



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Rapport semestriel
ODDO BHF German Equities

31 mars 2026

Synthèse du patrimoine au 31/03/2026

Priorités d'investissement	Valeur actuelle en EUR	en % des actifs du Fonds
I. Actifs	808.277.097,66	100,17
1. Actions	757.629.346,56	93,90
République fédérale d'Allemagne	731.254.986,60	90,63
France	9.056.017,75	1,12
Italie	988.337,50	0,12
Luxembourg	517.699,02	0,06
Pays-Bas	6.467.935,24	0,80
Autriche	6.783.797,01	0,84
Suisse	2.560.573,44	0,32
2. Instruments dérivés	83.005,00	0,01
3. Avoirs bancaires	49.254.305,09	6,10
4. Autres actifs	1.310.441,01	0,16
II. Dettes	-1.396.982,89	-0,17
III. Actifs du Fonds	806.880.114,77	100,00

État du patrimoine au 31/03/2026

Code ISIN	Unités, Parts ou Devise en milliers	Quantité 31/03/2026	Achats/ entrées sur la période	Ventes/ sorties sous revue	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE						756.680.641,76	93,78
Actions						756.680.641,76	93,78
adidas AG Namens-Aktien o.N. DE000A1EWWW0	UNITÉ	141.707	19.950	14.243	136,650 EUR	19.364.261,55	2,40
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1 NL0000235190	UNITÉ	13.673	13.350	5.377	160,820 EUR	2.198.891,86	0,27
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. DE0008404005	UNITÉ	160.044	0	18.970	359,300 EUR	57.503.809,20	7,13
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005093108	UNITÉ	103.760	79.160	260	24,450 EUR	2.536.932,00	0,31
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10 FR0010313833	UNITÉ	3.571	0	229	58,300 EUR	208.189,30	0,03
AUMOVIO SE Namens-Aktien o.N. DE000AUMOV10	UNITÉ	32.420	0	12.330	33,420 EUR	1.083.476,40	0,13
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N. DE000A2LQ884	UNITÉ	203.019	174.097	25.628	14,980 EUR	3.041.224,62	0,38
Avio S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0005119810	UNITÉ	12.665	73.218	95.326	33,100 EUR	419.211,50	0,05
BASF SE Namens-Aktien o.N. DE000BASF111	UNITÉ	372.073	43.750	74.627	52,400 EUR	19.496.625,20	2,42
Bayer AG Namens-Aktien o.N. DE000BAY0017	UNITÉ	471.493	216.886	183.738	39,385 EUR	18.569.751,81	2,30
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 DE0005190003	UNITÉ	121.973	14.950	39.377	78,000 EUR	9.513.894,00	1,18
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005158703	UNITÉ	379.829	222.554	113.066	29,160 EUR	11.075.813,64	1,37
BEFESA S.A. Actions o.N. LU1704650164	UNITÉ	4.250	12.250	23.461	29,080 EUR	123.590,00	0,02
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005200000	UNITÉ	36.696	36.150	25.454	76,580 EUR	2.810.179,68	0,35
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N. DE0005909006	UNITÉ	6.374	15.033	13.117	98,000 EUR	624.652,00	0,08
Brenntag SE Namens-Aktien o.N. DE000A1DAH00	UNITÉ	48.512	2.975	29.513	57,280 EUR	2.778.767,36	0,34
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005313704	UNITÉ	34.451	5.250	8.510	24,200 EUR	833.714,20	0,10
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N. DE000CBK1001	UNITÉ	479.480	98.900	112.371	30,790 EUR	14.763.189,20	1,83
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4 FR0000125007	UNITÉ	9.773	0	627	70,060 EUR	684.696,38	0,08
Continental AG DE0005439004	UNITÉ	53.281	6.950	18.869	59,600 EUR	3.175.547,60	0,39
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE0005470306	UNITÉ	11.916	10.950	11.164	49,660 EUR	591.748,56	0,07
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N. DE000DTR0CK8	UNITÉ	83.481	16.450	90.457	41,470 EUR	3.461.957,07	0,43
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N. DE000A2E4K43	UNITÉ	49.303	28.966	17.663	15,450 EUR	761.731,35	0,09
Deutsche Bank AG DE0005140008	UNITÉ	1.044.519	140.850	112.581	25,115 EUR	26.233.094,69	3,25
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. DE0005810055	UNITÉ	11.573	5.425	65.142	251,100 EUR	2.905.980,30	0,36
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N. DE0008232125	UNITÉ	500	32.000	97.000	7,196 EUR	3.598,00	0,00

