



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Rapport annuel

ODDO BHF Algo Global

31 décembre 2025

TABLE DES MATIÈRES

RAPPORT ANNUEL 31/12/2025

Rapport d'activité	3
Synthèse du patrimoine	8
État du patrimoine	9
Opérations conclues durant la période sous revue, dans la mesure où elles n'apparaissent plus dans l'état du patrimoine	19
ODDO BHF Algo Global CIW-EUR	24
Compte de résultat	24
Évolution de l'actif du Fonds	25
État des affectations	25
Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers	25
ODDO BHF Algo Global CRW-EUR	26
Compte de résultat	26
Évolution de l'actif du Fonds	27
État des affectations	27
Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers	27
ODDO BHF Algo Global DRW-EUR	28
Compte de résultat	28
Évolution de l'actif du Fonds	29
État des affectations	29
Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers	29
Rapport du Commissaire aux comptes indépendant	36
Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852	39

Remarques à l'attention de nos investisseurs

Changement de nom

Au 16/03/2026, le compartiment ODDO BHF Algo Global a été renommé ODDO BHF Global Equity Trend

RAPPORT D'ACTIVITÉ

SITUATION INITIALE

L'entrée en fonction de Donald Trump en janvier a radicalement modifié le climat sur les marchés des capitaux, malmenés par la politique commerciale erratique du nouveau président américain. Les actions américaines et le dollar ont été soumis à une pression vendeuse, surtout après l'annonce de la mise en place de droits à l'importation affectant tous les principaux partenaires commerciaux. Ces tarifs douaniers annoncés début avril ont toutefois rapidement été suspendus compte tenu de la forte hausse des rendements des emprunts d'État américains. Les marchés boursiers ont par la suite commencé à se stabiliser malgré des incertitudes persistantes. Aux États-Unis, leur résistance a été soutenue par deux facteurs au cours du second semestre. Premièrement, le cycle de baisse des taux d'intérêt entamé en septembre par la Réserve fédérale américaine, qui a ramené ses taux directeurs dans une fourchette cible de 3,50 à 3,75 % jusqu'à la fin de l'année. L'anticipation de nouvelles réductions des taux d'intérêt destinées à soutenir l'économie a donné un coup de pouce supplémentaire au moral des investisseurs. Deuxièmement, l'euphorie entourant le thème de l'intelligence artificielle, qui a entraîné les cours à la hausse. La progression des cours des entreprises d'IA fortement valorisées a permis au S&P 500 d'enchaîner les sommets historiques. Les craintes croissantes entourant l'endettement massif des grandes entreprises technologiques en raison de l'expansion des infrastructures d'IA n'ont donné lieu qu'à des revers temporaires. En Europe, les actions ont profité de l'engouement suscité par le programme d'infrastructure du gouvernement allemand, financé par la dette, ainsi que de l'augmentation des dépenses d'armement dans toute la région. Face à la hausse de la dette au niveau mondial, les rendements des emprunts d'État à long terme ont augmenté. L'or et l'argent ont été très prisés dans un contexte géopolitique incertain.

OBJECTIF ET RÉSULTAT D'INVESTISSEMENT AU COURS DE LA PÉRIODE SOUS REVUE

Un investissement dans l'ODDO BHF Algo Global permet de participer à la performance des actions du monde entier. À cette fin, le Fonds investit dans des actions mondiales. Pour le Fonds, des critères financiers et les caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (caractéristiques ESG) sont pris en compte dans la stratégie d'investissement. La sélection des actions pour le Fonds est opérée sur la base d'un modèle quantitatif interne, qui évalue l'attrait des actions au sein de l'univers d'investissement en intégrant et en analysant de nombreuses données historiques, afin de pouvoir identifier des conditions de marché stables et déceler des signaux d'achat et de vente. Hormis l'aspect ESG, aucune intervention manuelle n'entre en jeu dans les décisions d'investissement du modèle quantitatif (sauf en cas de controverse importante).

L'indice de référence¹ du Fonds est le MSCI World (EUR, NR). Le Fonds ne le réplique pas à l'identique, mais vise à le surperformer, de sorte que d'importantes variations, tant à la hausse qu'à la baisse, sont possibles par rapport à l'indice de référence.

Le fonds fait l'objet d'une gestion active, constamment à la recherche d'actifs prometteurs susceptibles de générer une performance attrayante.

Dans le cadre de la stratégie d'investissement durable, les activités actuelles et futures des entreprises sur le plan de la durabilité sont analysées. Par ailleurs, les opportunités et risques à cet égard ainsi que les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité sont pris en compte lors du processus décisionnel. Le processus d'investissement repose sur l'intégration ESG, les notes ESG, les exclusions normatives et sectorielles (notamment, Pacte mondial des Nations Unies, armes controversées) et une sélection positive.

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT DURANT LA PÉRIODE SOUS REVUE

Au cours de la période sous revue, nous avons régulièrement réalloué les actifs du fonds ODDO BHF Algo Global en nous appuyant sur le modèle de sélection d'actions quantitatif, ceci afin de l'adapter au contexte de marché.

Le fonds a généré un rendement absolu positif entre le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2025 et a surperformé l'indice MSCI World. Cette surperformance était principalement attribuable aux effets positifs de la sélection de titres individuels. Dans ce contexte, les positions sur Alphabet, Cardinal Health et Howmet Aerospace, en particulier, se sont distinguées.

À l'issue de la dernière réallocation durant la période sous revue, les banques et les assurances étaient surpondérées par rapport à l'indice de référence. Inversement, les sociétés pharmaceutiques et l'alimentation et les boissons étaient sous-pondérées. Sur le plan géographique, par rapport à l'indice de référence, le modèle a récemment privilégié l'Italie et le Canada à la Suisse et aux États-Unis, ce dernier pays représentant néanmoins près des deux tiers du portefeuille. À la date du présent rapport, trois titres américains figuraient par conséquent parmi les principales positions individuelles, à savoir les entreprises technologiques Apple, Microsoft et Nvidia.

Les informations concernant la prise en compte des critères de durabilité selon le SFDR sont disponibles à la rubrique « Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 ».

COMMENTAIRE DES RÉSULTATS DES OPÉRATIONS DE CESSION

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

Au cours de la période sous revue, la cession de positions du Fonds s'est globalement traduite par des plus-values, les gains réalisés sur les actions et les obligations ayant compensé les pertes sur les opérations de change, les futures et les bons de jouissance.

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

Les risques décrits ci-dessous sont généralement associés à un investissement dans des fonds de placement. Ils peuvent avoir un effet négatif sur la valeur liquidative, la préservation du capital ou les revenus pendant la période de détention visée.

RISQUES DE MARCHÉ

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

RISQUES OPÉRATIONNELS, Y COMPRIS RISQUES DE GARDE

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

RISQUES DE CHANGE

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

RISQUES RÉSULTANT DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Les produits dérivés sont des contrats financiers à terme, qui reposent sur des valeurs mobilières sous-jacentes telles que des actions, des obligations, des taux d'intérêt, des indices et des matières premières, et qui dépendent de leur performance. Le Fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture ou pour augmenter la valeur de ses actifs. Des pertes peuvent être subies en fonction de la performance des actifs sous-jacents. La contrepartie à une transaction sur instruments dérivés peut faire défaut. En cas de liquidation, il est possible que les garanties reçues, le cas échéant, ne suffisent pas à couvrir les pertes encourues.

RISQUES LIÉS À L'UTILISATION DE DÉRIVÉS

Le Fonds est autorisé à recourir à des produits dérivés aux fins décrites dans la rubrique « Politique d'investissement ». Cela peut générer un effet de levier (Leverage) sur les actifs du fonds. Il permet d'augmenter le potentiel de gains, mais aussi les risques de pertes. Une protection contre les pertes au moyen de dérivés peut également réduire le potentiel de bénéfices du fonds de manière significative.

RISQUE DE LIQUIDITÉ

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

RISQUES DE DÉFAUT

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

RISQUE PROPRE À LA CONTREPARTIE CENTRALE

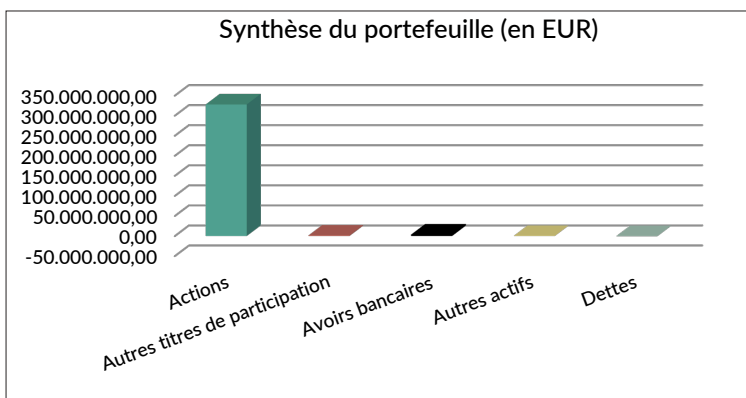
Une contrepartie centrale ou « CPC » agit en tant qu'institution intermédiaire dans le cadre de certaines transactions réalisées pour le compte du Fonds, notamment les opérations comportant des instruments financiers dérivés. Dans de tels cas, la CPC agit en tant qu'acheteur à l'égard du vendeur et en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

RISQUE PROPRE AU COURS DES ACTIONS

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

Synthèse du portefeuille

Structure du portefeuille du fonds OPCVM ODDO BHF Algo Global au regard des objectifs d'investissement à la fin de l'exercice 31 décembre 2025 :

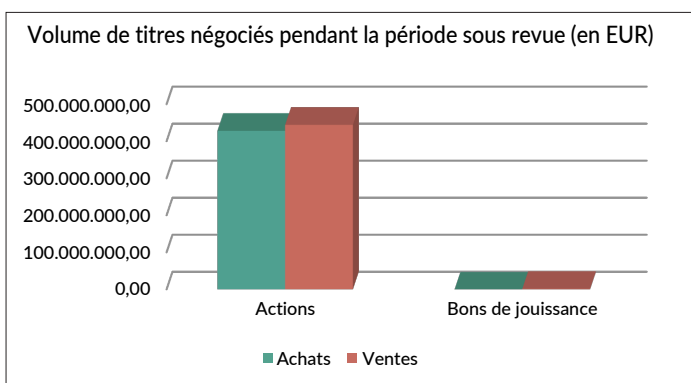


Synthèse du portefeuille (en EUR)

Libellé	Montant
Actions	328.023.134,48
Autres titres de participation	1.341.391,12
Avoirs bancaires	3.566.352,69
Autres actifs	374.888,56
Dettes	-433.182,78
Actifs du Fonds	332.872.584,07

Synthèse des opérations d'investissement

Présentation du volume de transactions au cours de la période sous revue du 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025 :



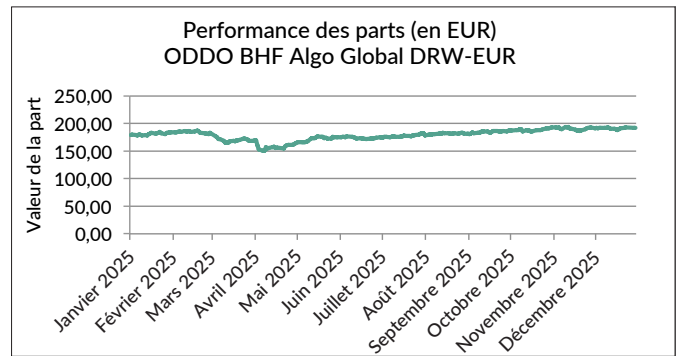
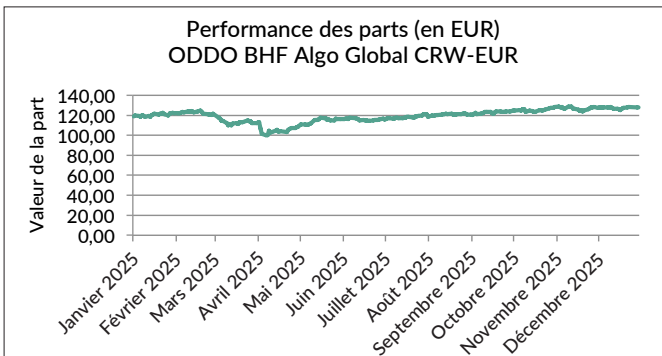
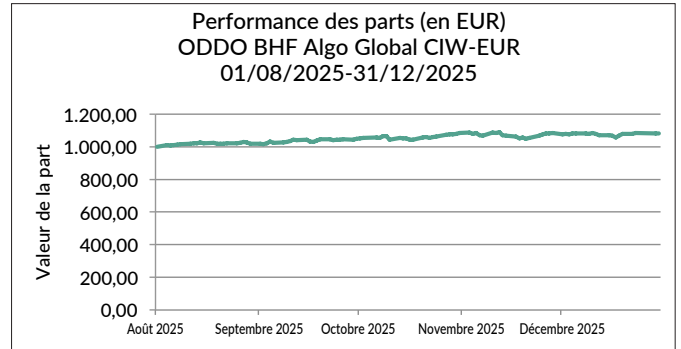
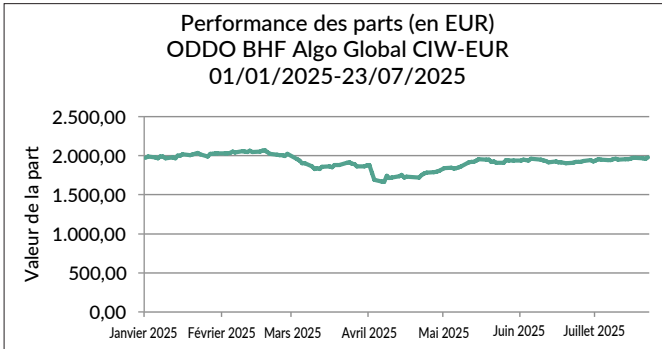
Volume de titres négociés pendant la période sous revue (en EUR)

Libellé	Achats	Ventes
Actions	428.161.453,25	444.452.487,22
Bons de jouissance	0,00	1.773.397,91

Synthèse des performances

Au cours de la période sous revue, du 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025, la performance nette des catégories de parts a été la suivante :

- ODDO BHF Algo Global CIW-EUR : 0,67%¹⁾ 01/01/2025-23/07/2025
- ODDO BHF Algo Global CIW-EUR : 8,32%¹⁾ 01/08/2025-31/12/2025
- ODDO BHF Algo Global CRW-EUR : 8,08%¹⁾
- ODDO BHF Algo Global DRW-EUR : 8,10%¹⁾



¹⁾ Les performances passées ne constituent pas une garantie de l'évolution future du Fonds. Le calcul a été effectué à l'aide de la méthode BVI, sans tenir compte des frais d'entrée et de sortie.

