantidad	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición +/-
		Activo	Pasivo	
<b>Futuros</b>				
Subtotal		-	-	-
<b>Opciones</b>				
Subtotal		-	-	-
<b>Permutas</b>				
Subtotal		-	-	-
<b>Otros instrumentos</b>				
Subtotal		-	-	-
<b>Total</b>		-	-	-

#### Instrumentos financieros a plazo: tipos de interés

Denominación del instrumento	Cantidad	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición +/-
		Activo	Pasivo	
<b>Futuros</b>				
Subtotal		-	-	-
<b>Opciones</b>				
Subtotal		-	-	-
<b>Permutas</b>				
Subtotal		-	-	-
<b>Otros instrumentos</b>				
Subtotal		-	-	-
<b>Total</b>		-	-	-

#### Instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio

Denominación del instrumento	Cantidad	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición +/-
		Activo	Pasivo	
<b>Futuros</b>				
Subtotal		-	-	-
<b>Opciones</b>				
Subtotal		-	-	-
<b>Permutas</b>				
Subtotal		-	-	-
<b>Otros instrumentos</b>				

## ODDO BHF US LARGE CAP

### Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones) (Divisa: EUR)

#### Instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio

Denominación del instrumento	Cantidad	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición +/-
		Activo	Pasivo	
Subtotal		-	-	-
Total		-	-	-

#### Instrumentos financieros a plazo: sobre riesgo de crédito

Denominación del instrumento	Cantidad	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición +/-
		Activo	Pasivo	
Futuros				
Subtotal		-	-	-
Opciones				
Subtotal		-	-	-
Permutas				
Subtotal		-	-	-
Otros instrumentos				
Subtotal		-	-	-
Total		-	-	-

#### Instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones

Denominación del instrumento	Cantidad	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición +/-
		Activo	Pasivo	
Futuros				
Subtotal		-	-	-
Opciones				
Subtotal		-	-	-
Permutas				
Subtotal		-	-	-
Otros instrumentos				
Subtotal		-	-	-
Total		-	-	-

## ODDO BHF US LARGE CAP

### Inventario de instrumentos financieros a plazo utilizados como cobertura de una categoría de participaciones (Divisa: EUR)

#### Instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio

Denominación del instrumento	Operación asignada a la clase de participaciones	Cantidad	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición +/-
			Activo	Pasivo	
<b>Futuros</b>					
Subtotal			-	-	-
<b>Opciones</b>					
Subtotal			-	-	-
<b>Permutas</b>					
Subtotal			-	-	-
<b>Otros instrumentos</b>					
<b>Contratos a plazo sobre divisas</b>					
Compra EUR 384.000 Venta USD 448.050,89	CI-EUR [H]	384.000,00	2.764,64	-	384.000,00
	CI-EUR [H]	-448.050,89	-	-	-381.235,36
Compra USD 22.449,98 Venta EUR 19.039	CI-EUR [H]	22.449,98	63,13	-	19.102,13
	CI-EUR [H]	-19.039,00	-	-	-19.039,00
Compra USD 29.317,59 Venta EUR 24.897	CI-EUR [H]	29.317,59	48,61	-	24.945,61
	CI-EUR [H]	-24.897,00	-	-	-24.897,00
Compra USD 5.122,48 Venta EUR 4.360	CI-EUR [H]	5.122,48	-	-1,41	4.358,59
	CI-EUR [H]	-4.360,00	-	-	-4.360,00
Compra USD 6.723,88 Venta EUR 5.709	CI-EUR [H]	6.723,88	12,18	-	5.721,18
	CI-EUR [H]	-5.709,00	-	-	-5.709,00
<b>Subtotal</b>			<b>2.888,56</b>	<b>-1,41</b>	<b>2.887,15</b>
<b>Total</b>			<b>2.888,56</b>	<b>-1,41</b>	<b>2.887,15</b>

# ODDO BHF US LARGE CAP

## Resumen de la cartera (Divisa: EUR)

	Valor actual indicado en el balance
<b>Total de la cartera de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)</b>	107.543.099,55
<b>Cartera de IFP (excluidos IFP utilizados como cobertura de participaciones emitidas):</b>	
Total de operaciones a plazo de divisas	-
Total de instrumentos financieros a plazo: acciones	-
Total de instrumentos financieros a plazo: tipos de interés	-
Total de instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio	-
Total de instrumentos financieros a plazo: sobre riesgo de cambio	-
Total de instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones	-
<b>Cartera de instrumentos financieros a plazo utilizados como cobertura de participaciones emitidas</b>	2.887,15
<b>Otros activos (+)</b>	2.563.771,93
<b>Otros pasivos (-)</b>	357.360,17
<b>Pasivos de financiación (-)</b>	-
<b>TOTAL</b>	<b>109.752.398,46</b>