SUIITE : État du patrimoine au 31 mars 2026

Code ISIN	Unités, Parts ou Devise en milliers	Quantité 31/03/2026	Achats/ entrées sur la période	Ventes/ sorties sous revue	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUIITE)							
Actions							
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. DE0005552004	UNITÉ	475.064	11.750	92.886	44,750 EUR	21.259.114,00	2,63
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. DE0005557508	UNITÉ	1.386.621	125.550	350.985	31,950 EUR	44.302.540,95	5,49
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N. DE0006305006	UNITÉ	51.684	55.000	3.316	8,440 EUR	436.212,96	0,05
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inh.-Vorzugsakt. o.St.o.N DE000PAG9113	UNITÉ	45.451	0	8.166	38,730 EUR	1.760.317,23	0,22
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO 0,01 CH1216478797	UNITÉ	41.676	3.150	2.674	61,440 EUR	2.560.573,44	0,32
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005565204	UNITÉ	93.010	2.569	36.568	18,760 EUR	1.744.867,60	0,22
E.ON SE Namens-Aktien o.N. DE000ENAG999	UNITÉ	507.093	93.250	151.242	18,960 EUR	9.614.483,28	1,19
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N. DE000EVNK013	UNITÉ	123.172	31.000	68.404	16,750 EUR	2.063.131,00	0,26
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N. DE0005664809	UNITÉ	41.112	23.000	65.888	4,290 EUR	176.370,48	0,02
Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005772206	UNITÉ	20.086	0	1.289	43,550 EUR	874.745,30	0,11
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005773303	UNITÉ	11.598	22.956	32.594	74,200 EUR	860.571,60	0,11
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005785802	UNITÉ	189.537	38.300	46.063	38,570 EUR	7.310.442,09	0,91
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE0005785604	UNITÉ	375.462	59.650	73.594	44,320 EUR	16.640.475,84	2,06
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N. DE000A3E5D64	UNITÉ	106.374	0	13.226	36,200 EUR	3.850.738,80	0,48
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N. DE0006602006	UNITÉ	56.570	10.600	5.430	61,200 EUR	3.462.084,00	0,43
Gerrheimer AG Inhaber-Aktien o.N. DE000A0LD6E6	UNITÉ	60.235	4.000	10.115	19,620 EUR	1.181.810,70	0,15
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N. DE0008402215	UNITÉ	12.753	0	14.493	267,800 EUR	3.415.253,40	0,42
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N. DE0006047004	UNITÉ	62.404	26.200	13.304	178,350 EUR	11.129.753,40	1,38
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N. DE000A161408	UNITÉ	60.741	62.000	142.397	3,878 EUR	235.553,60	0,03
Henkel AG & Co. KGaA Inh.-Vorzugsaktien o.St.o.N DE0006048432	UNITÉ	34.267	7.300	42.098	66,300 EUR	2.271.902,10	0,28
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N. DE000HAG0005	UNITÉ	52.717	68.400	19.833	75,600 EUR	3.985.405,20	0,49
HomeToGo SE Actions au Porteur EO 1 LU2290523658	UNITÉ	338.291	0	21.709	1,165 EUR	394.109,02	0,05
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N. DE000A1PHFF7	UNITÉ	38.505	0	12.971	36,730 EUR	1.414.288,65	0,18
Hypoport SE Namens-Aktien o.N. DE0005493365	UNITÉ	5.690	0	365	70,900 EUR	403.421,00	0,05
IMCD N.V. Aandelen op naam EO 0,16 NL0010801007	UNITÉ	4.605	6.900	2.295	89,500 EUR	412.147,50	0,05
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. DE0006231004	UNITÉ	799.097	141.000	209.681	38,000 EUR	30.365.686,00	3,76