Synthèse du patrimoine au 31/12/2025

Priorités d'investissement	Valeur actuelle en EUR	en % des actifs du Fonds
I. Actifs	333.305.766,85	100,13
1. Actions	328.023.134,48	98,54
Australie	2.707.560,46	0,81
Rép. fédérale d'Allemagne	6.632.201,51	1,99
Danemark	2.397.917,29	0,72
France	3.651.767,24	1,10
Royaume-Uni	8.636.393,54	2,59
Irlande	9.713.730,08	2,92
Israël	1.014.153,17	0,30
Italie	11.347.024,46	3,41
Japon	21.312.120,10	6,40
Canada	19.291.797,25	5,80
Libéria	848.801,38	0,25
Luxembourg	1.189.799,45	0,36
Pays-Bas	2.648.418,50	0,80
Autriche	605.875,20	0,18
Portugal	626.588,47	0,19
Suède	2.927.977,18	0,88
Suisse	818.422,28	0,25
Singapour	2.593.707,30	0,78
Espagne	9.903.025,97	2,98
États-Unis	219.155.853,65	65,84
2. Autres titres de participation	1.341.391,12	0,40
GBP	1.341.391,12	0,40
3. Avoirs bancaires	3.566.352,69	1,07
4. Autres actifs	374.888,56	0,11
II. Dettes	-433.182,78	-0,13
III. Actifs du Fonds	332.872.584,07	100,00

État du patrimoine au 31/12/2025

Code ISIN	Unités parts ou devise en milliers	Quantité 31/12/2025	Achats/ entrées sur la période	Ventes/ sorties sous revue	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE						329.364.525,60	98,95
Actions						328.023.134,48	98,54
Brambles Ltd. Registered Shares o.N. AU000000BXB1	UNITÉ	35.093	35.093	69.000	23,060 AUD	461.134,30	0,14
Pro Medicus Ltd. Registered Shares o.N. AU000000PME8	UNITÉ	4.689	4.795	10.006	222,900 AUD	595.577,01	0,18
Sigma Healthcare Ltd. Registered Shares o.N. AU000000SIG5	UNITÉ	714.638	1.129.600	414.962	2,970 AUD	1.209.456,30	0,36
Wesfarmers Ltd. Registered Shares o.N. AU000000WES1	UNITÉ	9.488	9.488	0	81,640 AUD	441.392,85	0,13
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N. CA0084741085	UNITÉ	6.655	6.655	0	235,300 CAD	973.317,28	0,29
Celestica Inc. Registered Shares o.N. CA15101Q2071	UNITÉ	3.615	6.929	3.314	410,040 CAD	921.337,97	0,28
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N. CA21037X1006	UNITÉ	559	571	12	3.313,070 CAD	1.151.136,61	0,35
Dollarama Inc. Registered Shares o.N. CA25675T1075	UNITÉ	13.708	14.015	307	205,940 CAD	1.754.685,35	0,53
Element Fleet Management Corp. Reg. Shares o.N. CA2861812014	UNITÉ	31.597	32.317	720	36,280 CAD	712.520,84	0,21
Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N. CA3039011026	UNITÉ	3.085	3.154	69	2.624,490 CAD	5.032.508,72	1,51
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N. CA4969024047	UNITÉ	31.463	32.180	717	39,180 CAD	766.212,10	0,23
Loblaw Companies Ltd. Registered Shares o.N. CA5394811015	UNITÉ	55.352	62.400	14.148	62,010 CAD	2.133.435,39	0,64
Lundin Gold Inc. Registered Shares o.N. CA5503711080	UNITÉ	32.940	43.005	10.065	115,690 CAD	2.368.666,19	0,71
Manulife Financial Corp. Registered Shares o.N. CA56501R1064	UNITÉ	17.302	17.302	43.000	50,060 CAD	538.358,53	0,16
Thomson Reuters Corp. Registered Shares o.N. CA8849038085	UNITÉ	8.276	8.464	7.488	181,920 CAD	935.805,03	0,28
TMX Group Ltd. Registered Shares o.N. CA87262K1057	UNITÉ	38.380	39.057	677	51,730 CAD	1.234.047,55	0,37
Weston Ltd., George Registered Shares o.N. CA9611485090	UNITÉ	13.101	17.567	4.466	94,530 CAD	769.765,69	0,23
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10 DK0010274414	UNITÉ	36.971	37.813	842	318,600 DKK	1.577.257,71	0,47
Novo Nordisk A/S DK0062498333	UNITÉ	18.843	28.430	9.587	325,250 DKK	820.659,58	0,25
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO 0,50 ES0167050915	UNITÉ	28.120	35.760	7.640	85,500 EUR	2.404.260,00	0,72
AIB Group PLC Registered Shares EO 0,625 IE00BF0L3536	UNITÉ	88.360	90.374	2.014	9,230 EUR	815.562,80	0,25
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 FR0000120628	UNITÉ	23.721	24.261	540	41,140 EUR	975.881,94	0,29
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49 ES0113211835	UNITÉ	143.810	170.039	26.229	20,080 EUR	2.887.704,80	0,87
Banco Com. Português SA (BCP) Acç. Nom. + Port. Reg. o.N. PTBCPOAM0015	UNITÉ	701.824	701.824	0	0,893 EUR	626.588,47	0,19
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO 0,125 ES0113860A34	UNITÉ	331.636	334.507	2.871	3,375 EUR	1.119.271,50	0,34
BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3 IT0000066123	UNITÉ	202.890	247.446	44.556	11,600 EUR	2.353.524,00	0,71

SUIITE : État du patrimoine au 31 décembre 2025

Code ISIN	Unités parts ou devise en milliers	Quantité 31/12/2025	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							
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1 ES0140609019	UNITÉ	218.335	223.238	214.903	10,430 EUR	2.277.234,05	0,68
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3 FR0000045072	UNITÉ	19.148	19.148	0	17,615 EUR	337.292,02	0,10
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. DE0005557508	UNITÉ	16.286	57.479	93.193	27,660 EUR	450.470,76	0,14
Engie S.A. Actions Port. EO 1 FR0010208488	UNITÉ	24.606	71.606	47.000	22,410 EUR	551.420,46	0,17
Erste Bk d. oest. Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N. AT0000652011	UNITÉ	5.888	5.888	21.000	102,900 EUR	605.875,20	0,18
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N. DE0008402215	UNITÉ	2.390	2.444	54	266,200 EUR	636.218,00	0,19
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N. DE0006047004	UNITÉ	9.086	18.414	9.328	223,000 EUR	2.026.178,00	0,61
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03 ES0148396007	UNITÉ	21.451	13.489	13.038	56,620 EUR	1.214.555,62	0,36
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO 0,01 NL0011821202	UNITÉ	47.718	48.805	1.087	24,025 EUR	1.146.424,95	0,34
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0000072618	UNITÉ	225.824	30.972	145.148	5,921 EUR	1.337.103,90	0,40
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40 FR0000121964	UNITÉ	22.460	22.972	512	33,920 EUR	761.843,20	0,23
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N. DE0008430026	UNITÉ	568	1.468	3.800	562,200 EUR	319.329,60	0,10
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO 0,12 NL0010773842	UNITÉ	8.139	8.139	0	65,720 EUR	534.895,08	0,16
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40 FR0000130577	UNITÉ	11.487	11.748	261	89,260 EUR	1.025.329,62	0,31
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N. DE0007030009	UNITÉ	825	2.874	2.049	1.561,000 EUR	1.287.825,00	0,39
SAP SE Inhaber-Aktien o.N. DE0007164600	UNITÉ	7.301	14.764	7.463	208,350 EUR	1.521.163,35	0,46
Talanx AG Namens-Aktien o.N. DE000TLX1005	UNITÉ	3.436	78	8.642	113,800 EUR	391.016,80	0,12
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0005239360	UNITÉ	64.412	34.713	9.301	70,920 EUR	4.568.099,04	1,37
Unipol Assicurazioni S.p.A. Azioni nom. o. N. IT0004810054	UNITÉ	150.136	172.507	22.371	20,570 EUR	3.088.297,52	0,93
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO 0,12 NL0000395903	UNITÉ	5.453	7.665	8.912	89,180 EUR	486.298,54	0,15
Centrica PLC Reg. Shares LS 0,061728395 GB00B033F229	UNITÉ	266.008	180.416	234.408	1,698 GBP	517.445,23	0,16
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70 CH0198251305	UNITÉ	12.244	12.244	33.000	38,540 GBP	540.748,02	0,16
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL 0,50 GB0005405286	UNITÉ	184.001	48.133	64.132	11,756 GBP	2.478.789,61	0,74
Marks & Spencer Group PLC Reg. Shares LS 0,01 GB0031274896	UNITÉ	103.888	103.888	0	3,275 GBP	389.885,06	0,12
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10 GB0032089863	UNITÉ	3.153	3.153	4.500	136,500 GBP	493.192,57	0,15
Relx PLC Registered Shares LS 0,144397 GB00B2B0DG97	UNITÉ	37.068	56.900	19.832	30,470 GBP	1.294.289,76	0,39
Rolls Royce Holdings PLC Reg. Shares LS 0.20 GB00B63H8491	UNITÉ	209.207	212.771	3.564	11,530 GBP	2.764.174,31	0,83

SUIITE : État du patrimoine au 31 décembre 2025

Code ISIN	Unités parts ou devise en milliers	Quantité 31/12/2025	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							
Phoenix Financial Ltd. Registered Shares IS 1 IL0007670123	UNITÉ	15.225	15.225	0	134,100 ILS	546.559,36	0,16
Ajinomoto Co. Inc. Registered Shares o.N. JP3119600009	UNITÉ	16.500	16.500	0	3.317,000 JPY	297.729,11	0,09
ASICS Corp. Registered Shares o.N. JP3118000003	UNITÉ	27.500	28.100	33.600	3.755,000 JPY	561.738,92	0,17
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Reg. Shares o.N. JP3519400000	UNITÉ	12.400	33.400	21.000	8.243,000 JPY	556.030,82	0,17
Disco Corp. Registered Shares o.N. JP3548600000	UNITÉ	1.700	1.700	0	48.170,000 JPY	445.468,96	0,13
Fast Retailing Co. Ltd. Registered Shares o.N. JP3802300008	UNITÉ	1.800	3.600	4.900	56.940,000 JPY	557.547,47	0,17
Fujikura Ltd. Registered Shares o.N. JP3811000003	UNITÉ	6.500	6.500	0	17.440,000 JPY	616.668,43	0,19
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N. JP3818000006	UNITÉ	16.300	16.300	0	4.329,000 JPY	383.854,88	0,12
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N. JP3788600009	UNITÉ	48.300	49.400	1.100	4.902,000 JPY	1.287.989,49	0,39
ITOCHU Corp. Registered Shares o.N. JP3143600009	UNITÉ	66.500	79.800	13.300	1.975,000 JPY	714.464,45	0,21
Mitsubishi HC Capital Inc. Registered Shares o.N. JP3499800005	UNITÉ	115.400	118.000	2.600	1.311,000 JPY	823.001,04	0,25
Mitsubishi Heavy Ind. Ltd. Registered Shares o.N. JP3900000005	UNITÉ	44.100	45.100	1.000	3.840,000 JPY	921.216,47	0,28
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N. JP3902900004	UNITÉ	146.200	149.400	3.200	2.493,000 JPY	1.982.720,66	0,60
Mitsui O.S.K. Lines Ltd. Registered Shares o.N. JP3362700001	UNITÉ	16.900	17.200	27.300	4.710,000 JPY	433.011,56	0,13
Mizuho Financial Group Inc. Reg. Shares o.N. JP3885780001	UNITÉ	51.900	53.000	1.100	5.700,000 JPY	1.609.289,19	0,48
MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Reg. Shares o.N. JP3890310000	UNITÉ	19.000	19.000	31.000	3.683,000 JPY	380.668,73	0,11
NEC Corp. Registered Shares o.N. JP3733000008	UNITÉ	104.200	153.700	49.500	5.310,000 JPY	3.009.914,24	0,90
Obayashi Corp. Registered Shares o.N. JP3190000004	UNITÉ	24.100	24.100	66.000	3.269,000 JPY	428.572,05	0,13
Osaka Gas Co. Ltd. Registered Shares o.N. JP3180400008	UNITÉ	14.100	14.100	0	5.430,000 JPY	416.495,99	0,13
Ryohin Keikaku Co. Ltd. Registered Shares o.N. JP3976300008	UNITÉ	43.200	43.200	0	2.782,000 JPY	653.781,69	0,20
SoftBank Corp. Registered Shares o.N. JP3732000009	UNITÉ	812.000	830.500	18.500	214,800 JPY	948.816,41	0,29
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N. JP3165000005	UNITÉ	26.400	27.000	600	5.336,000 JPY	766.322,59	0,23
Sumitomo Mitsui Financ. Group Reg. Shares o.N. JP3890350006	UNITÉ	58.200	59.500	1.300	5.041,000 JPY	1.595.995,14	0,48
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N. JP3910660004	UNITÉ	33.600	11.700	3.100	5.817,000 JPY	1.063.237,35	0,32
Yokohama Financial Group Inc. Reg. Shares o.N. JP3305990008	UNITÉ	57.900	57.900	0	1.293,500 JPY	407.414,87	0,12
Zozo Inc. Registered Shares o.N. JP3399310006	UNITÉ	64.100	64.100	12.000	1.291,000 JPY	450.169,59	0,14
Saab AB Namn-Aktier B o.N. SE0021921269	UNITÉ	15.077	15.077	0	537,600 SEK	749.701,26	0,23

SUIITE : État du patrimoine au 31 décembre 2025

Code ISIN	Unités parts ou devise en milliers	Quantité 31/12/2025	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							
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N. SE0000242455	UNITÉ	34.453	35.238	785	321,100 SEK	1.023.249,16	0,31
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N. SE0000115446	UNITÉ	42.202	73.164	30.962	295,900 SEK	1.155.026,76	0,35
Keppel Ltd. Registered Subd. Shares SD 0,25 SG1U68934629	UNITÉ	229.600	473.300	243.700	10,290 SGD	1.563.796,66	0,47
SembCorp Industries Ltd. Reg. Shares New SD 0,25 SG1R50925390	UNITÉ	258.900	182.700	103.800	6,010 SGD	1.029.910,64	0,31
3M Co. Registered Shares DL 0,01 US88579Y1010	UNITÉ	2.231	2.231	0	161,170 USD	305.796,04	0,09
AbbVie Inc. Registered Shares DL 0,01 US00287Y1091	UNITÉ	10.856	11.099	243	229,740 USD	2.121.067,69	0,64
AFLAC Inc. Registered Shares DL 0,10 US0010551028	UNITÉ	21.426	21.907	481	110,800 USD	2.018.965,68	0,61
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL 0,001 US02079K3059	UNITÉ	27.455	30.770	3.315	313,850 USD	7.328.104,56	2,20
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL 0,001 US02079K1079	UNITÉ	22.672	29.171	47.499	314,550 USD	6.064.955,22	1,82
Amazon.com Inc. Registered Shares DL 0,01 US0231351067	UNITÉ	47.841	16.340	4.499	232,530 USD	9.460.788,14	2,84
American Express Co. Registered Shares DL 0,20 US0258161092	UNITÉ	7.742	7.915	173	373,390 USD	2.458.464,41	0,74
American Tower Corp. Registered Shares DL 0,01 US03027X1000	UNITÉ	2.941	2.941	0	176,720 USD	442.006,65	0,13
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL 0,01 US03076C1062	UNITÉ	4.175	4.654	4.479	494,470 USD	1.755.676,53	0,53
Amgen Inc. Registered Shares DL 0,0001 US0311621009	UNITÉ	3.167	3.239	13.072	328,690 USD	885.284,03	0,27
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL 0,001 US0320951017	UNITÉ	11.752	12.019	267	136,200 USD	1.361.247,10	0,41
Apollo Global Management(New.) Registered Shares DL 0,00001 US03769M1062	UNITÉ	4.152	4.246	15.094	146,060 USD	515.747,01	0,15
Apple Inc. Registered Shares o.N. US0378331005	UNITÉ	68.012	16.990	13.978	273,080 USD	15.795.141,35	4,75
Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A DL 0,00003 US03831W1080	UNITÉ	1.213	1.213	0	693,710 USD	715.627,19	0,21
Ares Management Corp. Reg.Shs Class A DL 0,01 US03990B1017	UNITÉ	7.778	7.955	177	163,230 USD	1.079.732,06	0,32
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N. US0404132054	UNITÉ	12.571	12.857	286	132,440 USD	1.415.914,65	0,43
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N. US0495601058	UNITÉ	5.799	5.799	0	168,580 USD	831.394,67	0,25
AutoZone Inc. Registered Shares DL 0,01 US0533321024	UNITÉ	324	331	7	3.398,850 USD	936.537,31	0,28
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shs B New DL 0,00333 US0846707026	UNITÉ	8.535	14.079	5.544	503,710 USD	3.656.218,78	1,10
Bk of New York MellonCorp.,The Reg. Shs DL 0,01 US0640581007	UNITÉ	12.667	12.667	37.000	116,870 USD	1.258.997,57	0,38
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL 0,008 US09857L1089	UNITÉ	201	705	1.004	5.427,150 USD	927.717,95	0,28
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL 0,01 US1011371077	UNITÉ	43.914	89.164	45.250	96,010 USD	3.585.647,10	1,08
Broadcom Inc. Registered Shares DL 0,001 US11135F1012	UNITÉ	24.039	10.578	20.539	349,850 USD	7.152.310,37	2,15

SUIITE : État du patrimoine au 31 décembre 2024

Code ISIN	Unités parts ou devise en milliers	Quantité 31/12/2025	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							
Cadence Design Systems Inc. Reg. Shs DL 0,01 US1273871087	UNITÉ	3.647	3.730	83	315,600 USD	978.860,57	0,29
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N. US14149Y1082	UNITÉ	9.537	26.922	17.385	207,210 USD	1.680.624,03	0,50
Cboe Global Markets Inc. Reg. Shares DL 0,01 US12503M1080	UNITÉ	2.302	2.354	52	255,060 USD	499.339,30	0,15
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL 0,01 US12504L1098	UNITÉ	4.213	4.213	0	163,310 USD	585.129,93	0,18
Cencora Inc. Registered Shares DL 0,01 US03073E1055	UNITÉ	7.018	2.561	8.543	340,040 USD	2.029.511,18	0,61
Check Point Software Techs Ltd Reg. Shs IS 0,01 IL0010824113	UNITÉ	2.933	2.933	0	187,460 USD	467.593,81	0,14
Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL 0,003 US16411R2085	UNITÉ	7.372	7.537	12.165	193,440 USD	1.212.773,47	0,36
Chipotle Mexican Grill Inc. Reg. Shares DL 0,01 US1696561059	UNITÉ	13.595	13.904	309	37,040 USD	428.250,88	0,13
Cintas Corp. Registered Shares o.N. US1729081059	UNITÉ	8.276	8.461	185	190,350 USD	1.339.742,82	0,40
Coca-Cola Europacific Pa. PLC Reg. Shares EO 0,01 GB00BDCPN049	UNITÉ	8.968	9.172	204	91,600 USD	698.617,00	0,21
Copart Inc. Registered Shares o.N. US2172041061	UNITÉ	10.010	10.238	228	39,500 USD	336.263,13	0,10
Corning Inc. Registered Shares DL 0,50 US2193501051	UNITÉ	8.498	8.498	0	88,860 USD	642.201,20	0,19
Costco Wholesale Corp. Reg. Shares DL 0,005 US22160K1051	UNITÉ	2.842	2.905	63	865,650 USD	2.092.254,37	0,63
CRH PLC Registered Shares EO 0,32 IE0001827041	UNITÉ	32.293	33.018	725	125,810 USD	3.455.187,59	1,04
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL 0,01 US23331A1097	UNITÉ	3.834	3.921	87	145,530 USD	474.518,03	0,14
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL 0,01 US2435371073	UNITÉ	8.732	8.931	199	105,030 USD	779.965,10	0,23
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL 0,01 US24703L2025	UNITÉ	4.593	4.697	104	127,920 USD	499.669,65	0,15
Dick's Sporting Goods Inc. Reg. Shares DL 0,01 US2533931026	UNITÉ	2.994	3.062	68	198,980 USD	506.651,46	0,15
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL 0,01 IE00B8KQN827	UNITÉ	3.461	3.539	78	320,860 USD	944.420,17	0,28
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N. US5324571083	UNITÉ	5.103	4.481	1.078	1.079,750 USD	4.685.941,45	1,41
Emcor Group Inc. Registered Shares DL 0,01 US29084Q1004	UNITÉ	1.437	1.469	32	617,300 USD	754.399,03	0,23
Entergy Corp. Registered Shares DL 0,01 US29364G1031	UNITÉ	10.089	10.318	229	93,370 USD	801.131,04	0,24
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL 0,01 US3032501047	UNITÉ	529	541	1.012	1.745,750 USD	785.390,78	0,24
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10 CH0114405324	UNITÉ	1.592	20.592	19.000	205,090 USD	277.674,26	0,08
GE Aerospace Registered Shares DL 0,06 US3696043013	UNITÉ	9.039	9.200	161	311,790 USD	2.396.793,65	0,72
GE Vernova Inc. Registered Shares o.N. US36828A1016	UNITÉ	2.851	4.665	1.814	659,640 USD	1.599.382,27	0,48
Gilead Sciences Inc. Reg. Shares DL 0,001 US3755581036	UNITÉ	13.725	13.960	31.235	123,180 USD	1.437.807,12	0,43

SUIITE : État du patrimoine au 31 décembre 2025

Code ISIN	Unités parts ou devise en milliers	Quantité 31/12/2025	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							
GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL 0,001 US3802371076	UNITÉ	3.534	3.614	10.080	126,080 USD	378.931,60	0,11
Goldman Sachs Group Inc., The Reg. Shares DL 0,01 US38141G1040	UNITÉ	1.983	1.983	0	884,420 USD	1.491.520,91	0,45
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1 US3848021040	UNITÉ	3.426	3.502	76	1.021,090 USD	2.975.085,55	0,89
Hartford Insurance Group Inc. Reg. Shares DL 0,01 US4165151048	UNITÉ	12.026	12.300	274	138,840 USD	1.419.985,41	0,43
Hilton Worldwide Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,01 US43300A2033	UNITÉ	7.982	8.161	179	290,430 USD	1.971.520,40	0,59
Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL 0,01 US4432011082	UNITÉ	6.113	17.139	30.026	207,810 USD	1.080.361,04	0,32
Hubbell Inc. Registered Shares DL 0,01 US4435106079	UNITÉ	2.259	2.310	51	446,610 USD	858.010,79	0,26
Insmed Inc. Registered Shares DL 0,01 US4576693075	UNITÉ	3.848	3.848	0	174,090 USD	569.714,10	0,17
Intercontinental Exchange Inc. Reg. Shares DL 0,01 US45866F1049	UNITÉ	3.573	3.573	0	163,160 USD	495.786,61	0,15
Intl Business Machines Corp. Reg. Shares DL 0,20 US4592001014	UNITÉ	7.240	20.402	13.162	302,050 USD	1.859.796,74	0,56
Intuitive Surgical Inc. Reg. Shares DL 0,001 US46120E6023	UNITÉ	1.928	1.971	43	572,630 USD	938.921,32	0,28
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL 0,01 US46284V1017	UNITÉ	8.209	8.396	187	83,360 USD	581.963,89	0,17
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1 US46625H1005	UNITÉ	16.251	10.815	364	323,420 USD	4.469.871,51	1,34
Kenvue Inc. Registered Shares DL 0,001 US49177J1025	UNITÉ	37.560	37.560	0	17,330 USD	553.569,59	0,17
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001 US4824801009	UNITÉ	1.278	1.307	29	1.243,650 USD	1.351.690,01	0,41
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL 0,10 US5260571048	UNITÉ	8.588	8.783	195	103,890 USD	758.776,48	0,23
Lennox International Inc. Reg. Shares DL 0,01 US5261071071	UNITÉ	1.084	1.108	24	494,000 USD	455.411,83	0,14
Linde plc Registered Shares EO 0,001 IE000S9YS762	UNITÉ	4.691	2.273	6.482	428,360 USD	1.708.922,70	0,51
Marathon Petroleum Corp. Reg. Shares DL 0,01 US56585A1025	UNITÉ	8.676	8.873	197	163,820 USD	1.208.744,58	0,36
Marriott International Inc. Reg. Shs Class A DL 0,01 US5719032022	UNITÉ	7.301	7.464	163	313,940 USD	1.949.292,80	0,59
Martin Marietta Materials Inc. Reg. Shares DL 0,01 US5732841060	UNITÉ	1.596	1.632	36	631,420 USD	857.036,46	0,26
Mastercard Inc. Registered Shares A DL 0,0001 US57636Q1040	UNITÉ	4.917	1.682	6.265	577,420 USD	2.414.571,71	0,73
McKesson Corp. Registered Shares DL 0,01 US58155Q1031	UNITÉ	1.946	4.344	2.398	827,330 USD	1.369.208,81	0,41
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL 0,01 US58933Y1055	UNITÉ	14.629	14.962	333	106,060 USD	1.319.515,02	0,40
Meta Platforms Inc. Reg. Shares Cl.A DL 0,000006 US30303M1027	UNITÉ	11.185	11.312	127	665,950 USD	6.334.694,69	1,90
Micron Technology Inc. Registered Shares DL 0,10 US5951121038	UNITÉ	6.088	6.088	0	292,630 USD	1.515.100,94	0,46