SUIITE : État du patrimoine au 31 mars 2026

Code ISIN	Unités, Parts ou Devise en milliers	Quantité 31/03/2026	Achats/ entrées sur la période	Ventes/ sorties sous revue	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUIITE)							
Actions							
IONOS Group SE Namens-Aktien o.N. DE000A3E00M1	UNITÉ	150.341	148.150	54.447	24,850 EUR	3.735.973,85	0,46
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N. DE000A2NB601	UNITÉ	104.401	5.250	97.517	28,200 EUR	2.944.108,20	0,36
JOST Werke SE Inhaber-Aktien o.N. DE000JST4000	UNITÉ	2.600	10.100	11.391	49,900 EUR	129.740,00	0,02
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N. DE0006219934	UNITÉ	196.169	47.450	23.088	25,920 EUR	5.084.700,48	0,63
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N. DE000KGX8881	UNITÉ	93.583	60.250	33.305	44,460 EUR	4.160.700,18	0,52
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N. DE000KBX1006	UNITÉ	32.592	2.600	8.091	97,150 EUR	3.166.312,80	0,39
Kontron AG Inhaber-Aktien o.N. AT0000A0E9W5	UNITÉ	303	22.303	22.000	18,870 EUR	5.717,61	0,00
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N. DE0006335003	UNITÉ	17.693	3.683	5.890	115,200 EUR	2.038.233,60	0,25
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N. DE0006292030	UNITÉ	1.730	1.880	150	914,000 EUR	1.581.220,00	0,20
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2 FR0000120321	UNITÉ	5.465	625	820	349,350 EUR	1.909.197,75	0,24
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005470405	UNITÉ	263.726	140.300	132.246	18,650 EUR	4.918.489,90	0,61
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N. DE000LEG1110	UNITÉ	3.009	3.000	19.300	56,100 EUR	168.804,90	0,02
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 FR0000121014	UNITÉ	1.894	0	2.471	463,100 EUR	877.111,40	0,11
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N. DE0007100000	UNITÉ	254.191	2.000	98.662	52,390 EUR	13.317.066,49	1,65
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE0006599905	UNITÉ	94.059	10.800	40.191	107,600 EUR	10.120.748,40	1,25
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N. DE000A0D9PT0	UNITÉ	26.674	2.625	3.886	310,000 EUR	8.268.940,00	1,02
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N. DE0008430026	UNITÉ	46.994	0	13.490	539,400 EUR	25.348.563,60	3,14
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N. DE0006452907	UNITÉ	34.126	9.000	2.190	63,700 EUR	2.173.826,20	0,27
Ottobock SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE000BCK2223	UNITÉ	95.277	111.638	16.361	51,800 EUR	4.935.348,60	0,61
Palfinger AG Inhaber-Aktien o.N. AT0000758305	UNITÉ	13.062	4.400	838	33,850 EUR	442.148,70	0,05
Porr AG Inhaber-Aktien o.N. AT0000609607	UNITÉ	86.185	10.066	36.036	35,800 EUR	3.085.423,00	0,38
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N. DE0006969603	UNITÉ	29.742	57.000	94.358	21,710 EUR	645.698,82	0,08
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO 0,01 NL0015002SNO	UNITÉ	45.468	48.385	2.917	34,745 EUR	1.579.785,66	0,20
Rational AG DE0007010803	UNITÉ	4.126	740	914	622,000 EUR	2.566.372,00	0,32
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO 0,02 NL0012044747	UNITÉ	45.017	1.802	12.538	37,240 EUR	1.676.433,08	0,21