SUITE : État du patrimoine au 31 décembre 2025

Code ISIN	Unités parts ou devise en milliers	Quantité 31/12/2025	Achats/ entrées sur la période	Ventes/ sorties sous revue	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (SUITE)							
Actions							
Microsoft Corp. Reg. Shares DL 0,00000625 US5949181045	UNITÉ	34.941	7.025	2.084	487,480 USD	14.485.724,10	4,35
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL 0,01 US6200763075	UNITÉ	3.523	3.603	9.680	383,940 USD	1.150.334,33	0,35
Natera Inc. Registered Shares DL 0,0001 US6323071042	UNITÉ	2.927	2.927	0	229,980 USD	572.480,72	0,17
Netflix Inc. Registered Shares DL 0,001 US64110L1061	UNITÉ	35.910	39.571	3.661	93,780 USD	2.864.004,59	0,86
NVIDIA Corp. Registered Shares DL 0,001 US67066G1040	UNITÉ	118.660	14.747	36.087	187,540 USD	18.925.455,12	5,69
NVR Inc. Registered Shares DL 0,01 US62944T1051	UNITÉ	100	100	0	7.327,200 USD	623.140,71	0,19
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO 0,20 NL0009538784	UNITÉ	2.570	2.570	0	219,980 USD	480.799,93	0,14
O'Reilly Automotive Inc.[New] Reg. Shares DL 0,01 US67103H1077	UNITÉ	18.548	18.964	416	91,470 USD	1.442.858,83	0,43
Oracle Corp. Registered Shares DL 0,01 US68389X1054	UNITÉ	8.537	8.728	191	197,210 USD	1.431.799,78	0,43
Paccar Inc. Registered Shares DL 1 US6937181088	UNITÉ	11.468	11.729	261	110,960 USD	1.082.186,74	0,33
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N. US69608A1088	UNITÉ	18.495	18.910	415	180,840 USD	2.844.440,87	0,85
Palo Alto Networks Inc. Reg. Shares DL 0,0001 US6974351057	UNITÉ	13.064	13.357	293	186,850 USD	2.075.952,20	0,62
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL 0,50 US7010941042	UNITÉ	1.360	1.390	30	888,820 USD	1.028.018,20	0,31
Pentair PLC Registered Shares DL 0,01 IE00BLS09M33	UNITÉ	8.829	8.829	0	105,780 USD	794.260,85	0,24
Progressive Corp. Registered Shares DL 1 US7433151039	UNITÉ	5.361	8.122	17.761	229,970 USD	1.048.491,87	0,31
Pulte Group Inc. Registered Shares DL 0,01 US7458671010	UNITÉ	6.715	6.868	153	118,130 USD	674.612,37	0,20
Quanta Services Inc. Reg. Shares DL 0,00001 US74762E1029	UNITÉ	1.715	1.715	0	428,810 USD	625.427,69	0,19
Reliance Inc. Registered Shares o.N. US7595091023	UNITÉ	5.511	5.636	125	291,510 USD	1.366.255,57	0,41
Republic Services Inc. Registered Shares DL 0,01 US7607591002	UNITÉ	9.351	18.348	8.997	214,690 USD	1.707.331,88	0,51
Robinhood Markets Inc. Reg.Shs Cl.A DL 0,0001 US7707001027	UNITÉ	7.622	32.622	77.000	115,450 USD	748.360,68	0,22
Royal Caribbean Cruises Ltd. Reg. Shares DL 0,01 LR0008862868	UNITÉ	3.543	17.543	23.100	281,700 USD	848.801,38	0,25
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL 0,00001 IE00BKVD2N49	UNITÉ	3.229	3.229	0	280,080 USD	769.127,29	0,23
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL 0,0001 US8288061091	UNITÉ	5.788	5.919	131	186,830 USD	919.651,35	0,28
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1 LU1778762911	UNITÉ	2.426	2.965	539	576,680 USD	1.189.799,45	0,36
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL 0,0025 US8581191009	UNITÉ	3.330	3.405	17.075	171,030 USD	484.355,91	0,15

SUIITE : État du patrimoine au 31 décembre 2025

Code ISIN	Unités parts ou devise en milliers	Quantité 31/12/2025	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							
Stryker Corp. Registered Shares DL 0,10 US8636671013	UNITÉ	3.502	3.581	8.679	354,120 USD	1.054.665,34	0,32
Synopsys Inc. Registered Shares DL 0,01 US8716071076	UNITÉ	1.154	1.180	26	474,490 USD	465.672,88	0,14
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL 0,00001 US8725901040	UNITÉ	4.075	4.167	92	203,800 USD	706.284,82	0,21
Targa Resources Corp. Registered Shares DL 0,001 US87612G1013	UNITÉ	7.938	8.118	12.180	185,640 USD	1.253.229,85	0,38
Tesla Inc. Registered Shares DL 0,001 US88160R1014	UNITÉ	13.505	6.008	11.503	454,430 USD	5.219.268,74	1,57
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1 US8725401090	UNITÉ	13.514	8.308	21.794	155,350 USD	1.785.431,73	0,54
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1 IE00BK9ZQ967	UNITÉ	3.681	4.684	9.403	391,710 USD	1.226.248,68	0,37
TransDigm Group Inc. Registered Shares DL 0,01 US8936411003	UNITÉ	414	414	0	1.316,450 USD	463.503,25	0,14
Uber Technologies Inc. Reg. Shares DL 0,00001 US90353T1007	UNITÉ	8.861	28.202	19.341	82,120 USD	618.841,96	0,19
United Rentals Inc. Registered Shares DL 0,01 US9113631090	UNITÉ	1.701	1.739	38	817,250 USD	1.182.244,55	0,36
United Therapeutics Corp.(Del. Reg. Shs DL 0,01 US91307C1027	UNITÉ	1.346	1.346	0	496,190 USD	567.990,59	0,17
Valero Energy Corp. Registered Shares DL 0,01 US91913Y1001	UNITÉ	3.276	6.350	21.074	164,860 USD	459.311,44	0,14
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL 0,0001 US92537N1081	UNITÉ	2.803	2.803	0	164,340 USD	391.754,92	0,12
Walmart Inc. Registered Shares DL 0,10 US9311421039	UNITÉ	47.090	48.147	50.057	111,930 USD	4.482.530,68	1,35
Waters Corp. Registered Shares DL 0,01 US9418481035	UNITÉ	1.214	1.214	0	383,990 USD	396.448,41	0,12
Welltower Inc. Registered Shares DL 1 US95040Q1040	UNITÉ	11.978	12.247	269	188,000 USD	1.915.094,61	0,58
Western Digital Corp. Registered Shares DL 0,01 US9581021055	UNITÉ	5.340	5.340	0	176,060 USD	799.558,11	0,24
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Reg. Shs DL 0,01 US9297401088	UNITÉ	2.851	2.851	0	216,690 USD	525.392,86	0,16
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1 US9694571004	UNITÉ	38.552	64.111	72.559	60,160 USD	1.972.435,53	0,59
Williams-Sonoma Inc. Registered Shares DL 0,01 US9699041011	UNITÉ	6.458	6.605	147	181,400 USD	996.284,56	0,30
Autres titres de participation						1.341.391,12	0,40
3i Group PLC Registered Shares LS 0,738636 GB00B1YW4409	UNITÉ	36.084	13.707	18.623	32,440 GBP	1.341.391,12	0,40
Total des valeurs mobilières						329.364.525,60	98,95

SUITE : État du patrimoine au 31 décembre 2025

Code	Quantité 31/12/2025	Achats/ entrées sur la période sous revue	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds	
AVOIRS BANCAIRES, INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE NON TITRISÉS ET FONDOS DU MARCHÉ MONÉTAIRE					3.566.352,69	1,07	
Avoirs bancaires					3.566.352,69	1,07	
Avoirs en EUR auprès de :							
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Succursale de Francfort-sur-le-Main					1.669.545,76	0,50	
Avoirs en autres devises de l'UE/l'EEE auprès de :							
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Succursale de Francfort-sur-le-Main					DKK 412.797,86	55.275,56	0,02
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Succursale de Francfort-sur-le-Main					NOK 314.326,07	26.618,63	0,01
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Succursale de Francfort-sur-le-Main					SEK 1.005.475,48	93.000,55	0,03
Avoirs en devises autres que celles de l'UE/l'EEE auprès de :							
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Succursale de Francfort-sur-le-Main					AUD 842.120,17	479.867,90	0,14
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Succursale de Francfort-sur-le-Main					CAD 55.159,34	34.284,95	0,01
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Succursale de Francfort-sur-le-Main					CHF 328.676,95	353.416,08	0,11
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Succursale de Francfort-sur-le-Main					GBP 47.755,87	54.725,11	0,02
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Succursale de Francfort-sur-le-Main					HKD 37.536,18	4.102,20	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Succursale de Francfort-sur-le-Main					ILS 24.290,40	6.502,58	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Succursale de Francfort-sur-le-Main					JPY 107.464.625,00	584.598,11	0,18
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Succursale de Francfort-sur-le-Main					NZD 24.671,95	12.179,17	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Succursale de Francfort-sur-le-Main					SGD 105.807,90	70.034,35	0,02
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Succursale de Francfort-sur-le-Main					USD 143.690,92	122.201,74	0,04
Autres actifs					374.888,56	0,11	
Dividendes à recevoir					125.459,36	0,04	
Créances au titre de la retenue à la source					249.429,20	0,07	
Autres dettes					-433.182,78	-0,13	
Frais de gestion					-404.907,24	-0,12	
Frais de dépôt					-8.837,18	0,00	
Frais d'audit					-11.967,12	0,00	
Frais de publication					-7.471,24	0,00	
Actifs du Fonds					332.872.584,07	100,00²⁾	

ODDO BHF Algo Global CIW-EUR

Valeur de la part	EUR	1.083,15
Prix d'émission	EUR	1.083,15
Prix de rachat	EUR	1.083,15
Parts en circulation	Unité	6.794

ODDO BHF Algo Global CRW-EUR

Valeur de la part	EUR	128,05
Prix d'émission	EUR	134,45
Prix de rachat	EUR	128,05
Parts en circulation	Unité	147.098

ODDO BHF Algo Global DRW-EUR

Valeur de la part	EUR	192,54
Prix d'émission	EUR	202,17
Prix de rachat	EUR	192,54
Parts en circulation	Unité	1.592.804

²⁾ L'arrondi des parts en pourcentage lors du calcul a pu entraîner des écarts d'arrondi minimes.

SUIITE : État du patrimoine au 31 décembre 2025

COURS DES TITRES/TAUX DU MARCHÉ

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

Taux de change (cotation à l'incertain)						
Dollar australien AD	AUD	1 EUR =	1,7549000	Yen japonais YN	JPY	1 EUR = 183,8265000
Dollar canadien CD	CAD	1 EUR =	1,6088500	Couronne norvégienne NK	NOK	1 EUR = 11,8085000
Franc suisse SF	CHF	1 EUR =	0,9300000	Dollar néo-zélandais ND	NZD	1 EUR = 2,0257500
Couronne danoise DK	DKK	1 EUR =	7,4680000	Couronne suédoise SK	SEK	1 EUR = 10,8115000
Livre sterling LS	GBP	1 EUR =	0,8726500	Dollar de Singapour SD	SGD	1 EUR = 1,5108000
Dollar de Hong Kong HD	HKD	1 EUR =	9,1502500	Dollar américain DL	USD	1 EUR = 1,1758500
Schekel israélien IS	ILS	1 EUR =	3,7355000			

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

Code	ISIN	Unité parts ou devises en milliers	Achats ou entrées	Ventes ou sorties
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE				
Actions				
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	UNITÉ	5.967	5.967
ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam EO 1	NL0011540547	UNITÉ	36.000	36.000
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	UNITÉ	5.700	10.900
Admiral Group PLC Registered Shares LS 0,001	GB00B02J6398	UNITÉ	25.000	25.000
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009	UNITÉ	0	16.000
AECOM Registered Shares DL 0,01	US00766T1007	UNITÉ	16.000	43.000
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO 0,01	NL0011794037	UNITÉ	22.000	59.000
Alcon AG Namens-Aktien SF 0,04	CH0432492467	UNITÉ	0	15.000
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	UNITÉ	1.400	5.200
Annaly Capital Management Inc. Registered Shares DL 0,01	US0357108390	UNITÉ	17.863	17.863
Antofagasta PLC Registered Shares LS 0,05	GB0000456144	UNITÉ	38.000	38.000
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	UNITÉ	23.000	23.000
argenx SE Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0010832176	UNITÉ	0	1.100
AstraZeneca PLC Registered Shares DL 0,25	GB0009895292	UNITÉ	0	15.000
Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	US0494681010	UNITÉ	0	8.000
Auto Trader Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BVVFW23	UNITÉ	0	49.000
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL 0,10	US0530151036	UNITÉ	0	18.000
Axon Enterprise Inc. Registered Shares DL 0,00001	US05464C1018	UNITÉ	0	3.400
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL 0,0001	US05722G1004	UNITÉ	34.000	110.000
BANDAI NAMCO Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3778630008	UNITÉ	16.000	16.000
BOC Hong Kong Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	HK2388011192	UNITÉ	250.000	250.000
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	JP3830800003	UNITÉ	8.600	8.600
Brookfield Asset Management Lt Reg.Shares Cl.A Vtg. o.N.	CA1130041058	UNITÉ	0	11.000
Bunzl PLC Registered Shares LS 0,3214857	GB00B0744B38	UNITÉ	0	16.000
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL 0,10	US12541W2098	UNITÉ	3.591	43.591
Canadian Imperial Bk of Comm. Registered Shares o.N.	CA1360691010	UNITÉ	0	21.000
Canon Inc. Registered Shares o.N.	JP3242800005	UNITÉ	14.400	14.400
CAR Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CAR3	UNITÉ	14.432	14.432
Carvana Co. Registered Shares o.N.	US1468691027	UNITÉ	0	8.600
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	UNITÉ	3.300	18.300
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL 0,01	US1252691001	UNITÉ	0	23.000
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	UNITÉ	0	26.000
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	UNITÉ	5.600	5.600
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL 0,001	US17275R1023	UNITÉ	28.000	85.000
Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL 0,001	US18915M1071	UNITÉ	11.000	11.000
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL 0,25	US1912161007	UNITÉ	57.000	124.000
Coles Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU00000030678	UNITÉ	0	138.000
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	UNITÉ	17.000	48.000
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	UNITÉ	44.000	44.000
Compass Group PLC Registered Shares LS 0,1105	GB00BD6K4575	UNITÉ	41.000	41.000
Computershare Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CPU5	UNITÉ	9.995	48.995
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	UNITÉ	3.500	11.000
D'leteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	BE0974259880	UNITÉ	7.000	7.000
Daifuku Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3497400006	UNITÉ	36.000	36.000
Daiichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3475350009	UNITÉ	55.000	55.000
Daito Trust Constr. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3486800000	UNITÉ	0	5.400
Danone S.A. Actions Port. EO 0,25	FR0000120644	UNITÉ	0	13.000
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US2371941053	UNITÉ	21.000	21.000
Dayforce Inc. Registered Shares o.N.	US15677J1088	UNITÉ	0	26.000
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	UNITÉ	12.000	40.000
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	UNITÉ	0	4.600

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

Code	ISIN	Unité parts ou devises en milliers	Achats ou entrées	Ventes ou sorties
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (suite)				
Actions				
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	NO0010161896	UNITÉ	13.905	13.905
DoorDash Inc. Reg. Shares Cl.A DL 0,00001	US25809K1051	UNITÉ	0	13.000
DraftKings Inc. Reg.Shares Cl.A DL 0,0001	US26142V1052	UNITÉ	7.834	7.834
eBay Inc. Registered Shares DL 0,001	US2786421030	UNITÉ	25.000	62.000
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	UNITÉ	4.000	16.000
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112	UNITÉ	0	51.000
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	UNITÉ	42.000	42.000
Equitable Holdings Inc. Registered Shares DL 0,01	US29452E1010	UNITÉ	34.000	78.000
Eurazeo SE Actions au Porteur o.N.	FR0000121121	UNITÉ	9.000	9.000
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3	UNITÉ	7.701	7.701
Evolution Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EVN4	UNITÉ	80.000	80.000
Fiserv Inc. Registered Shares DL 0,01	US3377381088	UNITÉ	6.959	6.959
Fortescue Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4	UNITÉ	110.000	110.000
Fortinet Inc. Registered Shares DL 0,001	US34959E1091	UNITÉ	0	23.000
Fox Corp. Registered Shares A DL 0,01	US35137L1052	UNITÉ	24.000	116.000
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	UNITÉ	26.000	26.000
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	UNITÉ	5.449	5.449
Gartner Inc. Reg. Shares DL 0,0005	US3666511072	UNITÉ	1.548	1.548
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	UNITÉ	0	23.000
Gildan Activewear Inc. Reg. Shs (Sub.Vtg)o.N.	CA3759161035	UNITÉ	0	24.000
Great-West Lifeco Inc. Registered Shares o.N.	CA39138C1068	UNITÉ	10.000	32.000
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	UNITÉ	0	9.900
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	UNITÉ	795	795
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL 0,01	US42824C1099	UNITÉ	190.000	190.000
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442	UNITÉ	32.000	32.000
HubSpot Inc. Registered Shares DL 0,001	US4435731009	UNITÉ	649	649
IA Financial Corporation Inc. Registered Shares o.N.	CA45075E1043	UNITÉ	0	5.800
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO 0,75	ES0144580Y14	UNITÉ	110.000	110.000
Imperial Oil Ltd. Registered Shares o.N.	CA4530384086	UNITÉ	0	16.000
Insulet Corporation Registered Shares DL 0,001	US45784P1012	UNITÉ	15.000	15.000
Intact Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA45823T1066	UNITÉ	4.000	4.000
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015811963	UNITÉ	0	23.000
Japan Post Bank Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3946750001	UNITÉ	93.000	93.000
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	UNITÉ	6.000	35.000
Kajima Corp. Registered Shares o.N.	JP3210200006	UNITÉ	37.000	37.000
Kansai El. Power Co. Inc., The Registered Shares o.N.	JP3228600007	UNITÉ	30.400	30.400
Kerry Group PLC Registered Shares A EO 0,125	IE0004906560	UNITÉ	5.200	5.200
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO 0,04	NL0000009082	UNITÉ	240.000	240.000
Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 0,25	NO0013536151	UNITÉ	18.672	18.672
Labcorp Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US5049221055	UNITÉ	7.100	7.100
Land Securities Group PLC Registered Shares LS 0,106666	GB00BYW0PQ60	UNITÉ	45.905	45.905
LKQ Corp. Registered Shares DL 0,01	US5018892084	UNITÉ	9.417	9.417
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS 0,10	GB0008706128	UNITÉ	1.500.000	1.500.000
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	UNITÉ	0	8.500
LY Corp. Registered Shares o.N.	JP3933800009	UNITÉ	0	320.000
MatsukiyoCocokara & Co. Registered Shares o.N.	JP3869010003	UNITÉ	47.000	47.000
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. EO 0,50	IT0000062957	UNITÉ	89.937	89.937
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL 0,001	US58733R1023	UNITÉ	900	900
Metro Inc. Registered Shares o.N.	CA59162N1096	UNITÉ	8.400	8.400
Mitsui & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3893600001	UNITÉ	59.200	59.200
MonotaRO Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3922950005	UNITÉ	46.000	46.000
MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	HK0066009694	UNITÉ	0	320.000
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71	UNITÉ	0	220.000
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007	UNITÉ	19.000	19.000
Nomura Research Institute Ltd. Registered Shares o.N.	JP3762800005	UNITÉ	24.000	24.000
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	UNITÉ	0	85.000
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	UNITÉ	10.000	26.000

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

Code	ISIN	Unité parts ou devises en milliers	Achats ou entrées	Ventes ou sorties
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (suite)				
Actions				
Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	UNITÉ	13.000	13.000
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL 0,10	US6795801009	UNITÉ	4.575	4.575
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL 0,01	US6826801036	UNITÉ	4.442	4.442
Oracle Corp. Japan Registered Shares o.N.	JP3689500001	UNITÉ	5.400	9.300
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	UNITÉ	15.000	34.000
Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. Registered Shares SD 0,50	SG1S04926220	UNITÉ	0	160.000
Owens Corning (New) Registered Shares DL 0,01	US6907421019	UNITÉ	2.499	2.499
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	UNITÉ	0	7.800
Paychex Inc. Registered Shares DL 0,01	US7043261079	UNITÉ	6.000	23.000
PepsiCo Inc. Registered Shares DL 0,0166	US7134481081	UNITÉ	0	23.000
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO 0,51	IT0003796171	UNITÉ	0	40.000
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	UNITÉ	7.114	35.114
Prosus N.V. Registered Shares EO 0,05	NL0013654783	UNITÉ	27.000	27.000
Prudential PLC Registered Shares LS 0,05	GB0007099541	UNITÉ	47.000	47.000
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	UNITÉ	11.000	22.000
Qantas Airways Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000QAN2	UNITÉ	0	93.000
QBE Insurance Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000QBE9	UNITÉ	0	69.000
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL 0,0001	US7475251036	UNITÉ	12.000	31.000
REA Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000REA9	UNITÉ	0	7.100
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3970300004	UNITÉ	8.600	20.600
Regency Centers Corp. Registered Shares DL 0,01	US7588491032	UNITÉ	53.000	53.000
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL 0,001	US75886F1075	UNITÉ	642	642
Resona Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3500610005	UNITÉ	55.900	55.900
Rio Tinto PLC Registered Shares LS 0,10	GB0007188757	UNITÉ	9.000	23.000
Rivian Automotive Inc. Reg.Shares Cl.A DL 0,0001	US76954A1034	UNITÉ	28.385	28.385
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 1	DK0063855168	UNITÉ	44.000	44.000
ROYALTY PHARMA PLC Reg.Ord.Cl.A Shares DL 0,0001	GB00BMVP7Y09	UNITÉ	120.000	120.000
Salesforce Inc. Registered Shares DL 0,001	US79466L3024	UNITÉ	0	10.000
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI4000552500	UNITÉ	79.000	79.000
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF 0,10	CH0024638196	UNITÉ	1.700	1.700
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	UNITÉ	0	8.800
SCSK Corp. Registered Shares o.N.	JP3400400002	UNITÉ	34.000	34.000
Secom Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3421800008	UNITÉ	21.000	21.000
Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	JP3420600003	UNITÉ	20.800	20.800
ServiceNow Inc. Registered Shares DL 0,001	US81762P1021	UNITÉ	0	2.700
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076	UNITÉ	0	10.000
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	UNITÉ	8.700	8.700
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	UNITÉ	4.000	17.000
Singapore Airlines Ltd. Registered Shares o.N.	SG1V61937297	UNITÉ	230.000	230.000
Singapore Exchange Ltd. Registered Shares SD 0,01	SG1J26887955	UNITÉ	33.000	100.000
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	UNITÉ	0	43.000
Standard Chartered PLC Registered Shares DL 0,50	GB0004082847	UNITÉ	22.000	120.000
Sun Life Financial Inc. Registered Shares o.N.	CA8667961053	UNITÉ	0	14.000
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599	UNITÉ	74.000	74.000
Swiss Re AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0126881561	UNITÉ	0	4.600
Synchrony Financial Registered Shares DL 0,001	US87165B1035	UNITÉ	37.000	68.000
TE Connectivity PLC Registered Shares DL 0,01	IE000IVNQZ81	UNITÉ	22.000	22.000
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	UNITÉ	1.000.000	1.000.000
Telia Company AB Namn-Aktier SK 3,20	SE0000667925	UNITÉ	124.869	124.869
TIS Inc. Registered Shares o.N.	JP3104890003	UNITÉ	49.000	49.000
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	UNITÉ	0	18.000
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DK0060636678	UNITÉ	30.000	30.000
Twilio Inc. Registered Shares o.N.	US90138F1021	UNITÉ	0	19.000
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	UNITÉ	0	3.300

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

Code	ISIN	Unité parts ou devises en milliers	Achats ou entrées	Ventes ou sorties
TITRES NÉGOCIÉS EN BOURSE (suite)				
Actions				
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US91324P1021	UNITÉ	0	1.400
Ventas Inc. Registered Shares DL 0,25	US92276F1003	UNITÉ	59.000	59.000
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL 0,001	US92345Y1064	UNITÉ	3.000	14.000
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL 0,10	US92343V1044	UNITÉ	110.000	110.000
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL 0,01	US92532F1003	UNITÉ	3.170	3.170
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL 0,0001	US92826C8394	UNITÉ	3.000	20.000
Watsco Inc. Reg. Shares Cl.A DL 0,50	US9426222009	UNITÉ	1.570	1.570
Xylem Inc. Registered Shares DL 0,01	US98419M1009	UNITÉ	2.697	2.697
Yangzijiang Shipbuilding Hldgs Registered Shares o.N.	SG1U76934819	UNITÉ	610.000	610.000
Yokogawa Electric Corp. Registered Shares o.N.	JP3955000009	UNITÉ	0	20.000
Zscaler Inc. Registered Shares DL 0,001	US98980G1022	UNITÉ	5.700	5.700
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	UNITÉ	2.200	2.200
Autres titres de participation				
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	UNITÉ	0	6.300
TITRES NON COTÉS				
Actions				
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	UNITÉ	0	3.100
Unilever PLC Registered Shares LS 0,031111	GB00B10RZP78	UNITÉ	0	27.000

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

Code	ISIN	Unité, parts ou devises 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] : MSCI WO.NR DL (CAP.WEIG.), MSCI WO.NR DL [PR.WEIGT.]		EUR			12.253,39

La part des transactions effectuées au cours de la période sous revue pour le compte du Fonds par l'entremise d'entreprises et de personnes étroitement liées au courtier s'est élevée à 2,08 %. Leur volume correspond donc à un total de 21.049.599,11 EUR.

ODDO BHF Algo Global CIW-EUR

Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus)		total	par part
pour la période du 01/01/2025 au 31/12/2025			
I. Revenus			
1. Dividendes émetteurs domestiques (avant impôt sur les sociétés/sur les rendements du capital)	EUR	0,00	0,00
2. Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	35.758,59	5,26
3. Intérêts sur titres domestiques	EUR	0,00	0,00
4. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	EUR	0,00	0,00
5. Intérêts sur placements en liquidités, domestique	EUR	378,78	0,06
6. Intérêts sur placements en liquidités à l'étranger (avant retenue à la source)	EUR	0,00	0,00
7. Revenus des parts de fonds	EUR	0,00	0,00
8. Revenus des opérations sur titres, des prêts et de mise en pension	EUR	0,00	0,00
9. Déduction de l'impôt national sur les sociétés/les rendements du capital	EUR	0,00	0,00
10. Déduction de la retenue à la source étrangère	EUR	-3.586,01	-0,53
11. Autres revenus	EUR	6,44	0,00
Total des revenus	EUR	32.557,80	4,79
II. Charges			
1. Intérêts sur emprunts	EUR	0,00	0,00
2. Frais de gestion	EUR	-32.352,29	-4,76
- Frais de gestion	EUR	-32.352,29	
- Commission de conseil	EUR	0,00	
- Commission de gestion d'actifs	EUR	0,00	
3. Frais de dépôt	EUR	-363,34	-0,05
4. Frais d'audit et de publication	EUR	-279,45	-0,04
5. Autres charges	EUR	9.395,61	1,38
- Frais de garde	EUR	-347,44	
- Compensation des charges ordinaires	EUR	11.644,22	
- Autres frais	EUR	-1.901,17	
- dont dépenses	EUR	-1.861,71	
- dont charges d'intérêts négatifs sur les soldes créditeurs	EUR	-39,46	
Total des charges	EUR	-23.599,47	-3,47
III. Revenus nets ordinaires	EUR	8.958,33	1,32
IV. Opérations de cession			
1. Plus-values réalisées	EUR	108.932,55	16,03
2. Moins-values réalisées	EUR	-39.732,41	-5,85
Résultat des opérations de cession	EUR	69.200,14	10,18
V. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	78.158,46	11,50
1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	740.410,82	108,98
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-594.829,05	-87,55
VI. Résultat non réalisé de l'exercice	EUR	145.581,77	21,43
VII. Résultat de l'exercice	EUR	223.740,23	32,93

ODDO BHF Algo Global CIW-EUR

Évolution du Fonds en 2025

I. Valeur du Fonds au début de l'exercice	EUR		454.196,09
1. Distribution au titre de l'exercice précédent/Abattement fiscal au titre de l'exercice précédent	EUR		0,00
2. Distributions intermédiaires	EUR		0,00
3. Entrées/sorties de capitaux (nettes)	EUR		6.448.207,21
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	EUR	9.761.973,08	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	EUR	-3.313.765,87	
4. Régularisation des revenus/charges	EUR		232.804,98
5. Résultat de l'exercice	EUR		223.740,23
dont plus-values non réalisées	EUR	740.410,82	
dont moins-values non réalisées	EUR	-594.829,05	
II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice	EUR		7.358.948,51

Affectation des revenus du Fonds

Calcul du réinvestissement total et par part ³⁾

I. Disponible pour réinvestissement			
1. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	78.158,46	11,50
2. Dotation issue du Fonds	EUR	0,00	0,00
3. Abattement fiscal au titre de l'exercice	EUR	0,00	0,00
II. Réinvestissement	EUR	78.158,46	11,50

Synthèse comparative des trois derniers exercices financiers

Exercice	Parts en circulation en fin d'exercice Unité	Actifs du Fonds en fin d'exercice EUR	Valeur de la part en fin d'exercice EUR
2022	201	279.016,66	1.388,14
2023	233	366.360,04	1.572,36
2024	231	454.196,09	1.966,22
2025	6.794	7.358.948,51	1.083,15

³⁾ L'arrondi des valeurs par part lors du calcul a pu entraîner des écarts d'arrondi minimes.

ODDO BHF Algo Global CRW-EUR

Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus)		total	par part
pour la période du 01/01/2025 au 31/12/2025			
I. Revenus			
1. Dividendes émetteurs domestiques (avant impôt sur les sociétés/sur les rendements du capital)	EUR	19.442,10	0,13
2. Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	274.488,89	1,87
3. Intérêts sur titres domestiques	EUR	0,00	0,00
4. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	EUR	0,00	0,00
5. Intérêts sur placements en liquidités, domestique	EUR	3.077,27	0,02
6. Intérêts sur placements en liquidités à l'étranger (avant retenue à la source)	EUR	0,00	0,00
7. Revenus des parts de fonds	EUR	0,00	0,00
8. Revenus des opérations sur titres, des prêts et de mise en pension	EUR	0,00	0,00
9. Déduction de l'impôt national sur les sociétés/les rendements du capital	EUR	-2.916,31	-0,02
10. Déduction de la retenue à la source étrangère	EUR	-30.324,90	-0,21
11. Autres revenus	EUR	20,13	0,00
Total des revenus	EUR	263.787,17	1,79
II. Charges			
1. Intérêts sur emprunts	EUR	0,00	0,00
2. Frais de gestion	EUR	-256.447,87	-1,74
- Frais de gestion	EUR	-256.447,87	
- Commission de conseil	EUR	0,00	
- Commission de gestion d'actifs	EUR	0,00	
3. Frais de dépôt	EUR	-1.422,47	-0,01
4. Frais d'audit et de publication	EUR	-1.270,04	-0,01
5. Autres charges	EUR	-12.985,39	-0,09
- Frais de garde	EUR	-1.544,75	
- Compensation des charges ordinaires	EUR	-7.284,78	
- Autres frais	EUR	-4.155,87	
- dont dépenses	EUR	-4.056,19	
- dont charges d'intérêts négatifs sur les soldes créditeurs	EUR	-99,68	
Total des charges	EUR	-272.125,77	-1,85
III. Revenus nets ordinaires	EUR	-8.338,60	-0,06
IV. Opérations de cession			
1. Plus-values réalisées	EUR	3.029.811,77	20,60
2. Moins-values réalisées	EUR	-1.537.072,73	-10,45
Résultat des opérations de cession	EUR	1.492.739,04	10,15
V. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	1.484.400,45	10,09
1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	488.824,90	3,32
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-552.876,80	-3,76
VI. Résultat non réalisé de l'exercice	EUR	-64.051,90	-0,44
VII. Résultat de l'exercice	EUR	1.420.348,55	9,65

ODDO BHF Algo Global CRW-EUR

Évolution du Fonds en 2025

I. Valeur du Fonds au début de l'exercice	EUR		16.928.599,06
1. Distribution au titre de l'exercice précédent/Abattement fiscal au titre de l'exercice précédent	EUR		0,00
2. Distributions intermédiaires	EUR		0,00
3. Entrées/sorties de capitaux (nettes)	EUR		540.352,20
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	EUR	1.599.489,92	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	EUR	-1.059.137,72	
4. Régularisation des revenus/charges	EUR		-54.055,81
5. Résultat de l'exercice	EUR		1.420.348,55
dont plus-values non réalisées	EUR	488.824,90	
dont moins-values non réalisées	EUR	-552.876,80	
II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice	EUR		18.835.244,00

Affectation des revenus du Fonds

Calcul du réinvestissement total et par part ⁴⁾

I. Disponible pour réinvestissement			
1. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	1.484.400,45	10,09
2. Dotation issue du Fonds	EUR	0,00	0,00
3. Abattement fiscal au titre de l'exercice	EUR	0,00	0,00
II. Réinvestissement	EUR	1.484.400,45	10,09

Synthèse comparative des trois derniers exercices financiers

Exercice	Parts en circulation en fin d'exercice Unité	Actifs du Fonds en fin d'exercice EUR	Valeur de la part en fin d'exercice EUR
2022	153.971	12.986.629,87	84,34
2023	147.809	14.036.415,48	94,96
2024	142.893	16.928.599,06	118,47
2025	147.098	18.835.244,00	128,05

⁴⁾ L'arrondi des valeurs par part lors du calcul a pu entraîner des écarts d'arrondi minimes.

ODDO BHF Algo Global DRW-EUR

Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus)		total	par part
pour la période du 01/01/2025 au 31/12/2025			
I. Revenus			
1. Dividendes émetteurs domestiques (avant impôt sur les sociétés/sur les rendements du capital)	EUR	316.527,59	0,20
2. Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	4.469.274,91	2,81
3. Intérêts sur titres domestiques	EUR	0,00	0,00
4. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	EUR	0,00	0,00
5. Intérêts sur placements en liquidités, domestique	EUR	49.091,42	0,03
6. Intérêts sur placements en liquidités à l'étranger (avant retenue à la source)	EUR	0,00	0,00
7. Revenus des parts de fonds	EUR	0,00	0,00
8. Revenus des opérations sur titres, des prêts et de mise en pension	EUR	0,00	0,00
9. Déduction de l'impôt national sur les sociétés/les rendements du capital	EUR	-47.479,08	-0,03
10. Déduction de la retenue à la source étrangère	EUR	-493.763,36	-0,31
11. Autres revenus	EUR	1.791,91	0,00
Total des revenus	EUR	4.295.443,39	2,70
II. Charges			
1. Intérêts sur emprunts	EUR	0,00	0,00
2. Frais de gestion	EUR	-4.454.600,01	-2,80
- Frais de gestion	EUR	-4.454.600,01	
- Commission de conseil	EUR	0,00	
- Commission de gestion d'actifs	EUR	0,00	
3. Frais de dépôt	EUR	-24.691,24	-0,02
4. Frais d'audit et de publication	EUR	-22.208,06	-0,01
5. Autres charges	EUR	102.579,10	0,06
- Frais de garde	EUR	-27.056,21	
- Compensation des charges ordinaires	EUR	166.796,08	
- Autres frais	EUR	-37.160,77	
- dont dépenses	EUR	-35.490,51	
- dont charges d'intérêts négatifs sur les soldes créditeurs	EUR	-1.670,25	
Total des charges	EUR	-4.398.920,21	-2,77
III. Revenus nets ordinaires	EUR	-103.476,81	-0,07
IV. Opérations de cession			
1. Plus-values réalisées	EUR	49.313.114,12	30,96
2. Moins-values réalisées	EUR	-25.010.091,09	-15,70
Résultat des opérations de cession	EUR	24.303.023,04	15,26
V. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	24.199.546,22	15,19
1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	3.700.084,23	2,32
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-6.471.080,11	-4,06
VI. Résultat non réalisé de l'exercice	EUR	-2.770.995,88	-1,74
VII. Résultat de l'exercice	EUR	21.428.550,34	13,45

ODDO BHF Algo Global DRW-EUR

Évolution du Fonds en 2025

I. Valeur du Fonds au début de l'exercice	EUR		311.370.423,88
1. Distribution au titre de l'exercice précédent/Abattement fiscal au titre de l'exercice précédent	EUR		-309.795,12
2. Distributions intermédiaires	EUR		0,00
3. Entrées/sorties de capitaux (nettes)	EUR		-26.431.177,55
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	EUR	7.573.059,68	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	EUR	-34.004.237,23	
4. Régularisation des revenus/charges	EUR		620.390,01
5. Résultat de l'exercice	EUR		21.428.550,34
dont plus-values non réalisées	EUR	3.700.084,23	
dont moins-values non réalisées	EUR	-6.471.080,11	
II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice	EUR		306.678.391,56

Affectation des revenus du Fonds

Calcul de la distribution totale et par part ⁵⁾

I. Disponible pour distribution	EUR	137.688.291,34	86,44
1. Report de l'exercice précédent	EUR	113.488.745,12	71,25
2. Résultat réalisé de l'exercice	EUR	24.199.546,22	15,19
3. Dotation issue du Fonds	EUR	0,00	0,00
II. Non affecté à la distribution	EUR	137.688.291,34	86,44
1. Affecté au réinvestissement	EUR	0,00	0,00
2. Report à nouveau	EUR	137.688.291,34	86,44
III. Distribution totale	EUR	0,00	0,00
1. Distribution finale	EUR	0,00	0,00

Synthèse comparative des trois derniers exercices financiers

Exercice	Parts en circulation en fin d'exercice Unité	Actifs du Fonds en fin d'exercice EUR	Valeur de la part en fin d'exercice EUR
2022	2.002.540	258.869.935,73	129,27
2023	1.911.826	275.692.619,15	144,20
2024	1.746.390	311.370.423,88	178,29
2025	1.592.804	306.678.391,56	192,54

⁵⁾ L'arrondi des valeurs par part lors du calcul a pu entraîner des écarts d'arrondi minimes.

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

Informations requises par l'Ordonnance sur les dérivés

Exposition sous-jacente obtenue par le biais de dérivés EUR 0,00

Contreparties aux opérations sur dérivés

ODDO BHF (Broker) DE

Volume de titres du Fonds (en %) 98,95
Volume de dérivés du Fonds (en %) 0,00

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

La mesure dans laquelle la limite supérieure de risque de marché est atteinte pour ce Fonds a été déterminée à l'aide de l'approche simple au sens de la Section 5 en relation avec la Section 15 ss. de l'ordonnance sur les dérivés.

Autres informations

ODDO BHF Algo Global CIW-EUR

Valeur de la part	EUR	1.083,15
Prix d'émission	EUR	1.083,15
Prix de rachat	EUR	1.083,15
Parts en circulation	Unité	6.794

ODDO BHF Algo Global CRW-EUR

Valeur de la part	EUR	128,05
Prix d'émission	EUR	134,45
Prix de rachat	EUR	128,05
Parts en circulation	Unité	147.098

ODDO BHF Algo Global DRW-EUR

Valeur de la part	EUR	192,54
Prix d'émission	EUR	202,17
Prix de rachat	EUR	192,54
Parts en circulation	Unité	1.592.804

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 soigneuse 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 soigneuse, 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.

Informations sur la transparence et le total des frais sur encours**ODDO BHF Algo Global CIW-EUR****Total des frais sur encours**

Le total des frais sur encours (hors frais de transaction) pour l'exercice écoulé s'élève à 0,80 %

Le total des frais sur encours représente l'intégralité des frais et paiements supportés par le Fonds au cours de la période sous revue (hors frais de transaction) par rapport à sa Valeur liquidative moyenne.

Rémunérations forfaitaires versées à la Société de gestion ou à des tiers EUR 0,00

Remarque conformément à l'art. 101 al. 2 n° 3 KAGB (transparence des coûts)

La Société perçoit du Fonds les frais de gestion qui lui sont dus. Une part significative des frais de gestion est utilisée pour rémunérer les distributeurs des parts du Fonds. La Société ne bénéficie pas de remises sur les commissions et remboursements de dépenses réglés par le Fonds au Dépositaire ou à des tierces parties. Elle n'a pas reçu d'avantages pécuniaires de la part de partenaires commerciaux en lien avec des transactions commerciales pour le Fonds.

ODDO BHF Algo Global CRW-EUR**Total des frais sur encours**

Le total des frais sur encours (hors frais de transaction) pour l'exercice écoulé s'élève à 1,55 %

Le total des frais sur encours représente l'intégralité des frais et paiements supportés par le Fonds au cours de la période sous revue (hors frais de transaction) par rapport à sa Valeur liquidative moyenne.

Rémunérations forfaitaires versées à la Société de gestion ou à des tiers EUR 0,00

Remarque conformément à l'art. 101 al. 2 n° 3 KAGB (transparence des coûts)

La Société perçoit du Fonds les frais de gestion qui lui sont dus. Une part significative des frais de gestion est utilisée pour rémunérer les distributeurs des parts du Fonds. La Société ne bénéficie pas de remises sur les commissions et remboursements de dépenses réglés par le Fonds au Dépositaire ou à des tierces parties. Elle n'a pas reçu d'avantages pécuniaires de la part de partenaires commerciaux en lien avec des transactions commerciales pour le Fonds.

ODDO BHF Algo Global DRW-EUR**Total des frais sur encours**

Le total des frais sur encours (hors frais de transaction) pour l'exercice écoulé s'élève à 1,54 %

Le total des frais sur encours représente l'intégralité des frais et paiements supportés par le Fonds au cours de la période sous revue (hors frais de transaction) par rapport à sa Valeur liquidative moyenne.

Rémunérations forfaitaires versées à la Société de gestion ou à des tiers EUR 0,00

Remarque conformément à l'art. 101 al. 2 n° 3 KAGB (transparence des coûts)

La Société perçoit du Fonds les frais de gestion qui lui sont dus. Une part significative des frais de gestion est utilisée pour rémunérer les distributeurs des parts du Fonds. La Société ne bénéficie pas de remises sur les commissions et remboursements de dépenses réglés par le Fonds au Dépositaire ou à des tierces parties. Elle n'a pas reçu d'avantages pécuniaires de la part de partenaires commerciaux en lien avec des transactions commerciales pour le Fonds.

Autres revenus et charges importants**ODDO BHF Algo Global CIW-EUR****Autres revenus :**

Aucun autre revenu important.

Autres charges :

Les autres charges importantes sont présentées dans le compte de résultat.

ODDO BHF Algo Global CRW-EUR**Autres revenus :**

Aucun autre revenu important.

Autres charges :

Les autres charges importantes sont présentées dans le compte de résultat.

ODDO BHF Algo Global DRW-EUR**Autres revenus :**

Remboursement conformément au règlement CSDR en raison de pénalités EUR 1.791,91

Autres charges :

Les autres charges importantes sont présentées dans le compte de résultat.

Frais de transaction (total des frais auxiliaires d'achat [frais auxiliaires d'acquisition] et des frais de cession des actifs)

Frais de transaction	EUR	428.867,04
----------------------	-----	------------

Les frais de transaction tiennent compte de tous les frais comptabilisés ou réglés séparément pour le compte du Fonds au cours de l'exercice et qui sont directement liés à l'achat ou à la vente d'actifs.

Informations relatives à la rémunération des employés

Montant total de la rémunération versée aux employés entre le 01/01/2024 et le 31/12/2024 :	Millier EUR	28.262
Rémunération fixe, y compris frais matériels supplémentaires :	Millier EUR	22.473
Rémunération variable :	Millier EUR	5.944
Rémunérations directement prélevées sur le Fonds :	Millier EUR	-
Nombre moyen d'employés de la Société de gestion :		170
Montant du carried interest versé :	Millier EUR	-

Montant total de la rémunération versée à certains groupes d'employés entre le 01/01/2024 et le 31/12/2024 :

Montant total de la rémunération versée à certains groupes d'employés entre le 01/01/2024 et le 31/12/2024 :	Millier EUR	10.935
dont dirigeants :	Millier EUR	730
dont autres dirigeants :	Millier EUR	-
dont autres porteurs de risques :	Millier EUR	3.032
dont employés exerçant des fonctions de contrôle :	Millier EUR	301
dont employés dans la même fourchette de revenus :	Millier EUR	6.872

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

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

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

Résultat du contrôle annuel de la politique de rémunération :

Le seuil reste fixé à 200.000 EUR.

Modifications importantes de la politique de rémunération définie :

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

Gestion des conflits d'intérêts

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

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

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

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

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

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

Aperçu des caractéristiques des catégories de parts	Montant minimum d'investissement en Devise	Prime d'émission actuelle (en %) ^{d)}	Frais de gestion actuels (en % p.a.) ^{d)}	Politique de distribution du revenu	Devise
ODDO BHF Algo Global CIW-EUR	250.000	0,00	0,740	Capitalisation	EUR
ODDO BHF Algo Global CRW-EUR	100	5,00	1,500	Capitalisation	EUR
ODDO BHF Algo Global DRW-EUR	100	5,00	1,500	Distribution avec distribution intermédiaire	EUR

^{d)} Le montant maximum est indiqué dans le Prospectus en vigueur.

Düsseldorf, le 9 février 2026

ODDO BHF Asset Management GmbH
La Direction

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES INDÉPENDANT

À l'attention de ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Opinion

Nous avons audité conformément à la section 7 du KARBV le rapport annuel du Fonds ODDO BHF Algo Global, qui se compose du rapport d'activité pour l'exercice du 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025, de la synthèse et de l'état du patrimoine au 31 décembre 2025, du compte de résultat, de l'état des affectations, de l'état des variations pour l'exercice du 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025 ainsi que de la comparaison des trois derniers exercices, de l'état des opérations conclues durant la période sous revue, dans la mesure où celles-ci n'apparaissent plus dans l'état du patrimoine, et de l'annexe.

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

Fondement de notre opinion

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

Autres informations

Les autres informations relèvent de la responsabilité des représentants légaux de la Société de gestion d'actifs.

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

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

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

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

Responsabilité des représentants légaux à l'égard du rapport annuel selon la section 7 du KARBV

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

Les représentants légaux sont tenus de mentionner dans le rapport annuel selon la section 7 du KARBV les événements, décisions et facteurs susceptibles d'avoir une incidence significative sur l'évolution du Fonds. Les représentants légaux sont notamment tenus, lors de la préparation du rapport annuel selon la section 7 du KARBV, d'évaluer la capacité de poursuite de l'exploitation du Fonds et, si cela est pertinent, de communiquer des faits en relation avec la poursuite de l'exploitation du Fonds.

Responsabilité du Commissaire aux comptes à l'égard de l'audit du rapport annuel selon la section 7 du KARBV

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

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

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

- nous identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, dans le rapport annuel selon la section 7 du KARBV, définissons et appliquons des procédures d'audit en réaction à ces risques et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour étayer notre opinion. Le risque de ne pas détecter une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que pour une anomalie résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer une collusion, l'usage de faux, des omissions intentionnelles, de fausses déclarations ou le contournement des contrôles internes ;
- nous acquérons une connaissance du contrôle interne concerné par l'audit du rapport annuel selon la section 7 du KARBV afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Société de gestion d'actifs ni de ces mesures et dispositions.
- nous apprécions la pertinence des méthodes comptables utilisées par les représentants légaux de la Société de gestion d'actifs pour l'élaboration du rapport annuel selon la section 7 du KARBV ainsi que le caractère raisonnable des valeurs estimées présentées par les représentants légaux et des indications connexes ;
- nous formulons une conclusion, en nous fondant sur les éléments probants recueillis, sur l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des conditions susceptibles de jeter un doute important sur la capacité à poursuivre l'exploitation du Fonds. Si nous concluons qu'il existe une incertitude significative, nous sommes tenus, dans notre rapport, d'effectuer un renvoi vers les informations concernées du rapport annuel selon la section 7 du KARBV ou, si ce renvoi est inapproprié, de modifier notre opinion. Nos conclusions reposent sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date d'établissement de notre rapport. Cependant, des conditions ou événements futurs peuvent amener à la cessation de l'exploitation du Fonds ;
- nous évaluons la présentation, la structure et le contenu du rapport annuel de manière générale selon la section 7 du KARBV, y compris les informations, et déterminons s'il reflète les opérations et les événements sous-jacents de façon à donner une image fidèle de la situation effective et de l'évolution du Fonds, conformément aux dispositions du KAGB et des règlements européens applicables.

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

Düsseldorf, le 27 mars 2026

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig
Commissaire aux comptes

Markus Peters
Commissaire aux comptes

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.

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

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

Dénomination du produit :
ODDO BHF Algo Global

Identifiant d'entité juridique :
5299008EMCSMFP10JA93

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

Oui

- Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : __ %
 - dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 - dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : __ %

Non

- Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 72,90 % d'investissements durables
 - ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 - ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 - ayant un objectif social
- Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables.**

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



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Au cours de la période sous revue, le Fonds a atteint ses caractéristiques environnementales et sociales à l'aide des mesures suivantes :

- Mise en œuvre effective de la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management (charbon, violations des principes du Pacte mondial des Nations unies, sources non conventionnelles de pétrole et de gaz, armes controversées, tabac, destruction de la biodiversité ainsi que prospection, extraction et exploitation de pétrole et de gaz (conventionnels et non conventionnels) issus de la région arctique) et des exclusions spécifiques au Fonds
- Mise en œuvre de notre politique de droits de vote si le Fonds exerce de tels droits
- Initiation de dialogues et d'activités d'engagement conformément à notre politique en matière d'engagement
- Prise en compte des incidences négatives des décisions d'investissement au sens de l'article 4 du règlement SFDR
- Mise en application de notre approche visant à contrôler les préjudices importants causés aux investissements durables

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

	30/12/2025	
	Fonds	Part de titres analysés en %
Notation ESG de MSCI (CCC à AAA) *	A	100,0
Score de qualité ESG de MSCI (/10)	6,9	100,0
Score E moyen pondéré (/10)	6,6	100,0
Score S moyen pondéré (/10)	5,4	100,0
Score G moyen pondéré (/10)	5,9	100,0
Intensité carbone moyenne pondérée (t CO ₂ /million € de CA)	118,2	100,0
Investissements durables selon l'article 2(17) du SFDR (%)	72,9	99,0
Investissements alignés sur la taxinomie (%)	0,3	5,9
Utilisation de combustibles fossiles (%) **	6,3	100,0
Utilisation de solutions zéro carbone (« part verte ») (%) ***	42,3	100,0

** CCC constitue la notation la plus faible, tandis que AAA représente la note la plus élevée

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

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

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

30/12/2024		
	Fonds	Part de titres analysés en %
Notation ESG de MSCI (CCC à AAA) *	AA	100,0
Score de qualité ESG de MSCI (/10)	7,4	100,0
Score E moyen pondéré (/10)	7	100,0
Score S moyen pondéré (/10)	5,5	100,0
Score G moyen pondéré (/10)	5,9	100,0
Intensité carbone moyenne pondérée (t CO ₂ /million € de CA)	82,4	100,0
Investissements durables selon l'article 2(17) du SFDR (%)	0,0	0,0
Investissements alignés sur la taxinomie (%)	0,0	0,0
Utilisation de combustibles fossiles (%) **	5,4	100,0
Utilisation de solutions zéro carbone (« part verte ») (%) ***	39,7	100,0

** CCC constitue la notation la plus faible, tandis que AAA représente la note la plus élevée

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

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

29/12/2023		
	Fonds	Part de titres analysés en %
Notation ESG de MSCI (CCC à AAA) *	AA	100,0
Score de qualité ESG de MSCI (/10)	7,3	100,0
Score E moyen pondéré (/10)	6,6	100,0
Score S moyen pondéré (/10)	5,6	100,0
Score G moyen pondéré (/10)	5,8	100,0
Intensité carbone moyenne pondérée (t CO ₂ /million € de CA)	96,6	100,0
Investissements durables selon l'article 2(17) du SFDR (%)	0,0	0,0
Investissements alignés sur la taxinomie (%)	0,0	0,0
Utilisation de combustibles fossiles (%) **	1,9	1,9
Utilisation de solutions zéro carbone (« part verte ») (%) ***	37,8	38,4

** CCC constitue la notation la plus faible, tandis que AAA représente la note la plus élevée

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

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

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

Les objectifs des investissements durables du Fonds étaient les suivants :

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

Les objectifs susmentionnés ne constituent que l'un des éléments sur lesquels s'appuie le Fonds pour sélectionner ses investissements dans le cadre de sa stratégie ESG.

Les contributions à ces objectifs sont reflétées par les indicateurs de durabilité de la stratégie ESG.

Le Fonds a l'intention de prendre en considération deux aspects de la contribution d'une entreprise : 1. sa contribution positive aux objectifs environnementaux et/ou sociaux selon les revenus qu'elle tire de ses produits et/ou services, ou 2. sa contribution aux objectifs environnementaux et/ou sociaux résultant de ses activités commerciales au sens large, si celles-ci sont alignées sur des objectifs environnementaux et/ou sociaux.

En l'absence de dispositions réglementaires concrètes applicables au calcul des investissements durables au sens de l'article 2, point 17 du règlement SFDR, nous avons défini une approche de calcul individuelle, qui tient compte des incertitudes inhérentes. Pour être considérée comme un investissement durable, une entreprise doit remplir au moins l'un des critères suivants :

a) Critères basés sur les activités d'une entreprise :

- Augmentation implicite de la température :

Les initiatives visant à atteindre des objectifs climatiques afin de limiter l'augmentation de la température à 2 °C ou moins (trajectoire de l'accord de Paris) sont considérées comme une contribution à un objectif environnemental. Les entreprises qui prennent de telles initiatives sont donc assimilées à des investissements durables. Nous avons recours aux données de MSCI relatives à l'augmentation implicite de la température pour évaluer le respect des directives en la matière.

- Objectif d'émissions reconnu par l'initiative SBTi :

Les émissions de gaz à effet de serre peuvent être utilisées dans le cadre de l'évaluation de l'objectif environnemental. Nous prenons également en compte dans l'évaluation des investissements durables les entreprises dont les objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre sont reconnus par l'initiative Science-Based Targets (SBTi).

b) Critères basés sur le chiffre d'affaires de l'entreprise :

- Chiffre d'affaires provenant de solutions durables :

Nous évaluons dans quelle mesure une activité économique contribue à la réalisation de certains objectifs environnementaux ou sociaux. Nous recourons pour ce faire à l'indicateur « Sustainable Impact Revenue » (part du chiffre d'affaires ayant un impact durable) de MSCI. Cet indicateur allant de 0 à 100 % représente une certaine proportion du chiffre d'affaires total de l'entreprise.

- Chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie de l'UE :

La taxinomie de l'UE permet d'identifier les activités économiques qui poursuivent des objectifs environnementaux ou sociaux. Cependant, à l'heure actuelle, seuls deux des six objectifs environnementaux définis sont entièrement couverts. Pour déterminer l'alignement d'une entreprise sur la taxinomie, nous nous basons sur le chiffre d'affaires déclaré correspondant aux activités conformes à la taxinomie.

- Dépenses d'investissement alignées sur la taxinomie de l'UE :

Nous calculons le niveau d'alignement sur la taxinomie d'une entreprise sous la forme d'un pourcentage des dépenses d'investissement issues d'activités alignées sur la taxinomie.

- « Part verte » issue des brevets des entreprises :

Cet indicateur nous permet d'identifier les entreprises qui génèrent des revenus et détiennent des brevets portant sur des technologies et des procédés de réduction des émissions qui contribuent à un objectif environnemental.

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

Les préjudices importants susceptibles d'être causés aux objectifs d'investissement durable du Fonds sont contrôlés dans le cadre d'un processus en trois étapes :

1. Toutes les entreprises impliquées dans de graves controverses sociales, environnementales ou en matière de gouvernance ne sont pas considérées comme durables ;
2. Toutes les entreprises visées par la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management (charbon, violations des principes du Pacte mondial des Nations unies, sources non conventionnelles de pétrole et de gaz, armes controversées, tabac,

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

destruction de la biodiversité ainsi que prospection, extraction et exploitation de pétrole et de gaz (conventionnels et non conventionnels) issus de la région arctique) ne sont pas considérées comme durables et tout investissement dans celles-ci est interdit.

3. Les entreprises exposées aux armes prohibées et/ou qui violent les principes du Pacte mondial des Nations unies ne sont pas considérées comme durables et tout investissement dans celles-ci est interdit.

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

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

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

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La Société de gestion s'assure que les investissements durables du Fonds respectent la liste d'exclusions du Pacte mondial des Nations Unies, comme indiqué dans la politique d'exclusion de la Société de gestion.

La société de gestion d'investissements s'assure que les investissements durables du Fonds respectent la liste d'exclusions du Pacte mondial des Nations Unies. En raison de la qualité insuffisante des données, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ne sont pour l'heure pas pris en compte. Certains aspects desdits principes directeurs sont toutefois indirectement pris en compte (à travers la notation ESG issue de la recherche ESG de MSCI).

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

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

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



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité au sein du Fonds ont été prises en considération au travers d'exclusions liées à des contrôles pré- et post-négociation, ainsi que sur la base des notations ESG et de la politique en matière de dialogue, d'engagement et, le cas échéant, de droits de vote. La prise en considération des principales incidences négatives repose sur un filtrage négatif selon trois PIN (à savoir les PIN 7, 10 et 14 : « Biodiversité », « Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales » et « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) ») ainsi que sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement et la politique de droits de vote (si le Fonds exerce de tels droits) pour les autres PIN.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

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

01/01/2025 –
31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	Actifs*	Pays
Nvidia Corp	Technologies de l'information	5,7 %	États-Unis
Apple Inc	Technologies de l'information	4,3 %	États-Unis
Microsoft Corp	Technologies de l'information	4,2 %	États-Unis
Amazon.Com Inc	Biens de consommation cycliques	2,5 %	États-Unis
Alphabet Inc-Cl C	Services de communication	2,1 %	États-Unis
Broadcom Inc	Technologies de l'information	1,7 %	États-Unis
Mastercard Inc-Class A	Secteur financier	1,2 %	États-Unis
Tesla Inc	Biens de consommation cycliques	1,1 %	États-Unis
Visa Inc-Class A Shares	Secteur financier	1,0 %	États-Unis
Linde PLC	Matériaux	1,0 %	États-Unis
Unicredit Spa	Secteur financier	1,0 %	Italie
Alphabet Inc-Cl A	Services de communication	1,0 %	États-Unis
Howmet Aerospace Inc	Entreprises industrielles	0,9 %	États-Unis
Wal-Mart Stores Inc	Biens de consommation	0,9 %	États-Unis
Jpmorgan Chase & Co	Secteur financier	0,9 %	États-Unis

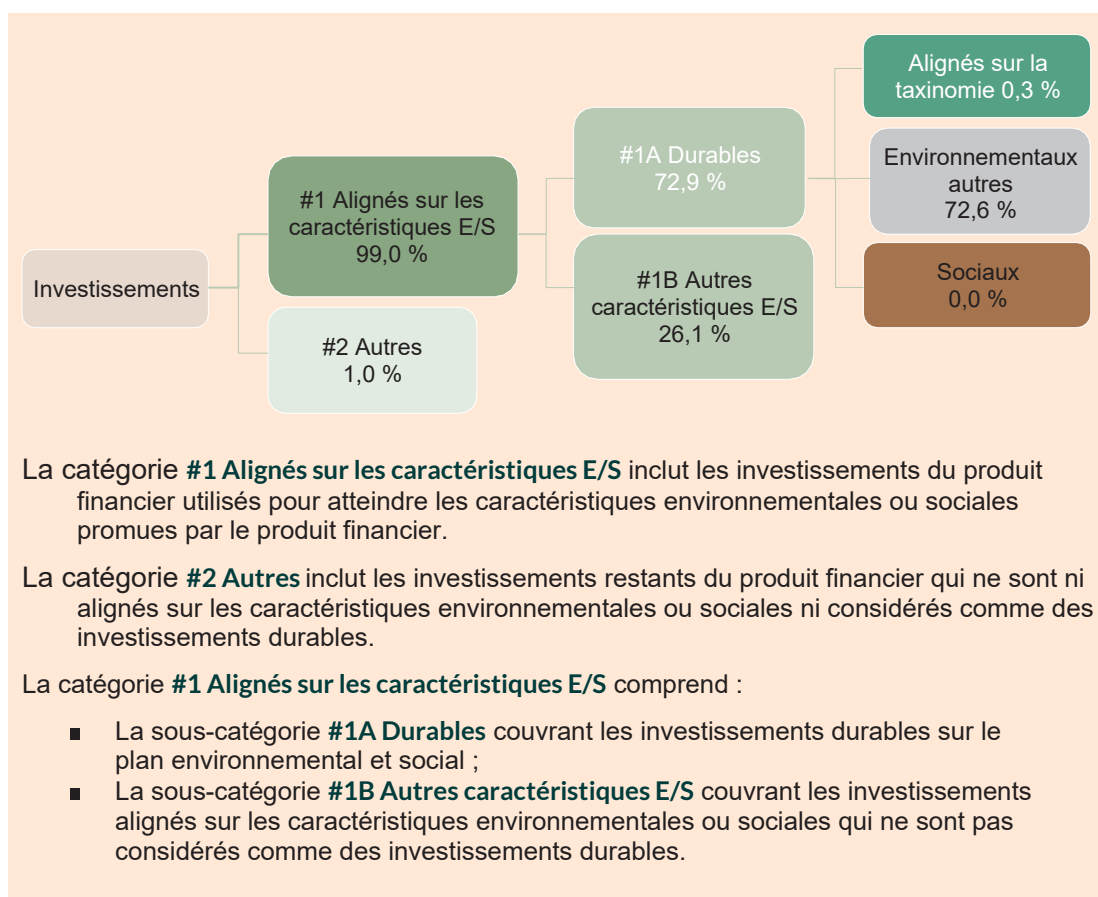
*Méthode de calcul : par rapport à la moyenne de 4 positions durant l'exercice financier du Fonds.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

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



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

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

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

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Les autres investissements se composent de 1,0 % d'instruments de trésorerie.

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

Les investissements ont été réalisés dans les secteurs suivants :

Secteurs	Actifs au 31/12/2025
Technologies de l'information	25,8 %
Secteur financier	21,6 %
Entreprises industrielles	12,3 %
Biens de consommation cycliques	10,9 %
Services de communication	8,1 %
Santé	7,9 %
Matériaux	4,2 %
Biens de consommation	3,6 %
Energie	1,8 %
Immobilier	1,6 %
Services aux collectivités	1,2 %
Liquidités	1,1 %

La pondération des investissements dans des entreprises qui tirent des revenus de l'exploration, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la vente (y compris transport, entreposage et négoce) de combustibles fossiles s'établit à 6,3 %.



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

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE1 ?

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

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

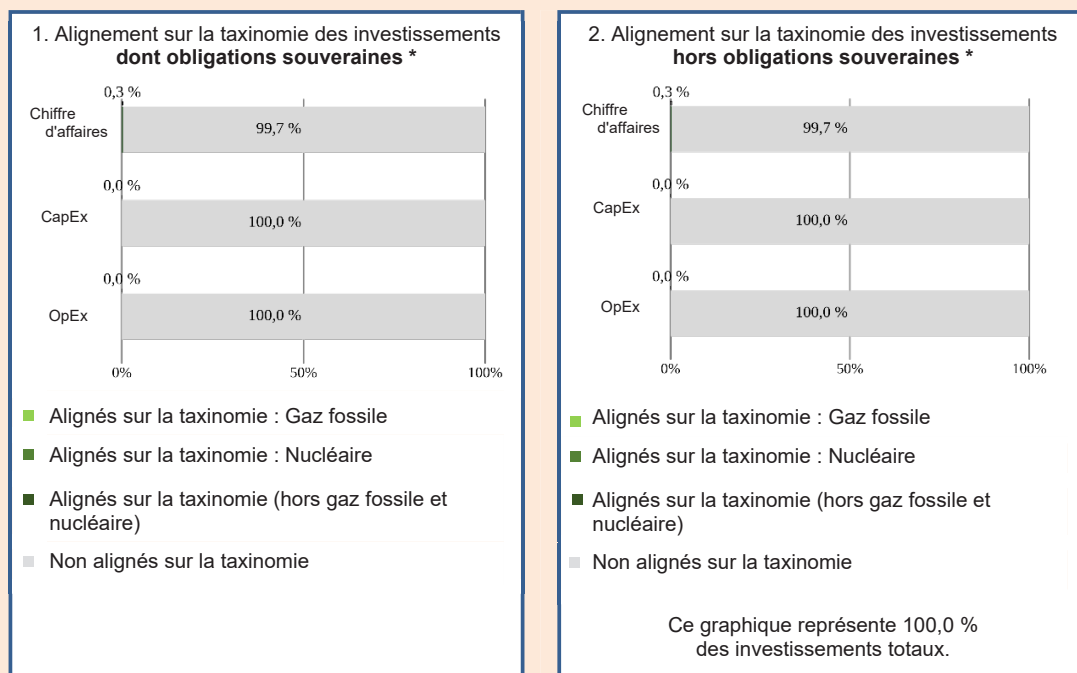
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

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

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

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



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

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

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

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

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

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

Les informations pertinentes se trouvent dans les tableaux « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » des pages 2 et 3.



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



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE s'établissait à 72,6 %. Ces investissements ont été opérés car les activités concernées étaient éligibles à la taxinomie, même si elles n'étaient pas alignées sur celle-ci. Sont réputées éligibles à la taxinomie de l'UE des activités telles que : énergie bas carbone, efficacité énergétique, immobilier respectueux de l'environnement, utilisation durable de l'eau, agriculture durable, prévention et contrôle de la pollution. Malheureusement, certaines entreprises ne fournissent pas encore de données alignées sur la taxinomie de l'UE, voire ne sont pas soumises à cette dernière. Néanmoins, le chiffre d'affaires de ces entreprises est orienté sur des activités vertes, tant qu'elles respectent notre approche *Do No Significant Harm* (DNSH).



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

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



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

Les investissements relevant de la catégorie « #2 Autres » consistent en des liquidités, des dérivés, des matières premières et des valeurs mobilières sans notation ESG :

Matières premières : les matières premières englobent notamment les métaux précieux (p. ex. l'or), les métaux non précieux (p. ex. le cuivre), l'énergie (p. ex. le pétrole) et les matières premières agricoles (p. ex. le blé). La Société investit principalement dans l'or sous la forme de certificats Xetra-Gold. L'or est détenu à des fins de couverture contre l'inflation et d'accroissement de la diversification des portefeuilles. Valeur mobilière négociable comme une action, Xetra-Gold reproduit la valeur de la matière première qu'est l'or, permettant ainsi à l'investisseur de participer à l'évolution de son cours. Aucune garantie sociale ou environnementale minimale n'a été prise en considération.

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

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

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



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le gérant a mis en œuvre sa stratégie de propriétaire actif :

1. Exercice des droits de vote lors des assemblées générales annuelles, si le Fonds entre dans le cadre de la politique de droits de vote du gérant
2. Dialogue avec les entreprises dans lesquelles des investissements sont effectivement ou pourraient être opérés
3. Engagement avec les entreprises conformément à la politique du gérant en la matière
4. Application de la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management et des exclusions spécifiques au Fonds
5. Prise en considération des principales incidences négatives conformément à la politique du gérant en la matière



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

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Le Fonds n'a recours à aucun indice de référence.

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

Le Fonds n'a recours à aucun indice de référence.

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

Le Fonds n'a recours à aucun indice de référence.

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

Le Fonds n'a recours à aucun indice de référence.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aperçu des partenaires de ODDO BHF Algo Global

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 de
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

Toutes les données s'entendent à décembre 2025

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