SUIITE : État du patrimoine au 31 mars 2026

Code ISIN	Unités, Parts ou Devise en milliers	Quantité 31/03/2026	Achats/ entrées sur la période	Ventes/ sorties sous revue	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUIITE)							
Actions							
RENK Group AG Inhaber-Aktien o.N. DE000RENK730	UNITÉ	28.381	64.402	36.021	50,640 EUR	1.437.213,84	0,18
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13 IT0005282865	UNITÉ	7.048	7.500	452	80,750 EUR	569.126,00	0,07
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N. DE0007030009	UNITÉ	23.808	4.375	4.062	1.444,500 EUR	34.390.656,00	4,26
RWE AG Inhaber-Aktien o.N. DE0007037129	UNITÉ	102.004	161.850	59.846	57,680 EUR	5.883.590,72	0,73
SAP SE Inhaber-Aktien o.N. DE0007164600	UNITÉ	394.894	60.075	42.611	146,900 EUR	58.009.928,60	7,19
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N. DE0007165631	UNITÉ	10.816	500	11.405	211,900 EUR	2.291.910,40	0,28
Schaeffler AG Namens-Aktien o.N. DE000SHA0100	UNITÉ	155.990	166.000	10.010	7,055 EUR	1.100.509,45	0,14
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 FR0000121972	UNITÉ	7.628	930	489	229,100 EUR	1.747.574,80	0,22
SCHOTT Pharma AG & Co. KGaA Inh.-Aktien o.N. DE000A3ENQ51	UNITÉ	80.397	39.800	5.159	13,520 EUR	1.086.967,44	0,13
Scout24 SE Namens-Aktien o.N. DE000A12DM80	UNITÉ	40.736	13.650	2.614	66,000 EUR	2.688.576,00	0,33
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N. DE0007568578	UNITÉ	78.818	0	14.558	14,000 EUR	1.103.452,00	0,14
Siemens AG Namens-Aktien o.N. DE0007236101	UNITÉ	315.926	30.750	69.624	205,700 EUR	64.985.978,20	8,05
Siemens Energy AG DE000ENER6Y0	UNITÉ	323.122	79.050	134.920	142,250 EUR	45.964.104,50	5,70
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N. DE000SHL1006	UNITÉ	86.499	31.800	39.701	36,300 EUR	3.139.913,70	0,39
Siltronic AG Namens-Aktien o.N. DE000WAF3001	UNITÉ	24.705	33.190	10.285	52,200 EUR	1.289.601,00	0,16
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N. DE0007231326	UNITÉ	85.164	0	17.146	64,250 EUR	5.471.787,00	0,68
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N. DE0007231334	UNITÉ	44.674	0	6.643	54,100 EUR	2.416.863,40	0,30
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47 FR0012757854	UNITÉ	62.943	3.000	4.039	42,840 EUR	2.696.478,12	0,33
Stabilus SE Inhaber-Aktien o.N. DE000STAB1L8	UNITÉ	68.607	0	8.402	15,780 EUR	1.082.618,46	0,13
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO 0,01 NL00150001Q9	UNITÉ	99.138	65.500	142.121	6,059 EUR	600.677,14	0,07
Strabag SE Inhaber-Aktien o.N. AT000000STR1	UNITÉ	6.672	13.500	37.052	85,600 EUR	571.123,20	0,07
STRATEC SE Namens-Aktien o.N. DE000STRA555	UNITÉ	35.933	3.500	3.805	17,100 EUR	614.454,30	0,08
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE0007493991	UNITÉ	139.698	21.657	8.965	30,450 EUR	4.253.804,10	0,53
SUSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N. DE000A1K0235	UNITÉ	1.700	12.600	10.900	49,060 EUR	83.402,00	0,01
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N. DE000SYM9999	UNITÉ	59.941	4.450	12.846	73,240 EUR	4.390.078,84	0,54
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3 FR0000121329	UNITÉ	3.700	1.150	6.637	252,100 EUR	932.770,00	0,12

SUIITE : État du patrimoine au 31 mars 2026

Code ISIN	Unités, Parts ou Devise en milliers	Quantité 31/03/2026	Achats/ entrées sur la période	Ventes/ sorties sous revue	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUIITE)							
Actions							
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N. DE000TRATON7	UNITÉ	15.693	16.700	21.257	30,820 EUR	483.658,26	0,06
TUI AG Namens-Aktien o.N. DE000TUAG505	UNITÉ	219.513	234.000	54.087	6,612 EUR	1.451.419,96	0,18
VINCORION SE Inhaber-Aktien o.N. DE000VNC0014	UNITÉ	97.995	104.283	6.288	16,230 EUR	1.590.458,85	0,20
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N. AT0000937503	UNITÉ	12.264	13.050	786	37,820 EUR	463.824,48	0,06
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N. DE0007664039	UNITÉ	55.493	0	30.211	86,400 EUR	4.794.595,20	0,59
Vonovia SE Namens-Aktien o.N. DE000A1ML7J1	UNITÉ	129.910	17.000	116.036	21,560 EUR	2.800.859,60	0,35
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N. DE0007667107	UNITÉ	28.708	23.573	10.199	68,000 EUR	1.952.144,00	0,24
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N. DE000WCH8881	UNITÉ	34.828	21.438	25.603	84,100 EUR	2.929.034,80	0,36
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N. AT0000831706	UNITÉ	97.259	52.500	6.241	22,780 EUR	2.215.560,02	0,27
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N. DE000ZAL1111	UNITÉ	361.301	75.800	47.786	20,550 EUR	7.424.735,55	0,92
TITRES ADMIS OU INCLUS DANS DES MARCHÉS ORGANISÉS						533.954,80	0,07
Actions						533.954,80	0,07
2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N. DE000A0HL8N9	UNITÉ	1.403	19.367	17.964	37,900 EUR	53.173,70	0,01
CEOTRONICS AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005407407	UNITÉ	42.547	43.522	2.730	11,300 EUR	480.781,10	0,06
TITRES NON COTÉS						414.750,00	0,05
Actions						414.750,00	0,05
NORMA Group SE z.Rückkauf eing.Namens-Aktien DE000A41YDJ4	UNITÉ	25.000	25.000	0	16,590 EUR	414.750,00	0,05
Total des valeurs mobilières						757.629.346,56	93,90

SUITE : État du patrimoine au 31 mars 2026

Code	Marché	Unités, Parts ou Devise en milliers	Quantité 31/03/2026	Achats/ entrées sur la période sous revue	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
Dérivés (Les positions dont le montant est précédé d'un signe moins sont des positions vendues.)							83.005,00	0,01
Dérivés sur indices d'actions							83.005,00	0,01
Dettes/créances								
Contrats à terme sur indices d'actions							83.005,00	0,01
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX)		EUR						
19.06.26 EUREX	185	5				53.050,00	0,01	
FUTURE MINI MDAX 19.06.26 EUREX	185	122				29.955,00	0,00	

SUIITE : État du patrimoine au 31 mars 2026

Code	Quantité 31/03/2026	Achats/ entrées sur la période	Ventes/ sorties sous revue	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
AVOIRS BANCAIRES, INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE NON TITRISÉS ET FONDOS DU MARCHÉ MONÉTAIRE					49.254.305,09	6,10
Avoirs bancaires					49.254.305,09	6,10
Avoirs en EUR auprès de :						
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Succursale de Francfort-sur-le-Main					49.254.305,09	6,10
Autres actifs					1.310.441,01	0,16
Créances au titre de la retenue à la source					817.854,51	0,10
Marges initiales					492.586,50	0,06
Autres dettes					-1.396.982,89	-0,17
Frais de gestion					-1.259.421,82	-0,16
Frais de dépôt					-30.054,70	0,00
Frais d'audit					-15.254,79	0,00
Frais de publication					-9.246,58	0,00
Marge de variation					-83.005,00	-0,01
Actifs du Fonds					806.880.114,77	100,00¹⁾

ODDO BHF German Equities DR-EUR

Valeur de la part	EUR	261,56
Prix d'émission	EUR	274,64
Prix de rachat	EUR	261,56
Parts en circulation	Unité	3.022.216

ODDO BHF German Equities CNW-EUR

Valeur de la part	EUR	90,39
Prix d'émission	EUR	94,91
Prix de rachat	EUR	90,39
Parts en circulation	Unité	124.228

ODDO BHF German Equities CRW-EUR

Valeur de la part	EUR	94,05
Prix d'émission	EUR	98,75
Prix de rachat	EUR	94,05
Parts en circulation	Unité	54.838

COURS DES TITRES/TAUX DU MARCHÉ

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

Légende des marchés

Marchés à terme

185 = Eurex Deutschland

¹⁾ L'arrondi des parts en pourcentage lors du calcul a pu entraîner des écarts d'arrondi minimes.

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

Code	ISIN	Unités, Parts ou Devise en milliers	Achats ou entrées	Ventes ou sorties
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE				
Actions				
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	UNITÉ	21.750	21.750
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	UNITÉ	295	1.205
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	UNITÉ	100	750
ASTA Energy Solutions AG Inhaber-Aktien o.N.	AT100ASTA001	UNITÉ	54.145	54.145
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037	UNITÉ	15.850	15.850
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO 0,12	FR0006174348	UNITÉ	0	5.474
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	UNITÉ	3.000	3.000
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 0,50	FR001400AJ45	UNITÉ	10.129	10.129
Douglas AG Namens-Aktien o.N.	DE000BEAU1Y4	UNITÉ	0	34.055
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	UNITÉ	0	2.268
Exosens Actions au Port. EO 0,425	FR001400Q9V2	UNITÉ	26.850	57.686
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO 0,01	FR0011726835	UNITÉ	0	10.990
K+S AG	DE000KSAG888	UNITÉ	0	48.000
Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	IT0003856405	UNITÉ	19.450	100.620
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	UNITÉ	25.000	25.000
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006	UNITÉ	16.000	21.325
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	UNITÉ	0	41.000
TKMS AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000TKMS001	UNITÉ	6.400	6.400
Autres valeurs mobilières				
Avio S.p.A. Anrechte	IT0005675977	UNITÉ	50.125	50.125
TITRES NON COTÉS				
Actions				
Covestro AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A40KY26	UNITÉ	0	28.350
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0015002CX3	UNITÉ	0	16.200

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

Code	ISIN	Unités, Parts ou Devise en milliers	Achats ou entrées	Ventes ou sorties	Volume en milliers
INSTRUMENTS DÉRIVÉS					
(Primes d'option appliquées lors de transactions d'ouverture ou volume des opérations sur contrats conditionnels. Dans le cas de warrants, indication des acquisitions et cessions)					
CONTRATS À TERME (FUTURES)					
Contrats à terme sur indices d'actions					
contrats achetés :					
(Sous-jacent[s] : DAX PERFORMANCE-INDEX, MDAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			89.516,86
contrats vendus :					
(Sous-jacent[s] : DAX PERFORMANCE-INDEX, MDAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			1.268,84
Options					
Options sur dérivés sur indices d'actions					
Options sur indices d'actions					
options de vente achetées (put) :					
(Sous-jacent[s] : DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			259,78

Aperçu des caractéristiques des catégories de parts Catégorie de parts	Montant minimum d'investissement en Devise	Frais d'entrée actuels (en %) ²⁾	Frais de gestion actuels (en % p.a.) ²⁾	Affectation des résultats	Devise
ODDO BHF German Equities DR-EUR	100	5,00	1,800	Distribution avec distribution intermédiaire	EUR
ODDO BHF German Equities CNW-EUR	100	5,00	1,400	Capitalisation	EUR
ODDO BHF German Equities CRW-EUR	100	5,00	1,800	Capitalisation	EUR

²⁾ Le montant maximum est indiqué dans le Prospectus en vigueur.

Annexe conformément à la Section 7, n° 9 du KARBV

Volume de titres du Fonds (en %)	93,90
Volume de dérivés du Fonds (en %)	0,01

Autres informations

ODDO BHF German Equities DR-EUR

Valeur de la part	EUR	261,56
Prix d'émission	EUR	274,64
Prix de rachat	EUR	261,56
Parts en circulation	Unité	3.022.216

ODDO BHF German Equities CNW-EUR

Valeur de la part	EUR	90,39
Prix d'émission	EUR	94,91
Prix de rachat	EUR	90,39
Parts en circulation	Unité	124.228

ODDO BHF German Equities CRW-EUR

Valeur de la part	EUR	94,05
Prix d'émission	EUR	98,75
Prix de rachat	EUR	94,05
Parts en circulation	Unité	54.838

Informations relatives à la procédure d'évaluation des actifs

Évaluation

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

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

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

Missions

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

Objectifs

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

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

Outre les données obtenues sur les interfaces Bloomberg et Reuters, le processus s'appuie également sur d'autres sources de prix et d'estimations appropriées afin d'évaluer le prix des instruments pour lesquels aucune estimation adéquate n'est disponible auprès des sources de prix standard. De plus, le processus d'évaluation pourra se référer aux estimations d'arrangeurs (p. ex. dans le cas de titres adossés à des actifs). Dans le but de garantir la qualité continue du service d'estimation des prix, des routines de contrôle standardisées ont été mises en place à des fins d'assurance-qualité.

Les actifs individuels sont évalués comme suit :

Actifs cotés en bourse ou négociés sur un marché organisé

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

Actifs ni cotés en bourse, ni négociés sur un marché organisé / Actifs sans cours de négociation

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

Obligations non cotées et emprunts obligataires

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

Instruments du marché monétaire

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

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

Options et contrats à terme « future »

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

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

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

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

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

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

Les dettes sont comptabilisées à leur montant de remboursement.

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

Actifs libellés en devises étrangères

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

Düsseldorf, le 1er avril 2026

ODDO BHF Asset Management GmbH
La Direction

Autres informations

Données conformes au Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) no 648/2012 – Information conformément à la section A

Aucune opération de financement sur titres ni aucun swap sur rendement total n'a été conclu(e) durant la période sous revue, conformément à la disposition légale susmentionnée.

Aperçu des partenaires de ODDO BHF German Equities

ODDO BHF Asset Management GmbH

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

Succursale de Francfort-sur-le Main
Gallusanlage 8
60329 Francfort-sur-le Main
Adresse postale :
Boîte postale 11 07 61, 60042 Francfort-sur-le Main
Téléphone : +49 (0) 69 9 20 50-0
Fax : +49 (0) 69 9 20 50- 103

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

DÉPOSITAIRE

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

DIRECTION

Nicolas Chaput

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

Dr Stefan Steurer

Bastian Hoffmann

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

CONSEIL DE SURVEILLANCE

Werner Taiber

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

Noémie Ellezam

Paris, Chief Marketing and Data Officer
d'ODDO BHF SCA, Paris

Christophe Tadié

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

Dr Alexander Ilgen

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

Thomas Seale

Bereldange, membre indépendant du Conseil de Surveillance

Olivier Marchal

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

GÉRANT DU FONDS

ODDO BHF Asset Management SAS
12 Boulevard de la Madeleine
75009 Paris
France

Toutes les données s'entendent à mars 2026

ODDO BHF Asset Management GmbH

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

Succursale de Francfort-sur-le-Main
Gallusanlage 8
60329 Francfort-sur-le-Main
Adresse postale :
Boîte postale 110761
60042 Francfort-sur-le-Main
Téléphone: +49 (0) 69 92050-0
Fax: +49 (0) 69 920 50 - 103

am.oddo-bhf.com



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT