# SICAV ODDO BHF

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

**Rapport semestriel, incluant les états financiers non audités au 30/04/25**

R.C.S. Luxembourg B 67 580

## Table des Matières


Organisation et administration 3

Etat combiné des actifs nets au 30/04/25 6

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30/04/25 7

Compartiments : 9

- ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond 9
- ODDO BHF Euro High Yield Bond 20
- ODDO BHF Euro Credit Short Duration 30
- ODDO BHF Convertibles Global 41
- ODDO BHF Objectifs Revenus 49
- ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities 55
- ODDO BHF Algo Trend US 66
- ODDO BHF Global Credit Short Duration 74
- ODDO BHF Artificial Intelligence 84
- ODDO BHF Green Planet 91

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés 98

Autres notes aux états financiers 104

Informations supplémentaires 108


Aucune souscription ne peut être reçue sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont reçues sur la base du prospectus d'émission courant accompagné du dernier rapport annuel et, après sa parution, du dernier rapport semestriel.

## Organisation et administration

| | |
|---|---|
| Siège social | 5, allée Scheffer<br>L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg |
| Conseil d'administration de la Société | Thomas Seale<br>Président du Conseil d'administration de la SICAV,<br>Directeur indépendant<br>39, Rue de la Paix<br>L-7244 Bereldange, Grand-Duché de Luxembourg |
| | Michael Konrad Batzdorf (à partir du 7 mars 2025)<br>Head of Middle office<br>ODDO BHF Asset Management GmbH,<br>Düsseldorf, Allemagne |
| | Laurent Denize<br>Deputy Managing Director<br>ODDO BHF Asset Management SAS<br>Paris, France |
| | Francis Huba (jusqu'au 7 Mars 2025)<br>Head of Middle office<br>ODDO BHF Asset Management SAS<br>Paris, France |
| | ODDO BHF SCA est représentée par Pierre-Emmanuel Charrette,<br>Chief Compliance Officer<br>ODDO BHF SCA<br>Paris, France |
| | Werner Taiber<br>Président du Conseil de surveillance<br>ODDO BHF Asset Management GmbH,<br>Düsseldorf, Allemagne |
| | Aude Vanderpol<br>Global Head of Client Reporting and Performance,<br>ODDO BHF Asset Management SAS<br>Paris, France |
| Société de gestion | ODDO BHF Asset Management SAS<br>12, Boulevard de la Madeleine<br>F-75440 Paris, France |
| Dirigeants de la Société de gestion | Nicolas Chaput<br>Chief Executive Officer (Président)<br>ODDO BHF Asset Management SAS<br>Paris, France |
| | Laurent Denize<br>Deputy Managing Director<br>ODDO BHF Asset Management SAS<br>Paris, France |

## Organisation et administration

| | |
|---|---|
| Gestionnaires | |
| Pour les Compartiments suivants : | |
| ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond<br>ODDO BHF Euro High Yield Bond<br>ODDO BHF Euro Credit Short Duration<br>ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities<br>ODDO BHF Algo Trend US<br>ODDO BHF Global Credit Short Duration | ODDO BHF Asset Management GmbH<br>Herzogstraße, 15<br>D-40217 Düsseldorf, Allemagne |
| Pour le Compartiment ODDO BHF Convertibles Global | Wellington Management International Limited<br>Cardinal Place, 80 Victoria Street<br>Londres, SW1E 5JL, Royaume-Uni |
| Dépositaire, Agent payeur et Agent d'administration centrale | CACEIS Bank, Luxembourg Branch<br>5, allée Scheffer<br>L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg |
| Distributeur | ODDO BHF SCA<br>12, Boulevard de la Madeleine<br>F-75009 Paris, France |
| Commissaire aux comptes | DELOITTE AUDIT, Société à responsabilité limitée,<br>20, Boulevard de Kockelscheuer<br>L-1821 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg |
| Conseiller juridique | PWC LEGAL SARL<br>Un cabinet d'avocats indépendant, membre du réseau PwC,<br>2, rue Gerhard Mercator<br>L-2182 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg |
| Agent d'information en Allemagne | ODDO BHF Asset Management GmbH<br>Herzogstraße, 15<br>D-40217 Düsseldorf, Allemagne |
| Représentant et Agent payeur en Suisse | BNP Paribas Securities Services<br>Paris, succursale de Zurich<br>Selnaustraße, 16<br>CH-8002 Zurich, Suisse |
| Agent payeur et d'information en Autriche | Raiffeisen Bank International AG Am<br>Stadtpark, 9<br>A-1030 Vienne, Autriche |

# SICAV ODDO BHF

# Etats financiers combinés

## Etat combiné des actifs nets au 30/04/25

| | *Exprimé en EUR* |
|---|---|
| **Actifs** | **4.500.244.963,76** |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 4.069.779.449,17 |
| *Prix de revient* | *3.987.492.899,32* |
| Avoirs en banque et liquidités | 195.981.025,09 |
| Appel de marge | 1.271.909,05 |
| Dépôts à terme | 129.800.000,00 |
| A recevoir sur investissements vendus | 32.150.603,60 |
| A recevoir sur souscriptions | 9.596.272,53 |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 10.633.624,87 |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats futures | 1.472.867,14 |
| Dividendes à recevoir, nets | 159.326,46 |
| Intérêts à recevoir, nets | 42.785.586,49 |
| A recevoir sur change | 6.614.127,67 |
| Autres actifs | 171,69 |
| **Passifs** | **239.436.674,20** |
| Découvert bancaire | 13.984.117,40 |
| A payer sur investissements achetés | 72.370.271,41 |
| A payer sur rachats | 13.664.987,26 |
| A payer sur mises en pension | 116.247.654,88 |
| Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 184.949,06 |
| Moins-value nette non réalisée sur contrats futures | 39.036,73 |
| Moins-value nette non réalisée sur swaps | 3.605.144,61 |
| Commissions de gestion à payer | 9.858.872,66 |
| Commissions d'administration à payer | 1.293.160,31 |
| Commissions de performance à payer | 810.108,24 |
| Intérêts à payer, nets | 525.595,73 |
| A payer sur change | 6.623.017,11 |
| Autres passifs | 229.758,80 |
| **Valeur nette d'inventaire** | **4.260.808.289,56** |

## Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30/04/25

*Exprimé en EUR*

| | |
|---|---|
| **Revenus** | **85.708.500,13** |
| Dividendes sur portefeuille-titres, nets | 2.111.976,76 |
| Intérêts reçus sur obligations, nets | 79.371.315,40 |
| Intérêts reçus sur CFDs | 13.810,07 |
| Intérêts reçus sur swaps | 212.033,44 |
| Intérêts bancaires | 1.919.020,69 |
| Intérêts sur dépôts à terme | 1.465.352,10 |
| Intérêts reçus sur mises en pension | 582.567,41 |
| Autres revenus | 32.424,26 |
| **Dépenses** | **20.588.887,22** |
| Commissions de gestion | 14.641.745,68 |
| Commissions de performance | 275.330,55 |
| Commissions de dépositaire | 2.390,93 |
| Commissions d'administration | 1.086.515,92 |
| Commissions de distribution | 500,40 |
| Frais d'audit | 132.824,81 |
| Frais légaux | 122.148,42 |
| Frais de transaction | 786.396,82 |
| Rémunération administrateurs | 15.635,17 |
| Taxe d'abonnement | 519.206,45 |
| Intérêts payés sur découvert bancaire | 134.726,73 |
| Intérêts payés sur swaps | 896.742,03 |
| Intérêts payés sur mises en pension | 1.863.040,53 |
| Frais bancaires | 41.033,41 |
| Autres dépenses | 70.649,37 |
| **Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements** | **65.119.612,91** |
| **Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :** | |
| - ventes d'investissements | 42.524.357,38 |
| - options | 104.880,00 |
| - contrats de change à terme | 35.368,48 |
| - contrats futures | 290.375,68 |
| - swaps | 3.047.106,25 |
| - change | 4.130.463,03 |
| **Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s** | **115.252.163,73** |
| **Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :** | |
| - ventes d'investissements | -88.057.642,48 |
| - contrats de change à terme | 14.287.057,29 |
| - contrats futures | 2.595.157,76 |
| - swaps | -2.051.110,61 |
| **Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations** | **42.025.625,69** |
| Dividendes versés | -49.455.587,90 |
| Souscriptions d'actions de capitalisation | 921.929.864,35 |
| Souscriptions d'actions de distribution | 126.921.895,35 |
| Rachats d'actions de capitalisation | -983.243.842,35 |
| Rachats d'actions de distribution | -250.523.177,13 |
| **Augmentation / (diminution) nette des actifs** | **-192.345.221,99** |

## Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30/04/25

*Exprimé en EUR*

| | |
|---|---|
| **Réévaluation de la balance d'ouverture** | **-26.386.845,21** |
| **Actifs nets au début de la période** | **4.479.540.356,76** |
| **Actifs nets à la fin de la période** | **4.260.808.289,56** |

# ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

# ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

## Etat des actifs nets au 30/04/25

| | *Exprimé en EUR* |
|---|---|
| **Actifs** | **355.392.620,78** |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 333.164.485,97 |
| *Prix de revient* | *325.918.548,62* |
| Avoirs en banque et liquidités | 12.533.780,77 |
| Appel de marge | 30.030,00 |
| A recevoir sur investissements vendus | 2.388.097,17 |
| A recevoir sur souscriptions | 34.984,35 |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats futures | 171.736,11 |
| Intérêts à recevoir, nets | 5.139.580,27 |
| A recevoir sur change | 1.929.926,14 |
| **Passifs** | **14.064.042,81** |
| Découvert bancaire | 181.357,84 |
| A payer sur investissements achetés | 5.314.507,11 |
| A payer sur rachats | 5.809.611,76 |
| Commissions de gestion à payer | 652.388,59 |
| Commissions d'administration à payer | 139.827,84 |
| A payer sur change | 1.935.341,98 |
| Autres passifs | 31.007,69 |
| **Valeur nette d'inventaire** | **341.328.577,97** |

## Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/11/24 au 30/04/25

| | *Exprimé en EUR* |
|---|---|
| **Revenus** | **7.897.326,35** |
| Intérêts reçus sur obligations, nets | 7.648.933,09 |
| Intérêts reçus sur swaps | 110.896,76 |
| Intérêts bancaires | 136.885,71 |
| Autres revenus | 610,79 |
| **Dépenses** | **1.443.169,92** |
| Commissions de gestion | 988.811,14 |
| Commissions d'administration | 107.807,51 |
| Commissions de distribution | 54,29 |
| Frais d'audit | 15.772,33 |
| Frais légaux | 11.521,00 |
| Frais de transaction | 896,15 |
| Rémunération administrateurs | 1.606,14 |
| Taxe d'abonnement | 43.196,13 |
| Intérêts payés sur découvert bancaire | 47,25 |
| Intérêts payés sur swaps | 268.051,98 |
| Autres dépenses | 5.406,00 |
| **Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements** | **6.454.156,43** |
| **Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :** | |
| - ventes d'investissements | 2.609.440,91 |
| - contrats futures | 124.990,20 |
| - swaps | -1.040.853,47 |
| - change | 11.706,04 |
| **Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s** | **8.159.440,11** |
| **Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :** | |
| - ventes d'investissements | -847.585,26 |
| - contrats futures | 375.977,74 |
| - swaps | 1.554.034,00 |
| **Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations** | **9.241.866,59** |
| Dividendes versés | -7.576.728,06 |
| Souscriptions d'actions de capitalisation | 23.678.018,37 |
| Souscriptions d'actions de distribution | 4.094.424,51 |
| Rachats d'actions de capitalisation | -19.407.347,95 |
| Rachats d'actions de distribution | -147.919.857,00 |
| **Augmentation / (diminution) nette des actifs** | **-137.889.623,54** |
| **Actifs nets au début de la période** | **479.218.201,51** |
| **Actifs nets à la fin de la période** | **341.328.577,97** |

# ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

## Statistiques

| | | 30/04/25 | 31/10/24 | 31/10/23 |
|---|---|---|---|---|
| **Total des actifs nets** | **EUR** | **341.328.577,97** | **479.218.201,51** | **473.713.715,55** |
| **I Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 3.533.518,40 | 3.483.704,02 | 6.391.787,36 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 21,23 | 20,79 | 19,03 |
| **I Shares EUR - Distribution** | | | | |
| Nombre d'actions | | 1.079.380,26 | 1.056.199,10 | 1.843.116,71 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 11,38 | 11,43 | 10,66 |
| Dividende par action | | 0,2866 | 0,1970 | 0,1149 |
| **R Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 2.157.160,45 | 2.293.773,16 | 1.655.389,71 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 18,38 | 18,05 | 16,61 |
| **R Shares EUR - Distribution** | | | | |
| Nombre d'actions | | 167.695,99 | 177.133,17 | 192.762,45 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 96,94 | 97,12 | 90,58 |
| Dividende par action | | 1,9772 | 1,2302 | 0,5063 |
| **N Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 467.686,63 | 400.946,65 | 472.913,72 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 103,11 | 101,09 | 92,79 |
| **P Shares EUR - Distribution** | | | | |
| Nombre d'actions | | 10.730.755,00 | 24.395.738,00 | 20.201.763,00 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 10,55 | 10,60 | 9,89 |
| Dividende par action | | 0,2812 | 0,1967 | 0,1221 |
| **oN Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 47.270,00 | 58.230,00 | 79.250,00 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 99,72 | 97,45 | 88,87 |
| **X Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 27.868,63 | 27.868,63 | 35.889,38 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 1.147,08 | 1.121,85 | 1.024,68 |

## Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/11/24 au 30/04/25

| | Nombre d'actions au 01/11/24 | Nombre d'actions émises | Nombre d'actions rachetées | Nombre d'actions au 30/04/25 |
|---|---|---|---|---|
| **I Shares EUR - Capitalisation** | 3.483.704,02 | 207.888,01 | 158.073,64 | 3.533.518,40 |
| **I Shares EUR - Distribution** | 1.056.199,10 | 26.590,55 | 3.409,39 | 1.079.380,26 |
| **R Shares EUR - Capitalisation** | 2.293.773,16 | 308.713,29 | 445.326,00 | 2.157.160,45 |
| **R Shares EUR - Distribution** | 177.133,17 | 1.562,90 | 11.000,08 | 167.695,99 |
| **N Shares EUR - Capitalisation** | 400.946,65 | 133.610,49 | 66.870,51 | 467.686,63 |
| **P Shares EUR - Distribution** | 24.395.738,00 | 343.251,00 | 14.008.234,00 | 10.730.755,00 |
| **oN Shares EUR - Capitalisation** | 58.230,00 | 0,00 | 10.960,00 | 47.270,00 |
| **X Shares EUR - Capitalisation** | 27.868,63 | 0,00 | 0,00 | 27.868,63 |

## Portefeuille-titres au 30/04/25

| Description | Devise | Quantité/ Nominal | Valeur d'évaluation (en EUR) | % actifs nets |
|---|---|---|---|---|
| **Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé** | | | **333.164.485,97** | **97,61** |
| **Obligations** | | | **328.055.219,83** | **96,11** |
| **Allemagne** | | | **39.227.054,34** | **11,49** |
| ALLIANZ SE 2.625% PERP | EUR | 1.000.000 | 837.835,00 | 0,25 |
| ALLIANZ SE 3.2% PERP | USD | 400.000 | 297.386,41 | 0,09 |
| ALLIANZ SE 4.597% 07-09-38 | EUR | 1.700.000 | 1.767.821,50 | 0,52 |
| ALLIANZ SE FL.R 20-XX 30/04A | USD | 1.600.000 | 1.364.282,38 | 0,40 |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.625% 14-01-32 | EUR | 600.000 | 602.163,00 | 0,18 |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.0% 05-12-30 | EUR | 2.000.000 | 2.001.980,00 | 0,59 |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.25% PERP | EUR | 200.000 | 190.455,00 | 0,06 |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.625% 17-01-31 | EUR | 700.000 | 736.284,50 | 0,22 |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 5.125% 18-01-30 | EUR | 1.900.000 | 2.027.870,00 | 0,59 |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 5.25% 25-03-29 | EUR | 600.000 | 638.325,00 | 0,19 |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.125% PERP | EUR | 1.800.000 | 1.809.792,00 | 0,53 |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.75% 05-10-33 | EUR | 3.200.000 | 3.500.112,00 | 1,03 |
| DEUTSCHE BK 1.375% 03-09-26 | EUR | 800.000 | 795.924,00 | 0,23 |
| DEUTSCHE BK 10.0% PERP | EUR | 1.200.000 | 1.312.584,00 | 0,38 |
| DEUTSCHE BK 3.375% 13-02-31 | EUR | 300.000 | 298.279,50 | 0,09 |
| DEUTSCHE BK 4.125% 04-04-30 | EUR | 1.500.000 | 1.538.497,50 | 0,45 |
| DEUTSCHE BK 4.5% 12-07-35 EMTN | EUR | 900.000 | 921.829,50 | 0,27 |
| DEUTSCHE BK 5.625% 19-05-31 | EUR | 2.400.000 | 2.439.204,00 | 0,71 |
| DEUTSCHE BK 7.125% PERP | EUR | 200.000 | 192.953,00 | 0,06 |
| DEUTSCHE BK 8.125% PERP | EUR | 200.000 | 206.803,00 | 0,06 |
| EUROGRID GMBH 1 3.075% 18-10-27 | EUR | 1.300.000 | 1.317.751,50 | 0,39 |
| EVONIK INDUSTRIES 1.375% 02-09-81 | EUR | 1.300.000 | 1.254.740,50 | 0,37 |
| FRESENIUS MEDICAL CARE AG 3.125% 08-12-28 | EUR | 765.000 | 768.465,45 | 0,23 |
| FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31 | EUR | 1.435.000 | 1.448.288,10 | 0,42 |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG 2.875% 13-02-30 | EUR | 1.300.000 | 1.292.525,00 | 0,38 |
| MUNICH RE 4.25% 26-05-44 | EUR | 1.200.000 | 1.217.844,00 | 0,36 |
| SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26 | EUR | 800.000 | 807.932,00 | 0,24 |
| VONOVIA SE 0.25% 01-09-28 EMTN | EUR | 800.000 | 732.468,00 | 0,21 |
| VONOVIA SE 0.5% 14-09-29 EMTN | EUR | 1.900.000 | 1.707.349,50 | 0,50 |
| VONOVIA SE 1.5% 14-01-28 | EUR | 600.000 | 582.411,00 | 0,17 |
| VONOVIA SE 2.125% 22-03-30 | EUR | 800.000 | 763.352,00 | 0,22 |
| VONOVIA SE 5.0% 23-11-30 EMTN | EUR | 1.600.000 | 1.735.192,00 | 0,51 |
| ZF FINANCE 5.75% 03-08-26 EMTN | EUR | 2.100.000 | 2.118.354,00 | 0,62 |
| **Australie** | | | **8.346.444,83** | **2,45** |
| TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 0.44% 13-01-28 | EUR | 3.218.000 | 3.048.958,46 | 0,89 |
| TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 2.28% 21-10-27 | EUR | 1.075.000 | 1.069.721,75 | 0,31 |
| TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 3.386% 18-03-30 | EUR | 1.193.000 | 1.214.116,10 | 0,36 |
| TRANSBURBAN FINANCE COMPANY 3.974% 12-03-36 | EUR | 1.004.000 | 1.007.644,52 | 0,30 |
| TRANSURBAN FINANCE 3.00 20-30 08/04A | EUR | 2.004.000 | 2.006.004,00 | 0,59 |
| **Autriche** | | | **2.247.730,50** | **0,66** |
| ERSTE GR BK 7.0% PERP | EUR | 200.000 | 208.204,00 | 0,06 |
| RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% 20-12-32 | EUR | 1.900.000 | 2.039.526,50 | 0,60 |
| **Belgique** | | | **7.722.202,81** | **2,26** |
| ANHEUSER INBEV SANV 3.95% 22-03-44 | EUR | 1.318.000 | 1.288.865,61 | 0,38 |
| AZELIS FINANCE NV 4.75% 25-09-29 | EUR | 660.000 | 672.074,70 | 0,20 |
| KBC GROUPE 0.75% 21-01-28 EMTN | EUR | 1.000.000 | 969.005,00 | 0,28 |
| KBC GROUPE 3.5% 21-01-32 EMTN | EUR | 2.300.000 | 2.317.744,50 | 0,68 |
| SOLVAY 3.875% 03-04-28 | EUR | 1.400.000 | 1.439.648,00 | 0,42 |
| SOLVAY 4.25% 03-10-31 | EUR | 1.000.000 | 1.034.865,00 | 0,30 |

## Portefeuille-titres au 30/04/25

| Description | Devise | Quantité/ Nominal | Valeur d'évaluation (en EUR) | % actifs nets |
|---|---|---|---|---|
| **Canada** | | | **659.403,69** | **0,19** |
| ALIMENTATION COUCHE TARD 4.011% 12-02-36 | EUR | 661.000 | 659.403,69 | 0,19 |
| **Chili** | | | **182.727,07** | **0,05** |
| SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA SO 6.5% 07-11-33 | USD | 200.000 | 182.727,07 | 0,05 |
| **Danemark** | | | **7.241.158,36** | **2,12** |
| AP MOELLER MAERSK AS 3.75% 05-03-32 | EUR | 938.000 | 960.802,78 | 0,28 |
| CARLSBERG BREWERIES AS 3.25% 28-02-32 | EUR | 1.502.000 | 1.502.503,17 | 0,44 |
| ISS GLOBAL AS 0.875% 18-06-26 | EUR | 4.866.000 | 4.777.852,41 | 1,40 |
| **Espagne** | | | **12.393.331,52** | **3,63** |
| AMADEUS CM 3.375% 25-03-30 | EUR | 1.100.000 | 1.117.759,50 | 0,33 |
| BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.875% 16-01-28 | EUR | 1.300.000 | 1.343.381,00 | 0,39 |
| BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.875% 18-10-31 | EUR | 2.000.000 | 2.160.030,00 | 0,63 |
| BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.0% PERP | EUR | 200.000 | 209.951,00 | 0,06 |
| BBVA 8.375% PERP | EUR | 200.000 | 219.022,00 | 0,06 |
| CELLNEX FINANCE COMPANY SAU 3.625% 24-01-29 | EUR | 1.300.000 | 1.330.192,50 | 0,39 |
| LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27 | EUR | 1.412.000 | 1.413.708,52 | 0,41 |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1.375% 01-06-30 | EUR | 400.000 | 363.656,00 | 0,11 |
| NT CONS FIN 3.75% 17-01-29 | EUR | 1.200.000 | 1.239.876,00 | 0,36 |
| TELEFONICA EMISIONES SAU 3.724% 23-01-34 | EUR | 3.000.000 | 2.995.755,00 | 0,88 |
| **États-Unis** | | | **42.638.119,43** | **12,49** |
| AIR PRODUCTS 2.95% 14-05-31 | EUR | 1.163.000 | 1.152.643,49 | 0,34 |
| ALPHABET 3.0% 06-05-33 | EUR | 950.000 | 949.643,75 | 0,28 |
| ATT 2.35% 05-09-29 | EUR | 1.150.000 | 1.125.579,75 | 0,33 |
| ATT 3.6% 01-06-33 | EUR | 2.165.000 | 2.173.367,72 | 0,64 |
| BK AMERICA 1.381% 09-05-30 | EUR | 1.837.000 | 1.725.328,77 | 0,51 |
| BK AMERICA 3.648% 31-03-29 | EUR | 665.000 | 679.766,32 | 0,20 |
| BOOKING 4.5% 15-11-31 | EUR | 782.000 | 838.827,94 | 0,25 |
| BOOKING 4.75% 15-11-34 | EUR | 1.913.000 | 2.069.579,05 | 0,61 |
| CA LA 3.75% 15-08-53 | EUR | 1.140.000 | 1.084.026,00 | 0,32 |
| CARRIER GLOBAL CORPORATION 3.625% 15-01-37 | EUR | 1.527.000 | 1.462.728,57 | 0,43 |
| CARRIER GLOBAL CORPORATION 4.125% 29-05-28 | EUR | 1.055.000 | 1.098.877,45 | 0,32 |
| CARRIER GLOBAL CORPORATION 4.5% 29-11-32 | EUR | 1.029.000 | 1.096.080,51 | 0,32 |
| DIGITAL EURO FIN 1.125% 09-04-28 | EUR | 1.118.000 | 1.067.019,20 | 0,31 |
| EMERSON ELECTRIC 3.5% 15-03-37 | EUR | 2.099.000 | 2.079.794,15 | 0,61 |
| FIDELITY NATL INFORMATION SERVICES 1.0% 03-12-28 | EUR | 635.000 | 589.514,95 | 0,17 |
| JOHN DEERE CAPITAL 3.45% 16-07-32 | EUR | 1.916.000 | 1.955.766,58 | 0,57 |
| JOHNSON AND JOHNSON 3.05% 26-02-33 | EUR | 908.000 | 910.242,76 | 0,27 |
| JOHNSON AND JOHNSON 3.7% 26-02-55 | EUR | 670.000 | 635.176,75 | 0,19 |
| JPM CHASE 1.638% 18-05-28 EMTN | EUR | 1.547.000 | 1.513.747,24 | 0,44 |
| JPM CHASE 3.588% 23-01-36 EMTN | EUR | 1.670.000 | 1.640.173,80 | 0,48 |
| JPM CHASE 4.457% 13-11-31 EMTN | EUR | 1.962.000 | 2.081.907,63 | 0,61 |
| MEDTRONIC 4.15% 15-10-53 | EUR | 791.000 | 779.047,99 | 0,23 |
| MORGAN STANLEY 3.79% 21-03-30 | EUR | 1.866.000 | 1.912.985,88 | 0,56 |
| MORGAN STANLEY 4.099% 22-05-36 | EUR | 1.290.000 | 1.301.635,80 | 0,38 |
| MORGAN STANLEY 5.148% 25-01-34 | EUR | 272.000 | 298.058,96 | 0,09 |
| NATL GRID NORTH AMERICA 4.151% 12-09-27 | EUR | 1.437.000 | 1.483.551,61 | 0,43 |
| PROLOGIS EURO FINANCE LLC 0.375% 06-02-28 | EUR | 291.000 | 273.762,61 | 0,08 |
| PROLOGIS EURO FINANCE LLC 4.625% 23-05-33 | EUR | 700.000 | 757.015,00 | 0,22 |
| TMOBILE U 3.5% 11-02-37 | EUR | 2.751.000 | 2.631.262,73 | 0,77 |
| TMOBILE U 3.85% 08-05-36 | EUR | 818.000 | 817.586,91 | 0,24 |
| TOYOTA MOTOR CREDIT 3.85% 24-07-30 | EUR | 1.223.000 | 1.269.443,43 | 0,37 |
| UNILEVER CAPITAL 3.4% 06-06-33 | EUR | 1.284.000 | 1.312.100,34 | 0,38 |
| VI 3.125% 15-05-33 | EUR | 1.877.000 | 1.871.875,79 | 0,55 |

## Portefeuille-titres au 30/04/25

| Description | Devise | Quantité/ Nominal | Valeur d'évaluation (en EUR) | % actifs nets |
|---|---|---|---|---|
| **Finlande** | | | **2.361.620,54** | **0,69** |
| FINGRID 2.75% 04-12-29 | EUR | 1.207.000 | 1.211.369,34 | 0,35 |
| NORDEA BKP 3.375% 11-06-29 | EUR | 1.120.000 | 1.150.251,20 | 0,34 |
| **France** | | | **70.085.769,15** | **20,53** |
| ADP 3.375% 16-05-31 EMTN | EUR | 2.200.000 | 2.230.822,00 | 0,65 |
| ALSTOM 5.868% PERP | EUR | 900.000 | 922.126,50 | 0,27 |
| AXA 3.75% 12-10-30 EMTN | EUR | 1.648.000 | 1.716.589,76 | 0,50 |
| AXA 5.5% 11-07-43 EMTN | EUR | 680.000 | 740.815,80 | 0,22 |
| AXA 6.375% PERP EMTN | EUR | 100.000 | 105.517,50 | 0,03 |
| AXA SA FL.R 14-XX 08/10A | EUR | 580.000 | 580.640,90 | 0,17 |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.75% 08-06-26 | EUR | 1.600.000 | 1.572.480,00 | 0,46 |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.0% 07-05-30 | EUR | 2.500.000 | 2.492.362,50 | 0,73 |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.875% 16-06-32 | EUR | 1.300.000 | 1.314.800,50 | 0,39 |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.0% 15-01-35 | EUR | 1.900.000 | 1.908.246,00 | 0,56 |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.125% 13-03-29 | EUR | 1.700.000 | 1.779.211,50 | 0,52 |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.125% 14-06-33 | EUR | 1.300.000 | 1.363.212,50 | 0,40 |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.75% 10-11-31 | EUR | 1.100.000 | 1.175.405,00 | 0,34 |
| BNP PAR 0.5% 19-02-28 EMTN | EUR | 1.200.000 | 1.154.070,00 | 0,34 |
| BNP PAR 2.75% 25-07-28 EMTN | EUR | 2.200.000 | 2.200.275,00 | 0,64 |
| BNP PAR 4.159% 28-08-34 EMTN | EUR | 1.400.000 | 1.422.820,00 | 0,42 |
| BNP PAR 4.75% 13-11-32 EMTN | EUR | 1.200.000 | 1.276.848,00 | 0,37 |
| BNP PAR 6.875% PERP | EUR | 200.000 | 210.789,00 | 0,06 |
| BOUYGUES 4.625% 07-06-32 | EUR | 1.100.000 | 1.197.333,50 | 0,35 |
| BOUYGUES 5.375% 30-06-42 | EUR | 1.100.000 | 1.253.307,00 | 0,37 |
| BPCE 4.75% 14-06-34 EMTN | EUR | 1.300.000 | 1.380.314,00 | 0,40 |
| CA 0.5% 21-09-29 EMTN | EUR | 300.000 | 277.026,00 | 0,08 |
| CA 0.625% 12-01-28 | EUR | 1.600.000 | 1.546.312,00 | 0,45 |
| CA 1.625% 05-06-30 EMTN | EUR | 1.600.000 | 1.597.992,00 | 0,47 |
| CA 3.75% 23-01-31 | EUR | 900.000 | 920.128,50 | 0,27 |
| CA 3.875% 20-04-31 EMTN | EUR | 1.600.000 | 1.668.216,00 | 0,49 |
| CA 4.125% 26-02-36 EMTN | EUR | 1.000.000 | 1.024.635,00 | 0,30 |
| CA 4.25% 11-07-29 | EUR | 1.000.000 | 1.040.080,00 | 0,30 |
| CA 5.875% PERP EMTN | EUR | 100.000 | 95.691,00 | 0,03 |
| CASA ASSURANCES 4.75% 27-09-48 | EUR | 500.000 | 517.822,50 | 0,15 |
| CASA ASSURANCES 6.25% PERP | EUR | 100.000 | 100.094,50 | 0,03 |
| CNP ASSURANCES 4.25% 05-06-45 | EUR | 1.400.000 | 1.400.420,00 | 0,41 |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.25% 09-08-29 | EUR | 1.200.000 | 1.219.062,00 | 0,36 |
| COVIVIO 4.625% 05-06-32 EMTN | EUR | 2.300.000 | 2.435.688,50 | 0,71 |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375% 19-09-27 | EUR | 700.000 | 713.265,00 | 0,21 |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 3.625% 03-10-33 | EUR | 1.700.000 | 1.725.806,00 | 0,51 |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 3.875% 22-05-28 | EUR | 1.300.000 | 1.348.561,50 | 0,40 |
| DANONE 3.438% 07-04-33 EMTN | EUR | 1.600.000 | 1.615.608,00 | 0,47 |
| ENGIE 4.25% 06-03-44 EMTN | EUR | 900.000 | 895.824,00 | 0,26 |
| ENGIE 4.5% 06-09-42 EMTN | EUR | 1.700.000 | 1.754.408,50 | 0,51 |
| GETLINK 4.125% 15-04-30 | EUR | 1.406.000 | 1.422.893,09 | 0,42 |
| KLEPIERRE 0.875% 17-02-31 EMTN | EUR | 1.400.000 | 1.233.575,00 | 0,36 |
| KLEPIERRE 3.875% 23-09-33 EMTN | EUR | 900.000 | 920.200,50 | 0,27 |
| PRAEMIA HEALTHCARE 0.875% 04-11-29 | EUR | 1.400.000 | 1.267.259,00 | 0,37 |
| RCI BANQUE 4.125% 04-04-31 | EUR | 1.397.000 | 1.427.314,90 | 0,42 |
| RCI BANQUE 4.875% 02-10-29 | EUR | 1.287.000 | 1.369.676,88 | 0,40 |
| RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN | EUR | 1.000.000 | 995.550,00 | 0,29 |
| SANOFI 2.75% 11-03-31 | EUR | 1.300.000 | 1.295.333,00 | 0,38 |
| SECHE ENVIRONNEMENT 4.5% 25-03-30 | EUR | 1.074.000 | 1.089.766,32 | 0,32 |
| SG 1.0% 24-11-30 EMTN | EUR | 400.000 | 395.244,00 | 0,12 |
| SG 3.625% 13-11-30 | EUR | 1.500.000 | 1.511.340,00 | 0,44 |
| SG 4.25% 06-12-30 EMTN | EUR | 1.200.000 | 1.239.834,00 | 0,36 |
| SG 7.875% PERP EMTN | EUR | 100.000 | 105.804,50 | 0,03 |

## Portefeuille-titres au 30/04/25

| Description | Devise | Quantité/ Nominal | Valeur d'évaluation (en EUR) | % actifs nets |
|---|---|---|---|---|
| SUEZ SACA 4.625% 03-11-28 EMTN | EUR | 1.300.000 | 1.372.260,50 | 0,40 |
| TELEPERFORMANCE SE 5.25% 22-11-28 | EUR | 1.700.000 | 1.805.561,50 | 0,53 |
| TELEPERFORMANCE SE 5.75% 22-11-31 | EUR | 800.000 | 859.592,00 | 0,25 |
| UNIBAIL RODAMCO SE 3.875% 11-09-34 | EUR | 1.900.000 | 1.879.936,00 | 0,55 |
| **Irlande** | | | **6.588.217,44** | **1,93** |
| CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH 4.375% 08-06-26 | EUR | 1.874.000 | 1.907.966,25 | 0,56 |
| CRH SMW FINANCE DAC 4.0% 11-07-31 | EUR | 1.200.000 | 1.251.486,00 | 0,37 |
| JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 3.0% 15-09-28 | EUR | 646.000 | 650.286,21 | 0,19 |
| KINGSPAN SECURITIES IRELAND DAC 3.5% 31-10-31 | EUR | 2.788.000 | 2.778.478,98 | 0,81 |
| **Italie** | | | **17.368.083,65** | **5,09** |
| A2A EX AEM 5.0% PERP | EUR | 1.239.000 | 1.262.912,70 | 0,37 |
| AUTOSTRADE PER L ITALILIA 1.625% 25-01-28 | EUR | 1.914.000 | 1.859.269,17 | 0,54 |
| AUTOSTRADE PER L ITALILIA 2.0% 15-01-30 | EUR | 438.000 | 415.994,88 | 0,12 |
| AUTOSTRADE PER L ITALILIA 4.75% 24-01-31 | EUR | 2.415.000 | 2.572.216,50 | 0,75 |
| INTE 5.125% 29-08-31 EMTN | EUR | 1.870.000 | 2.059.692,80 | 0,60 |
| INTE 6.375% PERP | EUR | 200.000 | 206.253,00 | 0,06 |
| INTE 7.75% PERP | EUR | 1.530.000 | 1.602.323,10 | 0,47 |
| INTE 9.125% PERP | EUR | 600.000 | 683.388,00 | 0,20 |
| IREN 3.625% 23-09-33 EMTN | EUR | 1.397.000 | 1.389.016,15 | 0,41 |
| PIRELLI C 3.875% 02-07-29 EMTN | EUR | 1.342.000 | 1.380.220,16 | 0,40 |
| UNICREDIT 2.569% 22-09-26 | USD | 1.250.000 | 1.089.548,05 | 0,32 |
| UNICREDIT 4.2% 11-06-34 | EUR | 1.250.000 | 1.285.550,00 | 0,38 |
| UNICREDIT 4.8% 17-01-29 EMTN | EUR | 1.478.000 | 1.561.699,14 | 0,46 |
| **Japon** | | | **2.462.447,80** | **0,72** |
| ASAHI BREWERIES 0.541% 23-10-28 | EUR | 962.000 | 894.890,88 | 0,26 |
| ASAHI BREWERIES 3.464% 16-04-32 | EUR | 1.551.000 | 1.567.556,92 | 0,46 |
| **Luxembourg** | | | **6.028.588,06** | **1,77** |
| AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.0% PERP | EUR | 800.000 | 688.116,00 | 0,20 |
| LOGICOR FINANCING SARL 0.875% 14-01-31 | EUR | 1.729.000 | 1.481.727,07 | 0,43 |
| NESTLE FIN 3.5% 14-01-45 EMTN | EUR | 642.000 | 609.190,59 | 0,18 |
| SES SA 3.5 18-24 15/07S | EUR | 993.000 | 989.772,75 | 0,29 |
| SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL 3.75% 19-03-30 | EUR | 2.230.000 | 2.259.781,65 | 0,66 |
| **Norvège** | | | **3.162.066,26** | **0,93** |
| DNB BANK A 4.5% 19-07-28 EMTN | EUR | 1.071.000 | 1.111.210,70 | 0,33 |
| DNB BANK ASA FL.R 0.25 21-29 23/02A | EUR | 2.197.000 | 2.050.855,56 | 0,60 |
| **Nouvelle-Zélande** | | | **1.408.198,40** | **0,41** |
| CHORUS 3.625% 07-09-29 EMTN | EUR | 1.376.000 | 1.408.198,40 | 0,41 |
| **Pays-Bas** | | | **58.857.345,60** | **17,24** |
| ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A | EUR | 1.100.000 | 1.096.265,50 | 0,32 |
| ABN AMRO BK 4.375% 20-10-28 | EUR | 600.000 | 630.345,00 | 0,18 |
| ALLIANDER 3.0% 07-10-34 EMTN | EUR | 2.078.000 | 2.027.099,39 | 0,59 |
| ASR NEDERLAND NV 3.625% 12-12-28 | EUR | 600.000 | 615.246,00 | 0,18 |
| BMW INTL INVESTMENT 3.125% 22-07-29 | EUR | 2.614.000 | 2.640.584,38 | 0,77 |
| BRENNTAG FINANCE BV 3.75% 24-04-28 | EUR | 1.600.000 | 1.646.368,00 | 0,48 |
| COMPASS FINANCE NV 3.0% 08-03-30 | EUR | 1.741.000 | 1.752.951,97 | 0,51 |
| COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 18-XX 11/09S | EUR | 2.000.000 | 2.001.200,00 | 0,59 |
| COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 21-27 01/12A | EUR | 3.700.000 | 3.575.735,50 | 1,05 |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.875% 05-05-28 | EUR | 1.000.000 | 968.055,00 | 0,28 |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.1% PERP | EUR | 200.000 | 185.161,00 | 0,05 |
| DAIMLER TRUCK INTL FINANCE BV 3.125% 23-03-28 | EUR | 1.700.000 | 1.726.851,50 | 0,51 |
| DSV FINANCE BV 3.125% 06-11-28 | EUR | 957.000 | 970.608,54 | 0,28 |
| DSV FINANCE BV 3.25% 06-11-30 | EUR | 750.000 | 758.283,75 | 0,22 |
| DSV PANALPINA FINANCE BV 3.5% 26-06-29 | EUR | 1.445.000 | 1.484.780,85 | 0,44 |
| ENEXIS HOLDING NV 3.25% 09-04-33 | EUR | 1.154.000 | 1.169.232,80 | 0,34 |

## Portefeuille-titres au 30/04/25

| Description | Devise | Quantité/ Nominal | Valeur d'évaluation (en EUR) | % actifs nets |
|---|---|---|---|---|
| EXOR NV 3.75% 14-02-33 | EUR | 3.345.000 | 3.375.723,82 | 0,99 |
| HEINEKEN NV 3.276% 29-10-32 | EUR | 1.405.000 | 1.405.878,13 | 0,41 |
| HEINEKEN NV 3.812% 04-07-36 | EUR | 1.176.000 | 1.188.236,28 | 0,35 |
| ING GROEP NV 1.0% 13-11-30 | EUR | 300.000 | 296.380,50 | 0,09 |
| ING GROEP NV 3.375% 19-11-32 | EUR | 1.100.000 | 1.097.041,00 | 0,32 |
| ING GROEP NV 4.75% 23-05-34 | EUR | 1.500.000 | 1.608.607,50 | 0,47 |
| ING GROEP NV FL.R 22-27 16/02A | EUR | 3.800.000 | 3.758.276,00 | 1,10 |
| JAB HOLDINGS BV 4.75% 29-06-32 | EUR | 800.000 | 847.744,00 | 0,25 |
| JAB HOLDINGS BV 5.0% 12-06-33 | EUR | 1.100.000 | 1.174.415,00 | 0,34 |
| LKQ DUTCH BOND BV 4.125% 13-03-31 | EUR | 983.000 | 1.001.799,87 | 0,29 |
| MSD NETHERLANDS CAPITAL BV 3.75% 30-05-54 | EUR | - | - | 0,00 |
| NN GROUP NV 5.75% PERP | EUR | 800.000 | 759.840,00 | 0,22 |
| NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 3.375% 21-05-34 | EUR | 820.000 | 830.155,70 | 0,24 |
| PLUXEE NV 3.5% 04-09-28 | EUR | 2.800.000 | 2.847.558,00 | 0,83 |
| PLUXEE NV 3.75% 04-09-32 | EUR | 1.300.000 | 1.317.400,50 | 0,39 |
| ROCHE FINANCE EUROPE BV 3.586% 04-12-36 | EUR | 1.494.000 | 1.528.010,91 | 0,45 |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.5% 24-02-36 | EUR | 1.500.000 | 1.514.722,50 | 0,44 |
| SIKA CAPITAL BV 3.75% 03-05-30 | EUR | 2.078.000 | 2.157.358,82 | 0,63 |
| STEDIN HOLDING NV 2.375% 03-06-30 | EUR | 1.415.000 | 1.391.610,05 | 0,41 |
| STICHTING AK RABOBAK CERTIFICATEN 6.5% PERP | EUR | 100.000 | 112.226,00 | 0,03 |
| TENNET HOLDING BV 1.125% 09-06-41 | EUR | 1.763.000 | 1.318.177,47 | 0,39 |
| TENNET HOLDING BV 2.374% PERP | EUR | 1.464.000 | 1.454.601,12 | 0,43 |
| TENNET HOLDING BV 4.25% 28-04-32 | EUR | 1.397.000 | 1.504.967,14 | 0,44 |
| TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 1.875% 31-03-27 | EUR | 1.250.000 | 1.216.768,75 | 0,36 |
| WUERTH FINANCE INTL 3.0% 28-08-31 | EUR | 1.904.000 | 1.901.077,36 | 0,56 |
| **Royaume-Uni** | | | **27.576.900,34** | **8,08** |
| BARCLAYS 0.577% 09-08-29 | EUR | 425.000 | 394.344,75 | 0,12 |
| BARCLAYS 2.885% 31-01-27 EMTN | EUR | 1.309.000 | 1.311.159,85 | 0,38 |
| BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29 | EUR | 360.000 | 365.666,40 | 0,11 |
| BUNZL FINANCE PLC 3.375 24-32 09/04A | EUR | 2.480.000 | 2.432.309,60 | 0,71 |
| GSK CAPITAL BV 3.125% 28-11-32 | EUR | 1.031.000 | 1.029.273,08 | 0,30 |
| HSBC 3.019% 15-06-27 | EUR | 1.809.000 | 1.814.038,06 | 0,53 |
| HSBC 3.755% 20-05-29 | EUR | 3.129.000 | 3.199.136,53 | 0,94 |
| HSBC 4.856% 23-05-33 EMTN | EUR | 929.000 | 997.992,19 | 0,29 |
| HSBC 6.364% 16-11-32 | EUR | 701.000 | 750.245,25 | 0,22 |
| ITV 4.25% 19-06-32 EMTN | EUR | 1.200.000 | 1.215.702,00 | 0,36 |
| LLOYDS BANKING GROUP 3.125% 24-08-30 | EUR | 868.000 | 867.105,96 | 0,25 |
| LLOYDS BANKING GROUP 3.875% 14-05-32 | EUR | 1.064.000 | 1.085.359,80 | 0,32 |
| LLOYDS BANKING GROUP 4.75% 21-09-31 | EUR | 1.491.000 | 1.592.745,84 | 0,47 |
| NATL GRID 0.25% 01-09-28 EMTN | EUR | 468.000 | 432.396,90 | 0,13 |
| NATL GRID GAS 4.25% 05-04-30 | EUR | 1.331.000 | 1.395.779,77 | 0,41 |
| NATWEST GROUP 3.673% 05-08-31 | EUR | 690.000 | 703.555,05 | 0,21 |
| NATWEST GROUP 4.771% 16-02-29 | EUR | 1.101.000 | 1.156.743,63 | 0,34 |
| SCOTTISH HYDRO ELECTRIC TRANSMISSION 3.375% 04-09-32 | EUR | 1.839.000 | 1.845.160,65 | 0,54 |
| SSE 1.75% 16-04-30 EMTN | EUR | 1.844.000 | 1.742.709,08 | 0,51 |
| SSE 4.0% PERP | EUR | 1.309.000 | 1.311.866,71 | 0,38 |
| ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29 | EUR | 1.831.000 | 1.933.609,24 | 0,57 |
| **Suède** | | | **10.364.397,54** | **3,04** |
| CASTELLUM AB 4.125% 10-12-30 | EUR | 955.000 | 969.788,17 | 0,28 |
| HEIMSTADEN BOSTAD AB 6.25% PERP | EUR | 522.000 | 508.344,48 | 0,15 |
| INVESTOR AB 2.75% 10-06-32 | EUR | 1.397.000 | 1.355.767,54 | 0,40 |
| INVESTOR AB 4.0% 31-03-38 EMTN | EUR | 1.986.000 | 2.038.629,00 | 0,60 |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.375% 19-03-30 | EUR | 1.771.000 | 1.797.122,25 | 0,53 |
| VOLVO TREASURY AB 2.0% 19-08-27 | EUR | 933.000 | 922.317,15 | 0,27 |
| VOLVO TREASURY AB 3.125% 08-09-26 | EUR | 1.358.000 | 1.370.052,25 | 0,40 |
| VOLVO TREASURY AB 3.125% 26-08-29 | EUR | 1.380.000 | 1.402.376,70 | 0,41 |

## Portefeuille-titres au 30/04/25

| Description | Devise | Quantité/ Nominal | Valeur d'évaluation (en EUR) | % actifs nets |
|---|---|---|---|---|
| **Suisse** | | | **1.133.412,50** | **0,33** |
| UBS GROUP AG 4.125% 09-06-33 | EUR | 1.100.000 | 1.133.412,50 | 0,33 |
| **Obligations à taux variables** | | | **5.109.266,14** | **1,50** |
| **Allemagne** | | | **984.330,00** | **0,29** |
| DEUTSCHE BANK AG FL.R 21-27 17/02A | EUR | 1.000.000 | 984.330,00 | 0,29 |
| **Australie** | | | **1.270.914,64** | **0,37** |
| AUSNET SERVICES HOLD FL.R 21-81 11/03A | EUR | 1.309.000 | 1.270.914,64 | 0,37 |
| **Espagne** | | | **1.867.690,50** | **0,55** |
| BANCO SANTANDER SA FL.R 21-27 24/03A | EUR | 1.900.000 | 1.867.690,50 | 0,55 |
| **France** | | | **986.331,00** | **0,29** |
| BNP PARIBAS SA FL.R 19-27 23/01A | EUR | 600.000 | 597.567,00 | 0,18 |
| BPCE FL.R 20-27 15/09A | EUR | 400.000 | 388.764,00 | 0,11 |
| **Total du portefeuille-titres** | | | **333.164.485,97** | **97,61** |
| **Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)** | | | **12.352.422,93** | **3,62** |
| **Autres actifs/(passifs) nets** | | | **-4.188.330,93** | **-1,23** |
| **Total** | | | **341.328.577,97** | **100,00** |

# ODDO BHF Euro High Yield Bond

# ODDO BHF Euro High Yield Bond

## Etat des actifs nets au 30/04/25

| | *Exprimé en EUR* |
|---|---|
| **Actifs** | **850.218.387,07** |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 729.744.020,88 |
| *Prix de revient* | *709.793.381,23* |
| Avoirs en banque et liquidités | 42.610.979,23 |
| Dépôts à terme | 62.200.000,00 |
| A recevoir sur investissements vendus | 3.967.547,43 |
| A recevoir sur souscriptions | 1.466.150,73 |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 18.416,18 |
| Intérêts à recevoir, nets | 10.211.272,62 |
| **Passifs** | **90.443.455,67** |
| Découvert bancaire | 230.859,34 |
| A payer sur investissements achetés | 22.902.000,00 |
| A payer sur rachats | 69.458,79 |
| A payer sur mises en pension | 62.726.873,19 |
| Moins-value nette non réalisée sur swaps | 2.191.362,41 |
| Commissions de gestion à payer | 1.755.631,38 |
| Commissions d'administration à payer | 238.844,17 |
| Intérêts à payer, nets | 295.295,58 |
| Autres passifs | 33.130,81 |
| **Valeur nette d'inventaire** | **759.774.931,40** |

# ODDO BHF Euro High Yield Bond

## Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/11/24 au 30/04/25

| | *Exprimé en EUR* |
|---|---|
| **Revenus** | **23.090.015,98** |
| Intérêts reçus sur obligations, nets | 21.766.138,73 |
| Intérêts reçus sur swaps | 21.099,93 |
| Intérêts bancaires | 303.105,32 |
| Intérêts sur dépôts à terme | 862.048,82 |
| Intérêts reçus sur mises en pension | 137.219,62 |
| Autres revenus | 403,56 |
| **Dépenses** | **4.101.676,92** |
| Commissions de gestion | 2.619.787,67 |
| Commissions d'administration | 203.396,27 |
| Commissions de distribution | 89,85 |
| Frais d'audit | 25.859,04 |
| Frais légaux | 19.498,05 |
| Frais de transaction | 1.471,30 |
| Rémunération administrateurs | 2.825,91 |
| Taxe d'abonnement | 69.600,75 |
| Intérêts payés sur découvert bancaire | 56.942,57 |
| Intérêts payés sur swaps | 191.027,79 |
| Intérêts payés sur mises en pension | 865.187,86 |
| Frais bancaires | 41.011,36 |
| Autres dépenses | 4.978,50 |
| **Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements** | **18.988.339,06** |
| **Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :** | |
| - ventes d'investissements | 4.514.088,41 |
| - contrats de change à terme | -375.751,04 |
| - contrats futures | 136.700,00 |
| - swaps | 3.814.541,71 |
| - change | -14.564,29 |
| **Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s** | **27.063.353,85** |
| **Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :** | |
| - ventes d'investissements | -10.148.829,86 |
| - contrats de change à terme | 18.377,59 |
| - contrats futures | 104.500,00 |
| - swaps | -3.227.385,08 |
| **Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations** | **13.810.016,50** |
| Dividendes versés | -9.751.670,35 |
| Souscriptions d'actions de capitalisation | 158.727.441,49 |
| Souscriptions d'actions de distribution | 34.259.185,17 |
| Rachats d'actions de capitalisation | -183.987.590,61 |
| Rachats d'actions de distribution | -45.278.372,34 |
| **Augmentation / (diminution) nette des actifs** | **-32.220.990,14** |
| **Actifs nets au début de la période** | **791.995.921,54** |
| **Actifs nets à la fin de la période** | **759.774.931,40** |

## Statistiques

| | | 30/04/25 | 31/10/24 | 31/10/23 |
|---|---|---|---|---|
| **Total des actifs nets** | **EUR** | **759.774.931,40** | **791.995.921,54** | **510.671.078,66** |
| **CN Shares CHF H - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 1.132,00 | 987,00 | 200,00 |
| Valeur nette d'inventaire par action | CHF | 109,23 | 108,75 | 100,26 |
| **I Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 2.805.769,53 | 4.335.236,78 | 2.108.016,82 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 36,98 | 36,30 | 32,50 |
| **I Shares EUR - Distribution** | | | | |
| Nombre d'actions | | 1.845.875,86 | 2.009.840,15 | 1.532.631,70 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 10,80 | 11,08 | 10,33 |
| Dividende par action | | 0,4848 | 0,4114 | 0,3330 |
| **I Shares USD [H] - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 4.073,436 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action | USD | 1.014,526 | - | - |
| **R Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 3.510.075,05 | 3.202.776,72 | 1.402.114,72 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 31,07 | 30,62 | 27,62 |
| **R Shares CHF [H] - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | - | - | 1.431,82 |
| Valeur nette d'inventaire par action | CHF | - | - | 103,46 |
| **R Shares EUR - Distribution** | | | | |
| Nombre d'actions | | 224.331,95 | 191.581,40 | 168.361,61 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 9,46 | 9,67 | 9,01 |
| Dividende par action | | 0,3551 | 0,2949 | 0,2247 |
| **N Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 143.635,38 | 131.988,79 | 73.066,56 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 121,42 | 119,40 | 107,27 |
| **P Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 19.117.248,06 | 18.367.850,32 | 15.357.743,67 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 16,22 | 15,91 | 14,21 |
| **P Shares EUR - Distribution** | | | | |
| Nombre d'actions | | 15.714.551,29 | 16.580.630,88 | 13.325.964,34 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 11,06 | 11,37 | 10,59 |
| Dividende par action | | 0,5241 | 0,4474 | 0,3677 |
| **GC Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 152.787,79 | 125.509,00 | 96.917,81 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 129,00 | 126,66 | 113,44 |
| **DP15 Shares EUR - Distribution** | | | | |
| Nombre d'actions | | - | - | 740.000,00 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | - | - | 10,56 |
| Dividende par action | | - | 0,4310 | 0,3510 |

## Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/11/24 au 30/04/25

| | Nombre d'actions au 01/11/24 | Nombre d'actions émises | Nombre d'actions rachetées | Nombre d'actions au 30/04/25 |
|---|---|---|---|---|
| **CN Shares CHF H - Capitalisation** | 987,00 | 145,00 | 0,00 | 1.132,00 |
| **I Shares EUR - Capitalisation** | 4.335.236,78 | 1.614.733,02 | 3.144.200,27 | 2.805.769,53 |
| **I Shares EUR - Distribution** | 2.009.840,15 | 142.694,79 | 306.659,08 | 1.845.875,86 |
| **I Shares USD [H] - Capitalisation** | 0,000 | 4.087,436 | 14,000 | 4.073,436 |
| **R Shares EUR - Capitalisation** | 3.202.776,72 | 579.076,55 | 271.778,22 | 3.510.075,05 |
| **R Shares EUR - Distribution** | 191.581,40 | 42.408,89 | 9.658,33 | 224.331,95 |
| **N Shares EUR - Capitalisation** | 131.988,79 | 57.998,70 | 46.352,10 | 143.635,38 |
| **P Shares EUR - Capitalisation** | 18.367.850,32 | 3.993.427,51 | 3.244.029,77 | 19.117.248,06 |
| **P Shares EUR - Distribution** | 16.580.630,88 | 2.955.310,41 | 3.821.390,00 | 15.714.551,29 |
| **GC Shares EUR - Capitalisation** | 125.509,00 | 46.389,82 | 19.111,03 | 152.787,79 |

## Portefeuille-titres au 30/04/25

| Description | Devise | Quantité/ Nominal | Valeur d'évaluation (en EUR) | % actifs nets |
|---|---|---|---|---|
| **Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé** | | | **729.744.020,88** | **96,05** |
| **Obligations** | | | **603.974.594,11** | **79,49** |
| **Allemagne** | | | **69.226.962,51** | **9,11** |
| ASK CHEMICALS DEUTSCHLAND 10.0% 15-11-29 | EUR | 779.000 | 737.296,24 | 0,10 |
| BAYER 7.0% 25-09-83 | EUR | 6.100.000 | 6.432.572,00 | 0,85 |
| CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 3.5% 11-02-27 | EUR | 838.000 | 806.994,00 | 0,11 |
| CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28 | EUR | 652.000 | 605.962,28 | 0,08 |
| CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30 | EUR | 7.647.000 | 7.892.506,94 | 1,04 |
| DEUTSCHE LUFTHANSA AG 5.25% 15-01-55 | EUR | 2.200.000 | 2.163.799,00 | 0,28 |
| DYNAMO NEWCO II 6.25% 15-10-31 | EUR | 1.940.000 | 1.952.066,80 | 0,26 |
| FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31 | EUR | 6.610.000 | 6.671.208,60 | 0,88 |
| GRUENENTHAL 4.125% 15-05-28 | EUR | 3.410.000 | 3.397.246,60 | 0,45 |
| GRUENENTHAL 4.625% 15-11-31 | EUR | 2.990.000 | 2.945.120,10 | 0,39 |
| IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29 | EUR | 4.950.000 | 5.106.246,76 | 0,67 |
| MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28 | EUR | 900.000 | 810.013,50 | 0,11 |
| NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.375% 23-10-30 | EUR | 3.975.000 | 3.971.025,00 | 0,52 |
| NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.625% 21-02-30 | EUR | 2.300.000 | 2.327.508,00 | 0,31 |
| NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.5% 09-05-25 | EUR | 4.474.213 | 4.563.026,32 | 0,60 |
| ONE HOTELS 7.75% 02-04-31 | EUR | 1.520.000 | 1.609.383,60 | 0,21 |
| TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH 5.375% 15-07-29 | EUR | 4.855.000 | 4.979.142,35 | 0,66 |
| TK ELEVATOR HOLD 6.625% 15-07-28 | EUR | 5.085.000 | 5.096.314,12 | 0,67 |
| TUI CRUISES 6.25% 15-04-29 | EUR | 1.090.000 | 1.130.297,30 | 0,15 |
| ZF FINANCE 2.0% 06-05-27 EMTN | EUR | 800.000 | 744.316,00 | 0,10 |
| ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN | EUR | 1.900.000 | 1.754.327,00 | 0,23 |
| ZF FINANCE 5.75% 03-08-26 EMTN | EUR | 3.500.000 | 3.530.590,00 | 0,46 |
| **Autriche** | | | **1.472.695,14** | **0,19** |
| BENTELER INTL 9.375% 15-05-28 | EUR | 1.414.000 | 1.472.695,14 | 0,19 |
| **Belgique** | | | **10.667.713,54** | **1,40** |
| AZELIS FINANCE NV 4.75% 25-09-29 | EUR | 1.125.000 | 1.145.581,88 | 0,15 |
| AZELIS FINANCE NV 5.75% 15-03-28 | EUR | 1.146.000 | 1.177.469,16 | 0,15 |
| PROXIMUS 4.75% PERP | EUR | 8.500.000 | 8.344.662,50 | 1,10 |
| **Espagne** | | | **29.910.404,03** | **3,94** |
| GRIFOLS 3.875% 15-10-28 | EUR | 3.800.000 | 3.569.131,00 | 0,47 |
| GRIFOLS 7.125% 01-05-30 | EUR | 2.490.000 | 2.572.929,45 | 0,34 |
| GRIFOLS 7.5% 01-05-30 | EUR | 1.920.000 | 2.022.220,80 | 0,27 |
| KAIXO BONDCO TELECOM 5.125% 30-09-29 | EUR | 2.000.000 | 2.024.070,00 | 0,27 |
| LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27 | EUR | 17.321.000 | 17.341.958,41 | 2,28 |
| MINOR HOTELS EUROPE AMERICAS 4.0% 02-07-26 | EUR | 2.375.000 | 2.380.094,37 | 0,31 |
| **États-Unis** | | | **19.934.585,86** | **2,62** |
| CELANESE US HOLDINGS LLC 5.0% 15-04-31 | EUR | 1.825.000 | 1.785.087,25 | 0,23 |
| COTY 5.75% 15-09-28 | EUR | 1.409.000 | 1.458.688,38 | 0,19 |
| EMRLD BORROWER LPEMERALD COISSUER 6.375% 15-12-30 | EUR | 802.000 | 832.548,18 | 0,11 |
| IQVIA 2.25% 15-01-28 | EUR | 900.000 | 869.269,50 | 0,11 |
| ORGANON CO ORGANON FOREIGN DEBT COI 2.875% 30-04-28 | EUR | 3.854.000 | 3.672.380,25 | 0,48 |
| PRIMO WATER 3.875% 31-10-28 | EUR | 750.000 | 738.465,00 | 0,10 |
| RAY FINANCING LLC 6.5% 15-07-31 | EUR | 3.021.000 | 3.125.587,02 | 0,41 |
| SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 4.375% 01-11-26 | EUR | 491.000 | 488.900,98 | 0,06 |
| SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28 | EUR | 2.594.000 | 2.722.662,40 | 0,36 |
| TMOBILE U 3.15% 11-02-32 | EUR | 4.310.000 | 4.240.996,90 | 0,56 |
| **France** | | | **100.583.427,49** | **13,24** |
| ACCOR 4.875% PERP | EUR | 1.800.000 | 1.812.924,00 | 0,24 |
| ACCOR 7.25% PERP | EUR | 800.000 | 879.456,00 | 0,12 |
| AFFLELOU SAS 6.0% 25-07-29 | EUR | 2.860.000 | 2.963.617,80 | 0,39 |

## Portefeuille-titres au 30/04/25

| Description | Devise | Quantité/ Nominal | Valeur d'évaluation (en EUR) | % actifs nets |
|---|---|---|---|---|
| ALSTOM 5.868% PERP | EUR | 900.000 | 922.126,50 | 0,12 |
| ATOS SE 9.0% 18-12-29 | EUR | 1.950.000 | 2.098.804,50 | 0,28 |
| CAB SELAS 3.375% 01-02-28 | EUR | 1.500.000 | 1.418.805,00 | 0,19 |
| CMA CGM 5.5% 15-07-29 | EUR | 1.389.000 | 1.416.349,41 | 0,19 |
| EDF 2.875% PERP | EUR | 3.400.000 | 3.344.818,00 | 0,44 |
| EDF 5.125% PERP EMTN | EUR | 3.000.000 | 3.038.205,00 | 0,40 |
| EDF 5.625% PERP EMTN | EUR | 8.600.000 | 8.774.795,00 | 1,15 |
| EDF 7.5% PERP EMTN | EUR | 6.000.000 | 6.609.450,00 | 0,87 |
| ERAMET 7.0% 22-05-28 | EUR | 1.100.000 | 1.108.272,00 | 0,15 |
| FNAC DARTY 6.0% 01-04-29 | EUR | 1.940.000 | 2.039.677,20 | 0,27 |
| FORVIA 2.375% 15-06-27 | EUR | 1.200.000 | 1.144.956,00 | 0,15 |
| FORVIA 3.75% 15-06-28 | EUR | 2.996.000 | 2.897.851,04 | 0,38 |
| FORVIA 5.125% 15-06-29 | EUR | 1.862.000 | 1.811.288,44 | 0,24 |
| FORVIA 5.625% 15-06-30 | EUR | 2.032.000 | 1.973.336,16 | 0,26 |
| FORVIA 7.25% 15-06-26 | EUR | 785.000 | 800.857,00 | 0,11 |
| GETLINK 4.125% 15-04-30 | EUR | 5.385.000 | 5.449.700,78 | 0,72 |
| GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30 | EUR | 4.048.000 | 4.150.677,52 | 0,55 |
| ILIAD HOLDING SAS 5.375% 15-04-30 | EUR | 5.200.000 | 5.319.548,00 | 0,70 |
| ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28 | EUR | 10.700.000 | 10.896.933,50 | 1,43 |
| ILIAD HOLDING SAS 6.875% 15-04-31 | EUR | 3.792.000 | 4.046.291,52 | 0,53 |
| LOXAM SAS 4.5% 15-02-27 | EUR | 1.120.000 | 1.129.525,60 | 0,15 |
| LOXAM SAS 6.375% 15-05-28 EMTN | EUR | 2.007.000 | 2.076.713,15 | 0,27 |
| LOXAM SAS 6.375% 31-05-29 | EUR | 1.250.000 | 1.311.787,50 | 0,17 |
| MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28 | EUR | 850.000 | 843.149,00 | 0,11 |
| NEXANS 5.5% 05-04-28 | EUR | 400.000 | 422.142,00 | 0,06 |
| PAPREC 6.5% 17-11-27 | EUR | 1.132.000 | 1.186.975,58 | 0,16 |
| PAPREC 7.25% 17-11-29 | EUR | 1.404.000 | 1.482.996,06 | 0,20 |
| PICARD GROUPE 6.375% 01-07-29 | EUR | 2.137.000 | 2.229.382,51 | 0,29 |
| RCI BANQUE 4.75% 24-03-37 EMTN | EUR | 1.700.000 | 1.685.567,00 | 0,22 |
| RCI BANQUE 5.5% 09-10-34 EMTN | EUR | 7.600.000 | 7.894.272,00 | 1,04 |
| SECHE ENVIRONNEMENT 4.5% 25-03-30 | EUR | 1.096.000 | 1.112.089,28 | 0,15 |
| SPCM 2.625% 01-02-29 | EUR | 625.000 | 596.365,63 | 0,08 |
| TEREOS FINANCE GROUPE I 7.25% 15-04-28 | EUR | 1.471.000 | 1.526.831,81 | 0,20 |
| UNIBAIL RODAMCO SE 4.875% PERP | EUR | 2.200.000 | 2.166.890,00 | 0,29 |
| **Irlande** | | | **21.267.570,21** | **2,80** |
| EIRCOM FINANCE 5.0% 30-04-31 | EUR | 6.872.000 | 6.866.090,08 | 0,90 |
| EIRCOM FINANCE 5.75% 15-12-29 | EUR | 5.230.000 | 5.412.187,05 | 0,71 |
| ENERGIA GROUP ROI HOLDINGS DAC 6.875% 31-07-28 | EUR | 6.180.000 | 6.379.892,10 | 0,84 |
| FLUTTER TREASURY DAC 5.0% 29-04-29 | EUR | 1.615.000 | 1.675.021,48 | 0,22 |
| PERRIGO FINANCE 5.375% 30-09-32 | EUR | 925.000 | 934.379,50 | 0,12 |
| **Italie** | | | **48.311.783,38** | **6,36** |
| ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30 | EUR | 4.104.000 | 4.184.828,28 | 0,55 |
| ENI 4.5% PERP EMTN | EUR | 2.156.000 | 2.120.027,14 | 0,28 |
| ENI 4.875% PERP | EUR | 2.740.000 | 2.678.665,10 | 0,35 |
| INDUSTRIA MACCHINE 3.75% 15-01-28 | EUR | 1.626.000 | 1.605.040,86 | 0,21 |
| INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28 | EUR | 1.876.800 | 1.970.649,39 | 0,26 |
| ITELYUM REGENERATION 5.75% 15-04-30 | EUR | 1.310.000 | 1.303.502,40 | 0,17 |
| LOTTOMATICA GROUP 4.875% 31-01-31 | EUR | 3.535.000 | 3.568.847,63 | 0,47 |
| LOTTOMATICA GROUP 5.375% 01-06-30 | EUR | 2.638.000 | 2.731.319,25 | 0,36 |
| LOTTOMATICA GROUP 7.125% 01-06-28 | EUR | 2.268.000 | 2.357.223,11 | 0,31 |
| NEOPHARMED GENTILI 7.125% 08-04-30 | EUR | 5.587.000 | 5.778.270,94 | 0,76 |
| PACHELBEL BID 7.125% 17-05-31 | EUR | 2.877.000 | 3.044.743,49 | 0,40 |
| TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6.875% 15-02-28 | EUR | 7.846.000 | 8.570.499,64 | 1,13 |
| TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 7.875% 31-07-28 | EUR | 7.430.000 | 8.398.166,15 | 1,11 |
| **Luxembourg** | | | **63.096.613,97** | **8,30** |
| ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29 | EUR | 3.827.000 | 3.976.884,46 | 0,52 |

## Portefeuille-titres au 30/04/25

| Description | Devise | Quantité/ Nominal | Valeur d'évaluation (en EUR) | % actifs nets |
|---|---|---|---|---|
| AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.0% PERP | EUR | 6.400.000 | 5.504.928,00 | 0,72 |
| AROUNDTOWN FINANCE SARL 7.125% PERP | EUR | 4.150.000 | 4.132.694,50 | 0,54 |
| BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29 | EUR | 7.900.000 | 8.007.756,00 | 1,05 |
| CIDRON AIDA FINCO SARL 7.0% 27-10-31 | EUR | 1.260.000 | 1.250.789,40 | 0,16 |
| CIRSA FINANCE INTL SARL 10.375% 30-11-27 | EUR | 11.233.800 | 11.839.133,32 | 1,56 |
| CIRSA FINANCE INTL SARL 4.5% 15-03-27 | EUR | 3.874.000 | 3.874.852,28 | 0,51 |
| CIRSA FINANCE INTL SARL 6.5% 15-03-29 | EUR | 2.218.000 | 2.315.192,76 | 0,30 |
| CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP | EUR | 1.500.000 | 1.422.427,50 | 0,19 |
| CPI PROPERTY GROUP 7.0% 07-05-29 | EUR | 4.000.000 | 4.174.580,00 | 0,55 |
| EUROFINS SCIENTIFIC SE 5.75% PERP | EUR | 1.565.000 | 1.596.605,17 | 0,21 |
| LHMC FINCO 2 SARL 7.25% 02-10-25 | EUR | 3.083.621 | 3.083.574,50 | 0,41 |
| MATTERHORN TELECOM 3.1250 19-26 15/09S | EUR | 600.000 | 598.353,00 | 0,08 |
| MATTERHORN TELECOM 4.5% 30-01-30 | EUR | 3.390.000 | 3.393.949,35 | 0,45 |
| MONITCHEM HOLDCO 3 8.75% 01-05-28 | EUR | 700.000 | 690.501,00 | 0,09 |
| PICARD BOND 5.5% 01-07-27 | EUR | 1.550.000 | 1.552.053,74 | 0,20 |
| ROSSINI SARL 6.75% 31-12-29 | EUR | 3.724.000 | 3.881.152,80 | 0,51 |
| SUMMER BC HOLDCO A SARL 9.25% 31-10-27 | EUR | 1.802.105 | 1.801.186,19 | 0,24 |
| **Mexique** | | | **13.739.458,65** | **1,81** |
| NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28 | EUR | 470.000 | 418.485,65 | 0,06 |
| PETROLEOS MEXICANOS 3.625% 24-11-25 | EUR | 9.900.000 | 9.813.771,00 | 1,29 |
| PETROLEOS MEXICANOS 3.75% 16-04-26 | EUR | 2.000.000 | 1.953.440,00 | 0,26 |
| PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26-02-29 | EUR | 1.720.000 | 1.553.762,00 | 0,20 |
| **Norvège** | | | **6.574.867,75** | **0,87** |
| VAR ENERGI A 7.862% 15-11-83 | EUR | 6.050.000 | 6.574.867,75 | 0,87 |
| **Pays-Bas** | | | **115.295.041,20** | **15,17** |
| ABERTIS FINANCE BV 2.625% PERP | EUR | 7.300.000 | 7.171.191,50 | 0,94 |
| ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP | EUR | 2.500.000 | 2.524.275,00 | 0,33 |
| BOELS TOPHOLDING BV 5.75% 15-05-30 | EUR | 1.007.000 | 1.039.088,05 | 0,14 |
| DUFRY ONE BV 2.0% 15-02-27 | EUR | 1.400.000 | 1.371.167,00 | 0,18 |
| DUFRY ONE BV 3.375% 15-04-28 | EUR | 770.000 | 765.745,75 | 0,10 |
| ENERGIZER GAMMA ACQ 3.5% 30-06-29 | EUR | 1.550.000 | 1.446.979,25 | 0,19 |
| IPD 3 BV 5.5% 15-06-31 | EUR | 8.520.000 | 8.532.727,15 | 1,12 |
| IPD 3 BV 8.0% 15-06-28 | EUR | 6.855.000 | 7.141.436,18 | 0,94 |
| KPN 6.0% PERP | EUR | 2.245.000 | 2.379.655,10 | 0,31 |
| NOBIAN FINANCE BV 3.625% 15-07-26 | EUR | 376.000 | 375.631,52 | 0,05 |
| OI EUROPEAN GROUP BV 5.25% 01-06-29 | EUR | 2.908.000 | 2.937.269,02 | 0,39 |
| OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28 | EUR | 1.827.000 | 1.878.905,07 | 0,25 |
| PHOENIX PIB DUTCH FINANCE BV 4.875% 10-07-29 | EUR | 1.100.000 | 1.133.462,00 | 0,15 |
| PPF TELECOM GROUP BV 3.25% 29-09-27 | EUR | 200.000 | 201.180,00 | 0,03 |
| QPARK HOLDING I BV 5.125% 15-02-30 | EUR | 2.310.000 | 2.362.598,70 | 0,31 |
| REPSOL INTL FINANCE BV 3.75% PERP | EUR | 2.183.000 | 2.185.532,28 | 0,29 |
| REPSOL INTL FINANCE BV 4.247% PERP | EUR | 5.142.000 | 5.194.268,43 | 0,68 |
| SAIPEM FINANCE INTL BV 4.875% 30-05-30 | EUR | 1.079.000 | 1.124.830,52 | 0,15 |
| SIGMA HOLDCO BV 5.75% 15-05-26 | EUR | 4.153.251 | 4.120.876,24 | 0,54 |
| TELEFONICA EUROPE BV 2.376% PERP | EUR | 7.000.000 | 6.488.580,00 | 0,85 |
| TELEFONICA EUROPE BV 2.875% PERP | EUR | 2.000.000 | 1.961.820,00 | 0,26 |
| TELEFONICA EUROPE BV 2.88% PERP | EUR | 2.100.000 | 2.050.398,00 | 0,27 |
| TELEFONICA EUROPE BV 3.875% PERP | EUR | 800.000 | 803.048,00 | 0,11 |
| TELEFONICA EUROPE BV 5.7522% PERP | EUR | 7.200.000 | 7.440.084,00 | 0,98 |
| TELEFONICA EUROPE BV 6.75% PERP | EUR | 4.000.000 | 4.378.680,00 | 0,58 |
| TELEFONICA EUROPE BV 7.125% PERP | EUR | 8.100.000 | 8.952.282,00 | 1,18 |
| TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27 | EUR | 3.330.000 | 3.352.660,65 | 0,44 |
| TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.375% 09-05-30 | EUR | 3.544.000 | 3.588.583,52 | 0,47 |
| TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.375% 15-09-29 | EUR | 6.080.000 | 6.829.542,40 | 0,90 |
| TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.875% 15-09-31 | EUR | 915.000 | 1.085.089,35 | 0,14 |
| VZ VENDOR FINANCING II BV 2.875% 15-01-29 | EUR | 2.370.000 | 2.157.482,10 | 0,28 |

## Portefeuille-titres au 30/04/25

| Description | Devise | Quantité/ Nominal | Valeur d'évaluation (en EUR) | % actifs nets |
|---|---|---|---|---|
| WPAP TELECOM HOLDINGS III BV 5.5% 15-01-30 | EUR | 5.605.000 | 5.567.810,83 | 0,73 |
| ZF EUROPE FINANCE BV 2.5% 23-10-27 | EUR | 2.100.000 | 1.942.426,50 | 0,26 |
| ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30 | EUR | 5.420.000 | 4.809.735,09 | 0,63 |
| **Pologne** | | | **4.375.628,57** | **0,58** |
| INPOST 2.25% 15-07-27 | EUR | 3.317.000 | 3.257.990,57 | 0,43 |
| SYNTHOS 2.5% 07-06-28 | EUR | 1.200.000 | 1.117.638,00 | 0,15 |
| **Portugal** | | | **9.251.150,50** | **1,22** |
| EDP S.A 1.875% 14-03-82 | EUR | 2.000.000 | 1.816.070,00 | 0,24 |
| EDP S.A 4.625% 16-09-54 | EUR | 2.100.000 | 2.115.655,50 | 0,28 |
| EDP S.A 5.943% 23-04-83 | EUR | 5.000.000 | 5.319.425,00 | 0,70 |
| **Roumanie** | | | **1.383.032,00** | **0,18** |
| RCS RDS 3.25% 05-02-28 | EUR | 1.400.000 | 1.383.032,00 | 0,18 |
| **Royaume-Uni** | | | **58.906.730,11** | **7,75** |
| ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 7.25% 30-04-30 | EUR | 5.234.000 | 5.535.138,18 | 0,73 |
| AMBER FIN 6.625% 15-07-29 | EUR | 3.245.000 | 3.387.017,43 | 0,45 |
| BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29 | EUR | 1.840.000 | 1.868.961,60 | 0,25 |
| BP CAP MK 3.25% PERP | EUR | 2.600.000 | 2.592.707,00 | 0,34 |
| CARNIVAL 1.0% 28-10-29 | EUR | 2.000.000 | 1.749.220,00 | 0,23 |
| INEOS FINANCE 6.375% 15-04-29 | EUR | 2.082.000 | 2.042.285,85 | 0,27 |
| INEOS QUATTRO FINANCE 2 8.5% 15-03-29 | EUR | 1.175.000 | 1.126.037,75 | 0,15 |
| OEG FINANCE 7.25% 27-09-29 | EUR | 737.000 | 747.465,40 | 0,10 |
| VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75% 15-07-30 | EUR | 3.875.000 | 3.507.882,50 | 0,46 |
| VMED O2 UK FINANCING I 5.625% 15-04-32 | EUR | 1.526.000 | 1.527.678,60 | 0,20 |
| VODAFONE GROUP 3.0% 27-08-80 | EUR | 5.730.000 | 5.356.432,65 | 0,71 |
| VODAFONE GROUP 4.2% 03-10-78 | EUR | 7.550.000 | 7.657.474,25 | 1,01 |
| VODAFONE GROUP 6.5% 30-08-84 | EUR | 4.740.000 | 5.128.277,10 | 0,67 |
| ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29 | EUR | 15.795.000 | 16.680.151,80 | 2,20 |
| **Suède** | | | **29.976.929,20** | **3,95** |
| ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29 | EUR | 720.000 | 748.562,40 | 0,10 |
| ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30 | EUR | 2.430.000 | 2.512.850,85 | 0,33 |
| CASTELLUM AB 3.125% PERP | EUR | 3.400.000 | 3.296.912,00 | 0,43 |
| HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.625% PERP | EUR | 3.750.000 | 3.558.281,25 | 0,47 |
| VERISURE HOLDING AB 3.875% 15-07-26 | EUR | 2.300.000 | 2.294.710,00 | 0,30 |
| VERISURE HOLDING AB 5.5% 15-05-30 | EUR | 2.878.000 | 2.971.966,70 | 0,39 |
| VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27 | EUR | 2.440.000 | 2.563.500,60 | 0,34 |
| VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% 15-02-29 | EUR | 11.960.000 | 12.030.145,40 | 1,58 |
| **Obligations à taux variables** | | | **125.769.426,77** | **16,55** |
| **Allemagne** | | | **17.788.357,92** | **2,34** |
| CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL E3R+4.75% 15-05-30 | EUR | 1.592.000 | 1.495.524,80 | 0,20 |
| IHO VERWALTUNGS AUTRE R+0.0% 15-05-28 | EUR | 7.708.000 | 8.047.074,92 | 1,06 |
| NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG E3R+3.75% 23-10-30 | EUR | 4.300.000 | 4.292.539,50 | 0,56 |
| PRESTIGEBID E3R+3.75% 01-07-29 | EUR | 3.940.000 | 3.953.218,70 | 0,52 |
| **États-Unis** | | | **3.457.638,22** | **0,46** |
| RAY FINANCING LLC E3R+3.75% 15-07-31 | EUR | 1.781.000 | 1.781.561,02 | 0,23 |
| SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC E3R+4.375% 01-11-26 | EUR | 1.680.000 | 1.676.077,20 | 0,22 |
| **France** | | | **10.558.421,91** | **1,39** |
| BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS E3R+3.75% 18-07-30 | EUR | 1.330.000 | 1.327.825,45 | 0,17 |
| GOLDSTORY SAS E3R+4.0% 01-02-30 | EUR | 4.485.000 | 4.496.481,60 | 0,59 |
| KAPLA E3R+3.5% 31-07-30 | EUR | 2.218.000 | 2.222.147,66 | 0,29 |
| NOVA ALEXANDRE III SAS E3R+5.25% 15-07-29 | EUR | 2.480.000 | 2.511.967,20 | 0,33 |
| **Italie** | | | **48.428.047,48** | **6,37** |
| BUBBLES BID E3R+4.25% 30-09-31 | EUR | 816.000 | 813.927,36 | 0,11 |
| CASTELLO BC BID E3R+4.5% 14-11-31 | EUR | 938.000 | 932.465,80 | 0,12 |

## Portefeuille-titres au 30/04/25

| Description | Devise | Quantité/ Nominal | Valeur d'évaluation (en EUR) | % actifs nets |
|---|---|---|---|---|
| CEME E3R+4.5% 30-09-31 | EUR | 2.210.000 | 2.193.734,40 | 0,29 |
| DUOMO BID E3R+4.125% 15-07-31 | EUR | 850.000 | 851.423,75 | 0,11 |
| GOLDEN GOOSE E3R+4.875% 14-05-27 | EUR | 2.977.000 | 2.999.089,34 | 0,39 |
| INDUSTRIA MACCHINE E3R+3.75% 15-04-29 | EUR | 5.811.000 | 5.815.038,64 | 0,77 |
| INTL DESIGN GROUP E3R+3.875% 15-12-29 | EUR | 2.335.000 | 2.298.760,80 | 0,30 |
| IRCA E3R+3.75% 15-12-29 | EUR | 4.230.000 | 4.215.554,54 | 0,55 |
| LA DORIA E3R+4.5% 12-11-29 | EUR | 2.899.000 | 2.915.785,21 | 0,38 |
| LOTTOMATICA GROUP E3R+3.25% 01-06-31 | EUR | 3.475.000 | 3.486.328,50 | 0,46 |
| LOTTOMATICA GROUP E3R+4.0% 15-12-30 | EUR | 4.903.000 | 4.920.111,47 | 0,65 |
| NEOPHARMED GENTILI E3R+4.25% 08-04-30 | EUR | 5.080.000 | 5.102.402,80 | 0,67 |
| NW GLOBAL VENDING E3R+5.25% 09-04-29 | EUR | 1.944.000 | 1.912.273,92 | 0,25 |
| PACHELBEL BID E3R+4.25% 17-05-31 | EUR | 4.560.000 | 4.573.657,20 | 0,60 |
| SPACE4 GUALA CLOSURES E3R+4.0% 29-06-29 | EUR | 1.540.000 | 1.535.264,50 | 0,20 |
| TEAMSYSTEM E3R+3.5% 31-07-31 | EUR | 3.869.000 | 3.862.229,25 | 0,51 |
| **Luxembourg** | | | **28.667.087,60** | **3,77** |
| CIRSA FINANCE INTL SARL E3R+4.5% 31-07-28 | EUR | 3.778.000 | 3.797.740,05 | 0,50 |
| LIONPOLARIS LUX 4 E3R+3.625% 01-07-29 | EUR | 8.105.000 | 8.118.089,58 | 1,07 |
| MANGROVE LUXCO III E3R+5.0% 15-07-29 | EUR | 3.810.000 | 3.816.076,95 | 0,50 |
| PLT VII FINANCE SA RL E3R+3.5% 15-06-31 | EUR | 9.240.000 | 9.177.029,40 | 1,21 |
| ROSSINI SARL E3R+3.875% 31-12-29 | EUR | 3.740.348 | 3.758.151,62 | 0,49 |
| **Pays-Bas** | | | **9.142.330,13** | **1,20** |
| IPD 3 BV E3R+3.375% 15-06-31 | EUR | 3.390.000 | 3.370.422,75 | 0,44 |
| TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV E3R+3.75% 15-08-26 | EUR | 1.700.000 | 1.686.383,00 | 0,22 |
| UNITED GROUP BV E3R+4.25% 01-02-29 | EUR | 2.529.000 | 2.525.219,15 | 0,33 |
| UNITED GROUP BV E3R+4.25% 15-02-31 | EUR | 1.562.000 | 1.560.305,23 | 0,21 |
| **Suède** | | | **7.727.543,51** | **1,02** |
| ASMODEE GROUP AB E3R+3.75% 15-12-29 | EUR | 743.529 | 748.157,91 | 0,10 |
| ASSEMBLIN GROUP AB E3R+3.5% 01-07-31 | EUR | 7.040.000 | 6.979.385,60 | 0,92 |
| **Total du portefeuille-titres** | | | **729.744.020,88** | **96,05** |
| **Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)** | | | **42.380.119,89** | **5,58** |
| **Autres actifs/(passifs) nets** | | | **-12.349.209,37** | **-1,63** |
| **Total** | | | **759.774.931,40** | **100,00** |

# ODDO BHF Euro Credit Short Duration

# ODDO BHF Euro Credit Short Duration

## Etat des actifs nets au 30/04/25

| | *Exprimé en EUR* |
|---|---|
| **Actifs** | **1.951.925.522,44** |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 1.775.314.388,02 |
| *Prix de revient* | *1.763.782.980,36* |
| Avoirs en banque et liquidités | 72.871.828,21 |
| Appel de marge | 11.288,94 |
| Dépôts à terme | 64.500.000,00 |
| A recevoir sur investissements vendus | 198.031,79 |
| A recevoir sur souscriptions | 6.862.127,25 |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 9.150.705,52 |
| Intérêts à recevoir, nets | 23.017.152,71 |
| **Passifs** | **96.727.206,71** |
| Découvert bancaire | 9.390.968,44 |
| A payer sur investissements achetés | 26.618.412,26 |
| A payer sur rachats | 4.711.747,53 |
| A payer sur mises en pension | 50.548.518,99 |
| Moins-value nette non réalisée sur swaps | 1.343.093,09 |
| Commissions de gestion à payer | 3.241.730,11 |
| Commissions d'administration à payer | 577.699,05 |
| Intérêts à payer, nets | 203.807,50 |
| Autres passifs | 91.229,74 |
| **Valeur nette d'inventaire** | **1.855.198.315,73** |

## Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/11/24 au 30/04/25

| | *Exprimé en EUR* |
|---|---|
| **Revenus** | **43.794.763,53** |
| Intérêts reçus sur obligations, nets | 42.135.747,98 |
| Intérêts reçus sur CFDs | 13.810,07 |
| Intérêts reçus sur swaps | 1.786,35 |
| Intérêts bancaires | 605.393,03 |
| Intérêts sur dépôts à terme | 574.354,31 |
| Intérêts reçus sur mises en pension | 435.092,29 |
| Autres revenus | 28.579,50 |
| **Dépenses** | **6.782.110,09** |
| Commissions de gestion | 4.864.426,94 |
| Commissions d'administration | 470.827,73 |
| Commissions de distribution | 217,31 |
| Frais d'audit | 51.872,23 |
| Frais légaux | 43.484,50 |
| Frais de transaction | 971,61 |
| Rémunération administrateurs | 6.765,49 |
| Taxe d'abonnement | 194.211,05 |
| Intérêts payés sur découvert bancaire | 37.584,34 |
| Intérêts payés sur swaps | 116.650,84 |
| Intérêts payés sur mises en pension | 968.741,00 |
| Autres dépenses | 26.357,05 |
| **Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements** | **37.012.653,44** |
| **Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :** | |
| - ventes d'investissements | 7.469.082,49 |
| - contrats de change à terme | -4.785.476,18 |
| - swaps | 746.249,61 |
| - change | 3.920.909,56 |
| **Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s** | **44.363.418,92** |
| **Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :** | |
| - ventes d'investissements | -23.065.555,11 |
| - contrats de change à terme | 12.117.029,76 |
| - swaps | -1.343.093,09 |
| **Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations** | **32.071.800,48** |
| Dividendes versés | -15.334.759,78 |
| Souscriptions d'actions de capitalisation | 383.867.082,37 |
| Souscriptions d'actions de distribution | 44.148.037,86 |
| Rachats d'actions de capitalisation | -583.654.557,46 |
| Rachats d'actions de distribution | -21.300.694,44 |
| **Augmentation / (diminution) nette des actifs** | **-160.203.090,97** |
| **Actifs nets au début de la période** | **2.015.401.406,70** |
| **Actifs nets à la fin de la période** | **1.855.198.315,73** |

# ODDO BHF Euro Credit Short Duration

## Statistiques

| | | 30/04/25 | 31/10/24 | 31/10/23 |
|---|---|---|---|---|
| **Total des actifs nets** | **EUR** | **1.855.198.315,73** | **2.015.401.406,70** | **1.509.441.353,13** |
| **I Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 27.248.574,82 | 28.791.198,21 | 19.482.667,98 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 13,87 | 13,63 | 12,75 |
| **I Shares EUR - Distribution** | | | | |
| Nombre d'actions | | 9.754,16 | 8.441,38 | 8.066,64 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 892,25 | 909,61 | 878,85 |
| Dividende par action | | 33,0804 | 28,1492 | 23,5524 |
| **R Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 3.378.724,50 | 2.937.924,62 | 1.682.077,90 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 112,36 | 110,58 | 103,82 |
| **R Shares EUR - Distribution** | | | | |
| Nombre d'actions | | 2.529.033,44 | 2.267.427,20 | 1.701.266,12 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 8,23 | 8,38 | 8,10 |
| Dividende par action | | 0,2772 | 0,2326 | 0,1903 |
| **R Shares CHF [H] - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | - | - | 294,12 |
| Valeur nette d'inventaire par action | CHF | - | - | 97,96 |
| **N Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 758.457,55 | 628.957,92 | 334.269,64 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 112,73 | 110,83 | 103,84 |
| **N Shares CHF [H] - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 16.486,60 | 16.242,60 | 10.263,60 |
| Valeur nette d'inventaire par action | CHF | 104,13 | 103,65 | 99,60 |
| **N Shares USD [H] - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 25.325,07 | 14.222,98 | 7.489,98 |
| Valeur nette d'inventaire par action | USD | 120,80 | 117,84 | 108,70 |
| **P Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 44.237.065,31 | 64.119.024,91 | 62.566.963,10 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 12,55 | 12,32 | 11,51 |
| **P Shares EUR - Distribution** | | | | |
| Nombre d'actions | | 49.028.231,74 | 46.577.567,20 | 37.596.488,41 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 8,00 | 8,16 | 7,89 |
| Dividende par action | | 0,3046 | 0,2602 | 0,2190 |
| **P Shares CHF [H] - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 5.124,00 | 6.511,00 | 2.976,00 |
| Valeur nette d'inventaire par action | CHF | 1.059,00 | 1.053,11 | 1.009,73 |
| **P Shares USD [H] - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 1.782,76 | 1.778,76 | 1.484,00 |
| Valeur nette d'inventaire par action | USD | 1.351,82 | 1.316,51 | 1.211,47 |
| **GC Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 201.381,89 | 169.828,21 | 69.692,96 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 113,49 | 111,53 | 104,39 |

## Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/11/24 au 30/04/25

| | Nombre d'actions au 01/11/24 | Nombre d'actions émises | Nombre d'actions rachetées | Nombre d'actions au 30/04/25 |
|---|---|---|---|---|
| **I Shares EUR - Capitalisation** | 28.791.198,21 | 5.154.496,58 | 6.697.119,97 | 27.248.574,82 |
| **I Shares EUR - Distribution** | 8.441,38 | 2.156,21 | 843,43 | 9.754,16 |
| **R Shares EUR - Capitalisation** | 2.937.924,62 | 996.718,52 | 555.918,63 | 3.378.724,50 |
| **R Shares EUR - Distribution** | 2.267.427,20 | 580.453,51 | 318.847,28 | 2.529.033,44 |
| **N Shares EUR - Capitalisation** | 628.957,92 | 268.663,58 | 139.163,95 | 758.457,55 |
| **N Shares CHF [H] - Capitalisation** | 16.242,60 | 1.947,00 | 1.703,00 | 16.486,60 |
| **N Shares USD [H] - Capitalisation** | 14.222,98 | 11.102,09 | 0,00 | 25.325,07 |
| **P Shares EUR - Capitalisation** | 64.119.024,91 | 12.763.960,45 | 32.645.920,05 | 44.237.065,31 |
| **P Shares EUR - Distribution** | 46.577.567,20 | 4.706.716,49 | 2.256.051,95 | 49.028.231,74 |
| **P Shares CHF [H] - Capitalisation** | 6.511,00 | 586,00 | 1.973,00 | 5.124,00 |
| **P Shares USD [H] - Capitalisation** | 1.778,76 | 64,00 | 60,00 | 1.782,76 |
| **GC Shares EUR - Capitalisation** | 169.828,21 | 94.390,72 | 62.837,03 | 201.381,89 |

## Portefeuille-titres au 30/04/25

| Description | Devise | Quantité/ Nominal | Valeur d'évaluation (en EUR) | % actifs nets |
|---|---|---|---|---|
| **Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé** | | | **1.775.314.388,02** | **95,69** |
| **Obligations** | | | **1.608.940.127,52** | **86,73** |
| **Allemagne** | | | **167.363.000,62** | **9,02** |
| ASK CHEMICALS DEUTSCHLAND 10.0% 15-11-29 | EUR | 1.023.000 | 968.233,69 | 0,05 |
| CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 3.5% 11-02-27 | EUR | 3.980.000 | 3.832.740,00 | 0,21 |
| CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28 | EUR | 1.000.000 | 929.390,00 | 0,05 |
| CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30 | EUR | 500.000 | 516.052,50 | 0,03 |
| DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.0% 29-05-26 | EUR | 2.000.000 | 2.004.630,00 | 0,11 |
| GRUENENTHAL 4.125% 15-05-28 | EUR | 5.600.000 | 5.579.056,00 | 0,30 |
| IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29 | EUR | 3.910.000 | 4.033.419,15 | 0,22 |
| MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28 | EUR | 2.000.000 | 1.800.030,00 | 0,10 |
| METRO AG 4.0% 05-03-30 EMTN | EUR | 986.000 | 994.390,86 | 0,05 |
| NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.625% 21-02-30 | EUR | 2.000.000 | 2.023.920,00 | 0,11 |
| NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.5% 09-05-25 | EUR | 23.389.704 | 23.853.989,79 | 1,29 |
| SCHAEFFLER AG 2.75% 12-10-25 | EUR | 12.200.000 | 12.172.977,00 | 0,66 |
| SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26 | EUR | 7.000.000 | 7.069.405,00 | 0,38 |
| TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH 5.375% 15-07-29 | EUR | 13.660.000 | 14.009.286,20 | 0,76 |
| TUI CRUISES 6.25% 15-04-29 | EUR | 1.255.000 | 1.301.397,35 | 0,07 |
| TUI CRUISES 6.5% 15-05-26 | EUR | 1.223.018 | 1.224.650,88 | 0,07 |
| VERTICAL MID 4.375% 15-07-27 | EUR | 17.440.000 | 17.409.567,20 | 0,94 |
| WEPA HYGIENPRODUKTE 2.875% 15-12-27 | EUR | 700.000 | 687.344,00 | 0,04 |
| ZF FINANCE 2.0% 06-05-27 EMTN | EUR | 1.000.000 | 930.395,00 | 0,05 |
| ZF FINANCE 3.0% 21-09-25 EMTN | EUR | 52.700.000 | 52.505.010,00 | 2,83 |
| ZF FINANCE 5.75% 03-08-26 EMTN | EUR | 13.400.000 | 13.517.116,00 | 0,73 |
| **Autriche** | | | **2.421.510,75** | **0,13** |
| BENTELER INTL 9.375% 15-05-28 | EUR | 2.325.000 | 2.421.510,75 | 0,13 |
| **Belgique** | | | **17.215.197,59** | **0,93** |
| AZELIS FINANCE NV 5.75% 15-03-28 | EUR | 11.404.000 | 11.717.153,84 | 0,63 |
| BARRY CAL 4.0% 14-06-29 | EUR | 4.600.000 | 4.571.641,00 | 0,25 |
| ONTEX GROUP NV 5.25% 15-04-30 | EUR | 910.000 | 926.402,75 | 0,05 |
| **Canada** | | | **19.734.519,33** | **1,06** |
| OPEN TEXT 6.9% 01-12-27 | USD | 3.000.000 | 2.713.116,35 | 0,15 |
| PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 4.375% 15-05-26 | EUR | 17.026.000 | 17.021.402,98 | 0,92 |
| **Espagne** | | | **81.252.075,13** | **4,38** |
| ABERTIS INFRA 0.625% 15-07-25 | EUR | 300.000 | 298.704,00 | 0,02 |
| ABERTIS INFRA 3.375% 27-11-26 | GBP | 7.500.000 | 8.596.997,83 | 0,46 |
| ALMIRALL 2.125% 30-09-26 | EUR | 270.000 | 265.968,90 | 0,01 |
| CELLNEX FINANCE COMPANY SAU 2.25% 12-04-26 | EUR | 300.000 | 299.394,00 | 0,02 |
| GESTAMP AUTOMOCION 3.25% 30-04-26 | EUR | 5.100.000 | 5.093.319,00 | 0,27 |
| GRIFOLS 3.875% 15-10-28 | EUR | 9.720.000 | 9.129.461,40 | 0,49 |
| LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27 | EUR | 39.900.000 | 39.948.279,00 | 2,15 |
| LORCA TELECOM BONDCO SAU 5.75% 30-04-29 | EUR | 3.800.000 | 3.990.779,00 | 0,22 |
| MINOR HOTELS EUROPE AMERICAS 4.0% 02-07-26 | EUR | 13.600.000 | 13.629.172,00 | 0,73 |
| **États-Unis** | | | **362.025.575,15** | **19,51** |
| ALPHABET 2.5% 06-05-29 | EUR | 2.935.000 | 2.936.761,00 | 0,16 |
| ARAMARK 5.0% 01-02-28 | USD | 1.100.000 | 953.291,40 | 0,05 |
| AT&T INC 3.55 23-25 18/11A | EUR | 6.294.000 | 6.324.903,54 | 0,34 |
| ATT 3.5% 17-12-25 | EUR | 1.500.000 | 1.505.362,50 | 0,08 |
| AVANTOR FUNDING 2.625% 01-11-25 | EUR | 19.800.000 | 19.712.187,00 | 1,06 |
| AXALTA COATING SYSTEMS LLC 4.75% 15-06-27 | USD | 7.000.000 | 6.088.168,02 | 0,33 |
| BALL 1.5% 15-03-27 | EUR | 850.000 | 827.428,25 | 0,04 |
| BELDEN 3.875% 15-03-28 | EUR | 2.990.000 | 2.976.006,80 | 0,16 |
| BERRY GLOBAL 4.875% 15-07-26 | USD | 932.000 | 819.028,56 | 0,04 |

## Portefeuille-titres au 30/04/25

| Description | Devise | Quantité/ Nominal | Valeur d'évaluation (en EUR) | % actifs nets |
|---|---|---|---|---|
| BERRY GLOBAL 5.625% 15-07-27 | USD | 1.000.000 | 879.780,08 | 0,05 |
| BMW US LLC 5.05% 02-04-26 | USD | 1.000.000 | 884.165,39 | 0,05 |
| CCO HOLDLLCCCO HOLD CAPITAL 5.125% 01-05-27 | USD | 27.050.000 | 23.467.049,93 | 1,26 |
| CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19-07-26 | EUR | 7.700.000 | 7.885.377,50 | 0,43 |
| CLEAN HARBORS 4.875% 15-07-27 | USD | 2.000.000 | 1.736.256,88 | 0,09 |
| COTY 3.875% 15-04-26 | EUR | 18.900.000 | 18.891.872,99 | 1,02 |
| COTY 4.5% 15-05-27 | EUR | 4.210.000 | 4.267.108,64 | 0,23 |
| COTY 5.75% 15-09-28 | EUR | 6.723.000 | 6.960.086,60 | 0,38 |
| CROWN AMERICAS LLCCROWN CAPITAL CORP VI 4.75% 01-02-26 | USD | 7.000.000 | 6.125.207,83 | 0,33 |
| DARLING INGREDIENTS 5.25% 15-04-27 | USD | 600.000 | 522.954,03 | 0,03 |
| FORD MOTOR CREDIT 3.25% 15-09-25 | EUR | 1.900.000 | 1.902.565,00 | 0,10 |
| FORD MOTOR CREDIT 3.375% 13-11-25 | USD | 2.000.000 | 1.738.596,88 | 0,09 |
| FORD MOTOR CREDIT 4.867% 03-08-27 | EUR | 2.000.000 | 2.067.520,00 | 0,11 |
| FORD MOTOR CREDIT COMPANY 2.33 19-25 25/11A | EUR | 2.800.000 | 2.792.636,00 | 0,15 |
| HCA 5.875% 15-02-26 | USD | 15.000.000 | 13.223.092,15 | 0,71 |
| INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26 | EUR | 19.300.000 | 19.326.634,00 | 1,04 |
| IQVIA 1.75% 15-03-26 | EUR | 4.473.000 | 4.415.275,93 | 0,24 |
| IQVIA 2.25% 15-03-29 | EUR | 1.000.000 | 944.640,00 | 0,05 |
| IQVIA 2.875% 15-06-28 | EUR | 5.900.000 | 5.747.131,00 | 0,31 |
| IQVIA 2.875% 15-09-25 | EUR | 19.100.000 | 19.037.065,50 | 1,03 |
| IQVIA 5.0% 15-10-26 | USD | 6.600.000 | 5.769.651,20 | 0,31 |
| JPM CHASE 1.045% 19-11-26 | USD | 21.300.000 | 18.370.277,99 | 0,99 |
| MATCH GROUP HOLDINGS II LLC 4.625% 01-06-28 | USD | 425.000 | 360.525,62 | 0,02 |
| MATCH GROUP HOLDINGS II LLC 5.0% 15-12-27 | USD | 12.000.000 | 10.409.676,71 | 0,56 |
| NETFLIX 3.0% 15-06-25 | EUR | 27.000.000 | 27.007.155,00 | 1,46 |
| NEXSTAR BROADCASTING 5.625% 15-07-27 | USD | 11.000.000 | 9.589.667,92 | 0,52 |
| ORGANON CO ORGANON FOREIGN DEBT COI 2.875% 30-04-28 | EUR | 7.300.000 | 6.955.987,50 | 0,37 |
| ORGANON CO ORGANON FOREIGN DEBT COI 4.125% 30-04-28 | USD | 3.800.000 | 3.159.340,22 | 0,17 |
| OWENSBROCKWAY GLASS CONTAINER 6.625% 13-05-27 | USD | 1.200.000 | 1.053.271,17 | 0,06 |
| PRIME SECURITY SERVICE 5.75 19-26 15/04S | USD | 11.018.000 | 9.699.765,48 | 0,52 |
| PRIMO WATER 3.875% 31-10-28 | EUR | 2.000.000 | 1.969.240,00 | 0,11 |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES 4.25% 01-07-26 | USD | 5.600.000 | 4.863.071,04 | 0,26 |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES 5.5% 31-08-26 | USD | 8.900.000 | 7.840.886,30 | 0,42 |
| SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 4.375% 01-11-26 | EUR | 965.000 | 960.874,63 | 0,05 |
| SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 5.375% 01-11-26 | USD | 1.800.000 | 1.565.449,75 | 0,08 |
| SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28 | EUR | 6.563.000 | 6.888.524,80 | 0,37 |
| SIRIUS SATELLITE RADIO 5.0% 01-08-27 | USD | 2.000.000 | 1.738.544,09 | 0,09 |
| STANDARD INDUSTRIES 2.25% 21-11-26 | EUR | 23.060.000 | 22.524.662,10 | 1,21 |
| TENET HEALTHCARE 6.25% 01-02-27 | USD | 7.000.000 | 6.161.878,16 | 0,33 |
| TMOBILE U 2.25% 15-02-26 | USD | 5.000.000 | 4.313.195,51 | 0,23 |
| TRONOX 4.625% 15-03-29 | USD | 2.000.000 | 1.421.948,54 | 0,08 |
| UBER TECHNOLOGIES 7.5% 15-09-27 | USD | 14.918.000 | 13.259.795,57 | 0,71 |
| US FOODS 6.875% 15-09-28 | USD | 5.500.000 | 4.974.844,95 | 0,27 |
| VI 2.25% 15-05-28 | EUR | 6.250.000 | 6.209.187,50 | 0,33 |
| **Finlande** | | | **2.553.914,48** | **0,14** |
| NOKIA OYJ 2.0% 11-03-26 EMTN | EUR | 1.000.000 | 995.525,00 | 0,05 |
| NOKIA OYJ 2.375% 15-05-25 EMTN | EUR | 1.124.000 | 1.123.634,70 | 0,06 |
| NOKIA OYJ 4.375% 12-06-27 | USD | 500.000 | 434.754,78 | 0,02 |
| **France** | | | **274.343.938,04** | **14,79** |
| AFFLELOU SAS 6.0% 25-07-29 | EUR | 7.021.000 | 7.275.370,83 | 0,39 |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.75% 17-07-25 | EUR | 7.000.000 | 6.976.095,00 | 0,38 |
| CAB SELAS 3.375% 01-02-28 | EUR | 4.000.000 | 3.783.480,00 | 0,20 |
| CMA CGM 5.5% 15-07-29 | EUR | 3.332.000 | 3.397.607,08 | 0,18 |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 1.625% 10-08-25 | EUR | 1.000.000 | 997.475,00 | 0,05 |
| CROWN EU HLD 2.875% 01-02-26 | EUR | 8.000.000 | 7.984.240,00 | 0,43 |
| CROWN EU HLD 5.0% 15-05-28 | EUR | 2.903.000 | 3.030.528,79 | 0,16 |
| ELIOR GROUP SCA 3.75% 15-07-26 | EUR | 5.600.000 | 5.587.848,00 | 0,30 |

## Portefeuille-titres au 30/04/25

| Description | Devise | Quantité/ Nominal | Valeur d'évaluation (en EUR) | % actifs nets |
|---|---|---|---|---|
| ELIS EX HOLDELIS 2.875% 15-02-26 | EUR | 3.100.000 | 3.106.200,00 | 0,17 |
| ELIS EX HOLDELIS 4.125% 24-05-27 | EUR | 1.000.000 | 1.024.265,00 | 0,06 |
| ERAMET 7.0% 22-05-28 | EUR | 2.500.000 | 2.518.800,00 | 0,14 |
| FNAC DARTY 6.0% 01-04-29 | EUR | 5.635.000 | 5.924.526,30 | 0,32 |
| FORVIA 2.375% 15-06-27 | EUR | 3.011.000 | 2.872.885,43 | 0,15 |
| FORVIA 2.75% 15-02-27 | EUR | 2.005.000 | 1.934.073,13 | 0,10 |
| FORVIA 3.75% 15-06-28 | EUR | 5.574.000 | 5.391.395,76 | 0,29 |
| FORVIA 5.125% 15-06-29 | EUR | 825.000 | 802.531,12 | 0,04 |
| FORVIA 7.25% 15-06-26 | EUR | 5.522.000 | 5.633.544,40 | 0,30 |
| GETLINK 4.125% 15-04-30 | EUR | 19.285.000 | 19.516.709,27 | 1,05 |
| GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30 | EUR | 5.800.000 | 5.947.117,00 | 0,32 |
| ILIAD 2.375% 17-06-26 | EUR | 2.000.000 | 1.988.300,00 | 0,11 |
| ILIAD 5.375% 14-06-27 | EUR | 4.200.000 | 4.346.811,00 | 0,23 |
| ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28 | EUR | 19.900.000 | 20.266.259,50 | 1,09 |
| ILIAD HOLDING SAS 7.0% 15-10-28 | USD | 8.800.000 | 7.837.941,50 | 0,42 |
| L OREAL S A 3.125% 19-05-25 | EUR | 15.100.000 | 15.103.699,50 | 0,81 |
| LOXAM SAS 2.875% 15-04-26 | EUR | 6.985.000 | 6.965.232,45 | 0,38 |
| LOXAM SAS 4.5% 15-02-27 | EUR | 1.000.000 | 1.008.505,00 | 0,05 |
| LOXAM SAS 6.375% 15-05-28 EMTN | EUR | 6.515.000 | 6.741.298,53 | 0,36 |
| LVMH MOET HENNESSY 2.625% 07-03-29 | EUR | 10.300.000 | 10.303.399,00 | 0,56 |
| MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28 | EUR | 2.040.000 | 2.023.557,60 | 0,11 |
| NEXANS 5.5% 05-04-28 | EUR | 3.900.000 | 4.115.884,50 | 0,22 |
| ORANGE 1.0% 12-09-25 EMTN | EUR | 1.000.000 | 994.760,00 | 0,05 |
| ORANO 3.375% 23-04-26 EMTN | EUR | 8.500.000 | 8.553.210,00 | 0,46 |
| ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN | EUR | 400.000 | 417.580,00 | 0,02 |
| PAPREC 6.5% 17-11-27 | EUR | 11.492.000 | 12.050.108,98 | 0,65 |
| PICARD GROUPE 6.375% 01-07-29 | EUR | 2.740.000 | 2.858.450,20 | 0,15 |
| PSA BANQUE FRANCE 3.875% 19-01-26 | EUR | 1.000.000 | 1.008.665,00 | 0,05 |
| RCI BANQUE 3.875% 12-01-29 | EUR | 2.851.000 | 2.916.729,81 | 0,16 |
| RENAULT 1.25% 24-06-25 EMTN | EUR | 29.100.000 | 29.025.795,00 | 1,56 |
| RENAULT 2.0% 28-09-26 EMTN | EUR | 5.000.000 | 4.942.100,00 | 0,27 |
| RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN | EUR | 11.600.000 | 11.548.380,00 | 0,62 |
| RENAULT 2.5% 02-06-27 EMTN | EUR | 1.000.000 | 990.500,00 | 0,05 |
| REXEL 2.125% 15-06-28 | EUR | 1.500.000 | 1.450.777,50 | 0,08 |
| SECHE ENVIRONNEMENT 4.5% 25-03-30 | EUR | 1.307.000 | 1.326.186,76 | 0,07 |
| SPCM 2.625% 01-02-29 | EUR | 1.160.000 | 1.106.854,60 | 0,06 |
| SPIE 2.625% 18-06-26 | EUR | 13.600.000 | 13.581.912,00 | 0,73 |
| TEREOS FINANCE GROUPE I 4.75% 30-04-27 | EUR | 2.000.000 | 2.014.760,00 | 0,11 |
| VALEO 1.625% 18-03-26 EMTN | EUR | 2.500.000 | 2.456.687,50 | 0,13 |
| VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN | EUR | 2.600.000 | 2.694.900,00 | 0,15 |
| **Ile de Man** | | | **3.919.019,89** | **0,21** |
| PLAYTECH 4.25% 07-03-26 | EUR | 3.921.000 | 3.919.019,89 | 0,21 |
| **Irlande** | | | **78.128.139,42** | **4,21** |
| DOLYA HOLDCO 17 DAC 4.875% 15-07-28 | GBP | 14.000.000 | 15.464.649,55 | 0,83 |
| EIRCOM FINANCE 2.625 19-27 15/02A | EUR | 9.005.000 | 8.841.739,35 | 0,48 |
| EIRCOM FINANCE 3.5000 19-26 15/05U | EUR | 29.700.000 | 29.653.371,00 | 1,60 |
| ENERGIA GROUP ROI HOLDINGS DAC 6.875% 31-07-28 | EUR | 14.660.000 | 15.134.177,70 | 0,82 |
| FLUTTER TREASURY DAC 5.0% 29-04-29 | EUR | 7.845.000 | 8.136.559,42 | 0,44 |
| FLUTTER TREASURY DAC 6.375% 29-04-29 | USD | 1.000.000 | 897.642,40 | 0,05 |
| **Italie** | | | **100.333.513,59** | **5,41** |
| AUTOSTRADE PER L ITALILIA 1.875% 04-11-25 | EUR | 4.000.000 | 3.987.820,00 | 0,21 |
| AUTOSTRADE PER L ITALILIA 4.375% 16-09-25 | EUR | 1.000.000 | 1.007.030,00 | 0,05 |
| INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28 | EUR | 5.364.000 | 5.632.226,83 | 0,30 |
| ITALMATCH CHEMICALS 10.0% 06-02-28 | EUR | 1.300.000 | 1.365.812,50 | 0,07 |
| ITELYUM REGENERATION 5.75% 15-04-30 | EUR | 905.000 | 900.511,20 | 0,05 |
| LOTTOMATICA GROUP 7.125% 01-06-28 | EUR | 18.123.000 | 18.835.958,82 | 1,02 |

## Portefeuille-titres au 30/04/25

| Description | Devise | Quantité/ Nominal | Valeur d'évaluation (en EUR) | % actifs nets |
|---|---|---|---|---|
| NEOPHARMED GENTILI 7.125% 08-04-30 | EUR | 1.500.000 | 1.551.352,50 | 0,08 |
| PRYSMIAN 3.625% 28-11-28 EMTN | EUR | 3.380.000 | 3.432.829,40 | 0,19 |
| SHIBA BID 4.5% 31-10-28 | EUR | 15.800.000 | 15.737.827,00 | 0,85 |
| TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 2.875% 28-01-26 | EUR | 13.600.000 | 13.609.316,00 | 0,73 |
| TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 3.0% 30-09-25 | EUR | 7.700.000 | 7.713.629,00 | 0,42 |
| TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6.875% 15-02-28 | EUR | 7.551.000 | 8.248.259,34 | 0,44 |
| TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 7.875% 31-07-28 | EUR | 16.200.000 | 18.310.941,00 | 0,99 |
| **Luxembourg** | | | **116.114.748,00** | **6,26** |
| ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29 | EUR | 5.941.000 | 6.173.679,26 | 0,33 |
| BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29 | EUR | 14.800.000 | 15.001.872,00 | 0,81 |
| CIRSA FINANCE INTL SARL 10.375% 30-11-27 | EUR | 16.458.300 | 17.345.155,49 | 0,93 |
| CIRSA FINANCE INTL SARL 4.5% 15-03-27 | EUR | 1.400.000 | 1.400.308,00 | 0,08 |
| CIRSA FINANCE INTL SARL 6.5% 15-03-29 | EUR | 4.358.000 | 4.548.967,56 | 0,25 |
| CIRSA FINANCE INTL SARL 7.875% 31-07-28 | EUR | 8.901.000 | 9.343.023,66 | 0,50 |
| JOHN DEERE BANK 2.5% 14-09-26 | EUR | 1.718.000 | 1.722.939,25 | 0,09 |
| LHMC FINCO 2 SARL 7.25% 02-10-25 | EUR | 9.139.174 | 9.139.036,71 | 0,49 |
| MATTERHORN TELECOM 3.1250 19-26 15/09S | EUR | 21.300.000 | 21.241.531,50 | 1,14 |
| MATTERHORN TELECOM 4.5% 30-01-30 | EUR | 3.925.000 | 3.929.572,63 | 0,21 |
| ROSSINI SARL 6.75% 31-12-29 | EUR | 3.500.000 | 3.647.700,00 | 0,20 |
| SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL 2.125% 18-06-25 | EUR | 4.400.000 | 4.397.888,00 | 0,24 |
| TELENET FINANCE LUX NOTE 3.5% 01-03-28 | EUR | 2.800.000 | 2.758.196,00 | 0,15 |
| TELENET FINANCE LUX NOTE 5.5% 01-03-28 | USD | 18.000.000 | 15.464.877,94 | 0,83 |
| **Mexique** | | | **26.079.775,00** | **1,41** |
| PETROLEOS MEXICANOS 3.625% 24-11-25 | EUR | 13.500.000 | 13.382.415,00 | 0,72 |
| PETROLEOS MEXICANOS 3.75% 16-04-26 | EUR | 13.000.000 | 12.697.360,00 | 0,68 |
| **Norvège** | | | **15.988.800,00** | **0,86** |
| DNB BANK A 1.625% 31-05-26 | EUR | 16.000.000 | 15.988.800,00 | 0,86 |
| **Pays-Bas** | | | **145.955.157,64** | **7,87** |
| BOELS TOPHOLDING BV 6.25% 15-02-29 | EUR | 1.500.000 | 1.555.185,00 | 0,08 |
| DARLING GLOBAL FINANCE BV 3.625% 15-05-26 | EUR | 10.700.000 | 10.698.823,00 | 0,58 |
| DUFRY ONE BV 2.0% 15-02-27 | EUR | 3.000.000 | 2.938.215,00 | 0,16 |
| DUFRY ONE BV 3.625% 15-04-26 | CHF | 2.000.000 | 2.148.153,30 | 0,12 |
| ENERGIZER GAMMA ACQ 3.5% 30-06-29 | EUR | 1.500.000 | 1.400.302,50 | 0,08 |
| IPD 3 BV 8.0% 15-06-28 | EUR | 19.425.000 | 20.236.673,63 | 1,09 |
| MERCEDESBENZ INTL FINANCE BV 3.5% 30-05-26 | EUR | 4.436.000 | 4.489.697,78 | 0,24 |
| NOBIAN FINANCE BV 3.625% 15-07-26 | EUR | 7.250.000 | 7.242.895,00 | 0,39 |
| OI EUROPEAN GROUP BV 5.25% 01-06-29 | EUR | 6.180.000 | 6.242.201,70 | 0,34 |
| OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28 | EUR | 4.414.000 | 4.539.401,74 | 0,24 |
| PHOENIX PIB DUTCH FINANCE BV 4.875% 10-07-29 | EUR | 6.200.000 | 6.388.604,00 | 0,34 |
| PPF TELECOM GROUP 3.125 19-26 27/03A | EUR | 7.100.000 | 7.121.229,00 | 0,38 |
| PPF TELECOM GROUP BV 3.25% 29-09-27 | EUR | 9.500.000 | 9.556.050,00 | 0,52 |
| QPARK HOLDING I BV 5.125% 01-03-29 | EUR | 1.000.000 | 1.026.130,00 | 0,06 |
| TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 1.875% 31-03-27 | EUR | 4.000.000 | 3.893.660,00 | 0,21 |
| TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27 | EUR | 37.800.000 | 38.057.229,00 | 2,05 |
| TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETH III BV 6.75% 01-03-28 | USD | 1.500.000 | 1.351.656,03 | 0,07 |
| TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 0.0% 27-10-25 | EUR | 1.000.000 | 988.535,00 | 0,05 |
| TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 5.5% 15-08-26 | USD | 1.000.000 | 872.482,96 | 0,05 |
| UPFIELD BV 6.875% 02-07-29 | EUR | 1.800.000 | 1.860.192,00 | 0,10 |
| VZ VENDOR FINANCING II BV 2.875% 15-01-29 | EUR | 2.900.000 | 2.639.957,00 | 0,14 |
| WPAP TELECOM HOLDINGS IV BV 3.75% 15-01-29 | EUR | 10.700.000 | 10.512.215,00 | 0,57 |
| ZF EUROPE FINANCE BV 2.0% 23-02-26 | EUR | 200.000 | 195.669,00 | 0,01 |
| **Pologne** | | | **15.650.877,00** | **0,84** |
| INPOST 2.25% 15-07-27 | EUR | 12.900.000 | 12.670.509,00 | 0,68 |
| SYNTHOS 2.5% 07-06-28 | EUR | 3.200.000 | 2.980.368,00 | 0,16 |

## Portefeuille-titres au 30/04/25

| Description | Devise | Quantité/ Nominal | Valeur d'évaluation (en EUR) | % actifs nets |
|---|---|---|---|---|
| **République tchèque** | | | **13.208.025,40** | **0,71** |
| SAZKA GROUP AS 3.875% 15-02-27 | EUR | 13.240.000 | 13.208.025,40 | 0,71 |
| **Royaume-Uni** | | | **82.808.496,73** | **4,46** |
| ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 7.875% 30-04-29 | USD | 1.000.000 | 915.293,60 | 0,05 |
| AMBER FIN 6.625% 15-07-29 | EUR | 7.400.000 | 7.723.861,00 | 0,42 |
| BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29 | EUR | 7.240.000 | 7.353.957,60 | 0,40 |
| BELRON UK FINANCE 5.75% 15-10-29 | USD | 5.400.000 | 4.753.021,33 | 0,26 |
| CARNIVAL 1.0% 28-10-29 | EUR | 1.000.000 | 874.610,00 | 0,05 |
| INEOS FINANCE 6.625% 15-05-28 | EUR | 2.000.000 | 2.011.090,00 | 0,11 |
| INEOS FINANCE 6.75% 15-05-28 | USD | 300.000 | 259.031,89 | 0,01 |
| INEOS QUATTRO FINANCE 2 8.5% 15-03-29 | EUR | 2.800.000 | 2.683.324,00 | 0,14 |
| JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 7.75% 15-10-25 | USD | 15.000.000 | 13.215.900,60 | 0,71 |
| JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 7.75% 15-10-25 | USD | 3.500.000 | 3.083.694,74 | 0,17 |
| OEG FINANCE 7.25% 27-09-29 | EUR | 750.000 | 760.650,00 | 0,04 |
| VMED O2 UK FINANCING I 4.0% 31-01-29 | GBP | 300.000 | 324.093,76 | 0,02 |
| ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29 | EUR | 31.735.000 | 33.513.429,40 | 1,81 |
| ZEGONA FINANCE LC 8.625% 15-07-29 | USD | 5.700.000 | 5.336.538,81 | 0,29 |
| **Suède** | | | **78.855.518,76** | **4,25** |
| ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29 | EUR | 1.456.000 | 1.513.759,51 | 0,08 |
| DOMETIC GROUP AB 3.0% 08-05-26 | EUR | 12.360.000 | 12.260.563,80 | 0,66 |
| VERISURE HOLDING AB 3.25% 15-02-27 | EUR | 2.000.000 | 1.978.190,00 | 0,11 |
| VERISURE HOLDING AB 3.875% 15-07-26 | EUR | 23.800.000 | 23.745.260,00 | 1,28 |
| VERISURE HOLDING AB 7.125% 01-02-28 | EUR | 2.000.000 | 2.077.190,00 | 0,11 |
| VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27 | EUR | 16.480.000 | 17.314.135,20 | 0,93 |
| VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% 15-02-29 | EUR | 19.850.000 | 19.966.420,25 | 1,08 |
| **Suisse** | | | **4.988.325,00** | **0,27** |
| UBS GROUP AG 2.125% 13-10-26 | EUR | 5.000.000 | 4.988.325,00 | 0,27 |
| **Obligations à taux variables** | | | **166.374.260,50** | **8,97** |
| **Allemagne** | | | **21.027.603,98** | **1,13** |
| IHO VERWALTUNGS AUTRE R+0.0% 15-05-28 | EUR | 12.847.000 | 13.412.139,53 | 0,72 |
| PRESTIGEBID E3R+3.75% 01-07-29 | EUR | 7.590.000 | 7.615.464,45 | 0,41 |
| **États-Unis** | | | **7.682.020,50** | **0,41** |
| SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC E3R+4.375% 01-11-26 | EUR | 7.700.000 | 7.682.020,50 | 0,41 |
| **France** | | | **5.319.396,63** | **0,29** |
| GOLDSTORY SAS E3R+4.0% 01-02-30 | EUR | 1.500.000 | 1.503.840,00 | 0,08 |
| NOVA ALEXANDRE III SAS E3R+5.25% 15-07-29 | EUR | 3.767.000 | 3.815.556,63 | 0,21 |
| **Italie** | | | **49.820.597,45** | **2,69** |
| GOLDEN GOOSE E3R+4.875% 14-05-27 | EUR | 5.270.000 | 5.309.103,40 | 0,29 |
| INDUSTRIA MACCHINE E3R+3.75% 15-04-29 | EUR | 9.792.000 | 9.798.805,44 | 0,53 |
| INTL DESIGN GROUP E3R+3.875% 15-12-29 | EUR | 2.892.000 | 2.847.116,16 | 0,15 |
| IRCA E3R+3.75% 15-12-29 | EUR | 5.070.000 | 5.052.685,95 | 0,27 |
| ITALMATCH CHEMICALS E3R+5.5% 06-02-28 | EUR | 1.000.000 | 1.005.750,00 | 0,05 |
| LA DORIA E3R+4.5% 12-11-29 | EUR | 3.310.000 | 3.329.164,90 | 0,18 |
| PAGANINI BID E3R+4.25% 30-10-28 | EUR | 9.300.000 | 9.290.839,51 | 0,50 |
| SPACE4 GUALA CLOSURES E3R+4.0% 29-06-29 | EUR | 2.110.000 | 2.103.511,75 | 0,11 |
| TEAMSYSTEM E3R+3.75% 15-02-28 | EUR | 11.036.000 | 11.083.620,34 | 0,60 |
| **Luxembourg** | | | **50.461.772,23** | **2,72** |
| CIRSA FINANCE INTL SARL E3R+4.5% 31-07-28 | EUR | 24.129.000 | 24.255.074,03 | 1,31 |
| LIONPOLARIS LUX 4 E3R+3.625% 01-07-29 | EUR | 14.861.000 | 14.885.000,52 | 0,80 |
| MANGROVE LUXCO III E3R+5.0% 15-07-29 | EUR | 3.950.000 | 3.956.300,25 | 0,21 |
| ROSSINI SARL E3R+3.875% 31-12-29 | EUR | 7.330.504 | 7.365.397,43 | 0,40 |

## Portefeuille-titres au 30/04/25

| Description | Devise | Quantité/ Nominal | Valeur d'évaluation (en EUR) | % actifs nets |
|---|---|---|---|---|
| **Pays-Bas** | | | **27.697.036,86** | **1,49** |
| MERCEDESBENZ INTL FINANCE BV E3R+0.16% 11-06-26 | EUR | 14.000.000 | 13.983.760,00 | 0,75 |
| TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV E3R+3.75% 15-08-26 | EUR | 5.700.000 | 5.654.343,00 | 0,30 |
| UNITED GROUP BV E3R+4.25% 01-02-29 | EUR | 8.071.000 | 8.058.933,86 | 0,43 |
| **Suède** | | | **4.365.832,85** | **0,24** |
| ASMODEE GROUP AB E3R+3.75% 15-12-29 | EUR | 4.338.824 | 4.365.832,85 | 0,24 |
| **Total du portefeuille-titres** | | | **1.775.314.388,02** | **95,69** |
| **Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)** | | | **63.480.859,77** | **3,42** |
| **Autres actifs/(passifs) nets** | | | **16.403.067,94** | **0,88** |
| **Total** | | | **1.855.198.315,73** | **100,00** |

# ODDO BHF Convertibles Global

## Etat des actifs nets au 30/04/25

| | *Exprimé en EUR* |
|---|---|
| **Actifs** | **51.026.562,77** |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 47.301.157,60 |
| *Prix de revient* | *47.475.780,18* |
| Avoirs en banque et liquidités | 2.592.121,19 |
| A recevoir sur investissements vendus | 803.000,84 |
| A recevoir sur souscriptions | 17.823,70 |
| Dividendes à recevoir, nets | 4.296,45 |
| Intérêts à recevoir, nets | 169.185,11 |
| A recevoir sur change | 138.977,88 |
| **Passifs** | **1.961.005,99** |
| Découvert bancaire | 1.842,55 |
| A payer sur investissements achetés | 1.472.628,04 |
| A payer sur rachats | 22.829,49 |
| Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 109.639,43 |
| Commissions de gestion à payer | 198.542,91 |
| Commissions d'administration à payer | 13.626,33 |
| Intérêts à payer, nets | 0,08 |
| A payer sur change | 138.811,35 |
| Autres passifs | 3.085,81 |
| **Valeur nette d'inventaire** | **49.065.556,78** |

## Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/11/24 au 30/04/25

| | *Exprimé en EUR* |
|---|---|
| **Revenus** | **330.397,62** |
| Dividendes sur portefeuille-titres, nets | 6.556,68 |
| Intérêts reçus sur obligations, nets | 284.929,76 |
| Intérêts bancaires | 38.771,19 |
| Autres revenus | 139,99 |
| **Dépenses** | **353.836,54** |
| Commissions de gestion | 301.763,72 |
| Commissions d'administration | 12.021,88 |
| Commissions de distribution | 5,96 |
| Frais d'audit | 1.249,96 |
| Frais légaux | 3.425,01 |
| Frais de transaction | 222,07 |
| Rémunération administrateurs | 175,93 |
| Taxe d'abonnement | 9.716,92 |
| Intérêts payés sur découvert bancaire | 12.521,24 |
| Autres dépenses | 12.733,85 |
| **Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements** | **-23.438,92** |
| **Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :** | |
| - ventes d'investissements | 1.841.170,87 |
| - contrats de change à terme | 1.493.107,75 |
| - change | -73.363,02 |
| **Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s** | **3.237.476,68** |
| **Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :** | |
| - ventes d'investissements | -2.225.701,63 |
| - contrats de change à terme | -223.724,83 |
| **Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations** | **788.050,22** |
| Souscriptions d'actions de capitalisation | 1.068.272,49 |
| Rachats d'actions de capitalisation | -5.157.015,68 |
| **Augmentation / (diminution) nette des actifs** | **-3.300.692,97** |
| **Actifs nets au début de la période** | **52.366.249,75** |
| **Actifs nets à la fin de la période** | **49.065.556,78** |

## Statistiques

| | | 30/04/25 | 31/10/24 | 31/10/23 |
|---|---|---|---|---|
| **Total des actifs nets** | **EUR** | **49.065.556,78** | **52.366.249,75** | **60.158.000,29** |
| **I Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 10.847,91 | 11.255,38 | 15.255,64 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 1.288,13 | 1.266,64 | 1.123,42 |
| **I Shares CHF - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | - | - | 499,84 |
| Valeur nette d'inventaire par action | CHF | - | - | 912,50 |
| **R Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 259.674,20 | 287.969,96 | 365.138,76 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 121,00 | 119,42 | 106,70 |
| **N Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 14.806,83 | 15.933,43 | 12.924,78 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 109,05 | 107,44 | 95,67 |
| **GC Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 16.018,30 | 15.904,09 | 20.940,57 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 128,43 | 126,31 | 112,08 |

## Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/11/24 au 30/04/25

| | Nombre d'actions au 01/11/24 | Nombre d'actions émises | Nombre d'actions rachetées | Nombre d'actions au 30/04/25 |
|---|---|---|---|---|
| **I Shares EUR - Capitalisation** | 11.255,38 | 19,08 | 426,55 | 10.847,91 |
| **R Shares EUR - Capitalisation** | 287.969,96 | 3.236,51 | 31.532,27 | 259.674,20 |
| **N Shares EUR - Capitalisation** | 15.933,43 | 1.362,81 | 2.489,40 | 14.806,83 |
| **GC Shares EUR - Capitalisation** | 15.904,09 | 3.859,02 | 3.744,82 | 16.018,30 |

## Portefeuille-titres au 30/04/25

| Description | Devise | Quantité/ Nominal | Valeur d'évaluation (en EUR) | % actifs nets |
|---|---|---|---|---|
| **Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé** | | | **46.898.206,20** | **95,58** |
| **Actions** | | | **355.799,82** | **0,73** |
| **États-Unis** | | | **90.117,57** | **0,18** |
| MONGODB INC | USD | 595 | 90.117,57 | 0,18 |
| **France** | | | **119.762,00** | **0,24** |
| SAFRAN SA | EUR | 514 | 119.762,00 | 0,24 |
| **Japon** | | | **145.920,25** | **0,30** |
| SBI HOLDINGS INC | JPY | 6.328 | 145.920,25 | 0,30 |
| **Obligations** | | | **829.304,77** | **1,69** |
| **États-Unis** | | | **829.304,77** | **1,69** |
| ARES MANAGEMENT CORPORATION 6.75% 01-10-27 | USD | 6.000 | 253.544,93 | 0,52 |
| VENTAS REALTY LP 3.75% 01-06-26 | USD | 500.000 | 575.759,84 | 1,17 |
| **Obligations convertibles** | | | **45.713.101,61** | **93,17** |
| **Allemagne** | | | **2.117.163,00** | **4,31** |
| DEUTSCHE POST AG CV 0.05 17-25 30/06A | EUR | 700.000 | 696.881,50 | 1,42 |
| FRESENIUS SE 0.0% 11-03-28 CV | EUR | 200.000 | 204.293,00 | 0,42 |
| LEG IMMOBILIEN AG CV 0.875 17-25 01/09S | EUR | 100.000 | 99.127,50 | 0,20 |
| MTU AERO ENGINES 0.05% 18-03-27 | EUR | 600.000 | 636.522,00 | 1,30 |
| RHEINMETALL AG 1.875% 07-02-28 | EUR | 100.000 | 480.339,00 | 0,98 |
| **Bermudes** | | | **654.440,29** | **1,33** |
| JAZZ INVESTMENTS CV 2.00 20-26 11/06S | USD | 300.000 | 272.073,01 | 0,55 |
| JAZZ INVESTMENTS I 3.125% 15-09-30 | USD | 400.000 | 382.367,28 | 0,78 |
| **Chine** | | | **1.599.213,77** | **3,26** |
| LENOVO GROUP 2.5% 26-08-29 CV | USD | 450.000 | 491.718,28 | 1,00 |
| MEITUAN ZCP 27-04-28 CV | USD | 400.000 | 338.649,66 | 0,69 |
| PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA 0.875% 22-07-29 | USD | 300.000 | 319.475,26 | 0,65 |
| TRIP COM GROUP 0.75% 15-06-29 | USD | 450.000 | 449.370,57 | 0,92 |
| **Espagne** | | | **1.387.041,00** | **2,83** |
| CELLNEX TELECOM 2.125% 11-08-30 CV | EUR | 600.000 | 641.661,00 | 1,31 |
| IBERDROLA FINANZAS SAU 0.8% 07-12-27 CV | EUR | 600.000 | 745.380,00 | 1,52 |
| **États-Unis** | | | **28.801.367,53** | **58,70** |
| AFFIRM 0.75% 15-12-29 CV | USD | 280.000 | 222.113,22 | 0,45 |
| AKAMAI TECHNOLOGIES 1.125% 15-02-29 | USD | 590.000 | 502.783,28 | 1,02 |
| ALARMCOM 2.25% 01-06-29 CV | USD | 300.000 | 252.873,55 | 0,52 |
| ALNYLAM PHARMACEUTICALS 1.0% 15-09-27 | USD | 495.000 | 499.585,31 | 1,02 |
| AMERICAN WATER CAPITAL 3.625% 15-06-26 | USD | 780.000 | 707.485,91 | 1,44 |
| AXON ENTERPRISE 0.5% 15-12-27 | USD | 50.000 | 119.477,02 | 0,24 |
| BANDWIDTH 0.25% 01-03-26 CV | USD | 390.000 | 318.331,26 | 0,65 |
| BENTLEY SYSTEMS 0.125% 15-01-26 | USD | 810.000 | 695.919,51 | 1,42 |
| BILL ZCP 01-04-30 CV | USD | 575.000 | 429.078,73 | 0,87 |
| BIOMARIN PHARMACEUTICAL 1.25% 15-05-27 | USD | 425.000 | 352.892,64 | 0,72 |
| COINBASE GLOBAL 0.25% 01-04-30 | USD | 500.000 | 438.478,11 | 0,89 |
| CORPORATE OFFICE PROPERTIES LP 5.25% 15-09-28 | USD | 350.000 | 340.178,14 | 0,69 |
| CYTOKINETICS 3.5% 01-07-27 CV | USD | 280.000 | 289.523,82 | 0,59 |
| DATADOG 0.125% 15-06-25 CV | USD | 315.000 | 311.694,12 | 0,64 |
| DATADOG ZCP 01-12-29 CV | USD | 510.000 | 404.217,90 | 0,82 |
| DAY FORCE 0.25% 15-03-26 CV | USD | 375.000 | 315.781,84 | 0,64 |
| DIGITAL REALTY TRUST LP 1.875% 15-11-29 | USD | 575.000 | 526.673,19 | 1,07 |
| DRAFTKINGS INCNEVADA ZCP 15-03-28 | USD | 200.000 | 154.566,97 | 0,32 |
| DROPBOX ZCP 01-03-28 CV | USD | 375.000 | 336.455,90 | 0,69 |
| ENPHASE ENERGY ZCP 01-03-28 CV | USD | 460.000 | 339.289,20 | 0,69 |

## Portefeuille-titres au 30/04/25

| Description | Devise | Quantité/ Nominal | Valeur d'évaluation (en EUR) | % actifs nets |
|---|---|---|---|---|
| EXACT SCIENCES 0.375% 15-03-27 | USD | 603.000 | 496.181,34 | 1,01 |
| EXACT SCIENCES 2.0% 01-03-30 | USD | 350.000 | 293.270,29 | 0,60 |
| FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST 3.25% 15-01-29 | USD | 280.000 | 246.402,46 | 0,50 |
| FLUOR 1.125% 15-08-29 CV | USD | 733.000 | 678.783,47 | 1,38 |
| FORD MOTOR COMPANY ZCP 15-03-26 | USD | 620.000 | 536.638,84 | 1,09 |
| GLOBAL PAYMENTS 1.5% 01-03-31 | USD | 822.000 | 642.920,78 | 1,31 |
| GRANITE CONSTRUCTION 3.25% 15-06-30 | USD | 227.000 | 250.809,28 | 0,51 |
| GUIDEWIRE SOFTWARE 1.25% 01-11-29 | USD | 550.000 | 532.654,50 | 1,09 |
| HAEMONETICS 2.5% 01-06-29 CV | USD | 450.000 | 378.201,89 | 0,77 |
| HAT HLDG I LLC HAT HLDG II LLC 3.75% 15-08-28 | USD | 200.000 | 197.406,64 | 0,40 |
| HAT HLDG I LLC HAT HLDG II LLC ZCP 01-05-25 | USD | 110.000 | 106.726,37 | 0,22 |
| INSULET CORP CV 0.375 20-26 01/09S | USD | 675.000 | 733.696,94 | 1,50 |
| INTEGER 1.875% 15-03-30 CV | USD | 525.000 | 485.881,90 | 0,99 |
| IONIS PHARMACEUTICALS 1.75% 15-06-28 | USD | 624.000 | 535.210,02 | 1,09 |
| JOHN BEAN TECHNOLOGIES 0.25% 15-05-26 | USD | 423.000 | 347.740,05 | 0,71 |
| JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC 0.5% 27-03-30 | EUR | 300.000 | 297.316,50 | 0,61 |
| LIVE NATION 3.125% 15-01-29 CV | USD | 400.000 | 495.405,32 | 1,01 |
| LUMENTUM 0.5% 15-06-28 CV | USD | 450.000 | 364.481,19 | 0,74 |
| LUMENTUM 1.5% 15-12-29 CV | USD | 325.000 | 326.666,81 | 0,67 |
| MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE 3.25% 15-12-27 | USD | 300.000 | 241.053,00 | 0,49 |
| MERITAGE HOMES 1.75% 15-05-28 | USD | 556.000 | 477.996,14 | 0,97 |
| MERIT MEDICAL SYSTEMS 3.0% 01-02-29 | USD | 330.000 | 370.337,36 | 0,75 |
| MICROCHIP TECHNOLOGY 0.75% 01-06-30 | USD | 457.000 | 378.830,59 | 0,77 |
| MIDDLEBY 1.0% 01-09-25 CV | USD | 205.000 | 197.135,43 | 0,40 |
| MP MATERIALS 3.0% 01-03-30 CV | USD | 335.000 | 411.695,62 | 0,84 |
| NCL 2.5% 15-02-27 CV | USD | 800.000 | 682.535,30 | 1,39 |
| NEXTERA ENERGY CAPITAL 3.0% 01-03-27 | USD | 223.000 | 219.770,00 | 0,45 |
| NUTANIX 0.5% 15-12-29 CV | USD | 725.000 | 686.713,88 | 1,40 |
| ON SEMICONDUCTOR 0.5% 01-03-29 | USD | 747.000 | 567.135,15 | 1,16 |
| ON SEMICONDUCTOR ZCP 01-05-27 | USD | 100.000 | 93.646,80 | 0,19 |
| PALO ALTO NETWORKS CV 0.375 21-25 01/06S | USD | 45.000 | 147.169,30 | 0,30 |
| PARSONS CORPORATION 2.625% 01-03-29 | USD | 510.000 | 475.938,68 | 0,97 |
| PEBBLEBROOK HOTEL TR CV 1.75 20-26 15/12S | USD | 345.000 | 282.910,62 | 0,58 |
| POST 2.5% 15-08-27 CV | USD | 425.000 | 439.141,75 | 0,90 |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY LP 4.125% 15-03-29 | USD | 455.000 | 391.065,84 | 0,80 |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY LP 4.375% 15-03-27 | USD | 455.000 | 398.062,46 | 0,81 |
| RIVIAN AUTOMOTIVE 3.625% 15-10-30 | USD | 985.000 | 787.792,04 | 1,61 |
| RIVIAN AUTOMOTIVE 4.625% 15-03-29 | USD | 200.000 | 179.893,56 | 0,37 |
| SHIFT4 PAYMENTS ZCP 15-12-25 | USD | 545.000 | 544.285,64 | 1,11 |
| SNOWFLAKE ZCP 01-10-29 CV | USD | 776.000 | 848.435,77 | 1,73 |
| SOUTHWEST AIRLINES CV 1.25 20-25 01/05S | USD | 356.000 | 312.959,00 | 0,64 |
| SPOTIFY U ZCP 15-03-26 CV | USD | 325.000 | 370.224,10 | 0,75 |
| SUPER MICRO COMPUTER 3.5% 01-03-29 | USD | 100.000 | 82.157,46 | 0,17 |
| SYNAPTICS 0.75% 01-12-31 CV | USD | 300.000 | 232.900,81 | 0,47 |
| TYLER TECHNOLOGIES INC U 0.25% 15-03-26 | USD | 225.000 | 232.572,91 | 0,47 |
| UBER TECHNOLOGIES 0.875% 01-12-28 | USD | 602.000 | 695.947,48 | 1,42 |
| UBER TECHNOLOGIES ZCP 15-12-25 | USD | 888.000 | 876.321,44 | 1,79 |
| UNITY SOFTWARE ZCP 15-03-30 CV | USD | 996.000 | 829.674,35 | 1,69 |
| WELLTOWER OP LLC 2.75% 15-05-28 | USD | 525.000 | 753.367,49 | 1,54 |
| WESTERN DIGITAL 3.0% 15-11-28 | USD | 75.000 | 89.903,35 | 0,18 |
| **France** | | | **2.467.569,31** | **5,03** |
| ACCOR SA CV 0.7 20-27 07/12A | EUR | 10.520 | 571.189,81 | 1,16 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.625% 28-06-31 CV | EUR | 1.000.000 | 1.052.065,00 | 2,14 |
| SPIE 2.0% 17-01-28 CV | EUR | 300.000 | 419.247,00 | 0,85 |
| UBISOFT ENTERTAINMENT 2.875% 05-12-31 | EUR | 500.000 | 425.067,50 | 0,87 |

## Portefeuille-titres au 30/04/25

| Description | Devise | Quantité/ Nominal | Valeur d'évaluation (en EUR) | % actifs nets |
|---|---|---|---|---|
| **Îles Caïmans** | | | **2.108.215,89** | **4,30** |
| H WORLD GROUP 3.0% 01-05-26 CV | USD | 300.000 | 284.921,49 | 0,58 |
| JDCOM 0.25% 01-06-29 CV | USD | 595.000 | 550.425,38 | 1,12 |
| SEAGATE HDD CAYMAN 3.5% 01-06-28 | USD | 780.000 | 860.967,67 | 1,75 |
| ZTO EXPRESS CAYMAN 1.5% 01-09-27 | USD | 475.000 | 411.901,35 | 0,84 |
| **Italie** | | | **1.020.848,00** | **2,08** |
| DIASORIN ZCP 05-05-28 CV | EUR | 400.000 | 359.044,00 | 0,73 |
| ENI 2.95% 14-09-30 CV EMTN | EUR | 400.000 | 408.626,00 | 0,83 |
| SAIPEM 2.875% 11-09-29 CV | EUR | 200.000 | 253.178,00 | 0,52 |
| **Japon** | | | **2.561.385,55** | **5,22** |
| ALL NIPPON AIRWAYS ZCP 10-12-31 | JPY | 60.000.000 | 400.561,10 | 0,82 |
| DAIFUKU ZCP 14-09-30 CV | JPY | 40.000.000 | 314.457,24 | 0,64 |
| JFE ZCP 28-09-28 CV | JPY | 70.000.000 | 425.486,47 | 0,87 |
| NXERA PHARMA 0.25 23-28 14/12S | JPY | 50.000.000 | 291.302,19 | 0,59 |
| ROHM ZCP 24-04-29 CV | JPY | 50.000.000 | 293.772,19 | 0,60 |
| SBI ZCP 25-07-31 CV | JPY | 70.000.000 | 467.545,77 | 0,95 |
| TAIYO YUDEN ZCP 18-10-30 CV | JPY | 30.000.000 | 178.298,52 | 0,36 |
| TOKYU CORPORATION ZCP 29-09-28 | JPY | 30.000.000 | 189.962,07 | 0,39 |
| **Pays-Bas** | | | **1.226.814,02** | **2,50** |
| BE SEMICONDUCTOR CV 0.75 16-27 02/12S | EUR | 100.000 | 192.461,50 | 0,39 |
| MERRILL LYNCH BV 0.1% 28-04-30 CV | EUR | 500.000 | 495.870,00 | 1,01 |
| QIAGEN NV 2.5% 10-09-31 CV | USD | 600.000 | 538.482,52 | 1,10 |
| **Royaume-Uni** | | | **884.792,31** | **1,80** |
| IMMUNOCORE 2.5% 01-02-30 CV | USD | 422.000 | 316.179,81 | 0,64 |
| INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 1.125% 18-05-28 | EUR | 500.000 | 568.612,50 | 1,16 |
| **Singapour** | | | **537.154,39** | **1,09** |
| SEA LTD CV 2.375 21-25 01/06S | USD | 415.000 | 537.154,39 | 1,09 |
| **Suisse** | | | **347.096,55** | **0,71** |
| STMICROELECTRONICS CV 0.00 20-25 04/08A | USD | 400.000 | 347.096,55 | 0,71 |
| **Warrants** | | | **-** | **0,00** |
| **Singapour** | | | **-** | **0,00** |
| MAXEON SOLAR TECHNOLOGIES PTE (UNDETERMINED UNDERLYING) WR | USD | 11.400 | - | 0,00 |
| **Organismes de placement collectif** | | | **402.951,40** | **0,82** |
| **Actions/Parts de fonds d'investissements** | | | **402.951,40** | **0,82** |
| **Irlande** | | | **402.951,40** | **0,82** |
| SPDR REFINITIV GLOBAL CONVERTIBLE BOND UCITS ETF | USD | 9.000 | 402.951,40 | 0,82 |
| **Total du portefeuille-titres** | | | **47.301.157,60** | **96,40** |
| **Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)** | | | **2.590.278,64** | **5,28** |
| **Autres actifs/(passifs) nets** | | | **-825.879,46** | **-1,68** |
| **Total** | | | **49.065.556,78** | **100,00** |

# ODDO BHF Objectifs Revenus

## Etat des actifs nets au 30/04/25

*Exprimé en EUR*

| | |
|---|---|
| **Actifs** | **1.948.817,28** |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 1.879.071,02 |
| *Prix de revient* | *1.870.910,31* |
| Avoirs en banque et liquidités | 69.574,57 |
| Autres actifs | 171,69 |
| **Passifs** | **6.975,93** |
| Commissions de gestion à payer | 5.932,96 |
| Commissions d'administration à payer | 908,03 |
| Autres passifs | 134,94 |
| **Valeur nette d'inventaire** | **1.941.841,35** |

## Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/11/24 au 30/04/25

| | *Exprimé en EUR* |
|---|---|
| **Revenus** | **5.144,18** |
| Dividendes sur portefeuille-titres, nets | 3.432,88 |
| Intérêts bancaires | 1.708,10 |
| Autres revenus | 3,20 |
| **Dépenses** | **11.276,41** |
| Commissions de gestion | 9.321,56 |
| Commissions d'administration | 836,87 |
| Commissions de distribution | 0,57 |
| Frais d'audit | 91,11 |
| Frais légaux | 43,52 |
| Frais de transaction | 847,90 |
| Rémunération administrateurs | 6,30 |
| Taxe d'abonnement | 87,35 |
| Autres dépenses | 41,23 |
| **Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements** | **-6.132,23** |
| **Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :** | |
| - ventes d'investissements | 12.503,84 |
| **Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s** | **6.371,61** |
| **Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :** | |
| - ventes d'investissements | 32.661,54 |
| **Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations** | **39.033,15** |
| Dividendes versés | -11.918.206,76 |
| Souscriptions d'actions de distribution | 11.450.060,07 |
| Rachats d'actions de distribution | -120.538,47 |
| **Augmentation / (diminution) nette des actifs** | **-549.652,01** |
| **Actifs nets au début de la période** | **2.491.493,36** |
| **Actifs nets à la fin de la période** | **1.941.841,35** |

## Statistiques

| | | 30/04/25 | 31/10/24 | 31/10/23 |
|---|---|---|---|---|
| **Total des actifs nets** | **EUR** | **1.941.841,35** | **2.491.493,36** | **534.962,68** |
| **I Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 356,19 | 356,19 | 356,19 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 981,07 | 968,82 | 935,76 |
| **I Shares EUR - Distribution** | | | | |
| Nombre d'actions | | 950,34 | 518.939,26 | 80,79 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 1.675,61 | 4,14 | 2.496,17 |
| Dividende par action | | 39.941,4523 | 2.518,6819 | 10.101,9212 |

## Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/11/24 au 30/04/25

| | Nombre d'actions au 01/11/24 | Nombre d'actions émises | Nombre d'actions rachetées | Nombre d'actions au 30/04/25 |
|---|---|---|---|---|
| **I Shares EUR - Capitalisation** | 356,19 | 0,00 | 0,00 | 356,19 |
| **I Shares EUR - Distribution** | 518.939,26 | 616.281,81 | 794,85 | 1.134.426,21 |

## Portefeuille-titres au 30/04/25

| Description | Devise | Quantité/ Nominal | Valeur d'évaluation (en EUR) | % actifs nets |
|---|---|---|---|---|
| **Instruments du marché monétaire** | | | **1.272.960,22** | **65,55** |
| **Bons du trésor** | | | **1.272.960,22** | **65,55** |
| **Belgique** | | | **134.966,93** | **6,95** |
| EUROPEAN UNION BILL ZCP 09-05-25 | EUR | 135.000 | 134.966,93 | 6,95 |
| **France** | | | **1.137.993,29** | **58,60** |
| FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 02-07-25 | EUR | 145.000 | 144.509,18 | 7,44 |
| FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 04-06-25 | EUR | 175.000 | 174.690,25 | 9,00 |
| FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 07-05-25 | EUR | 175.000 | 174.978,13 | 9,01 |
| FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 12-06-25 | EUR | 200.000 | 199.562,00 | 10,28 |
| FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 14-05-25 | EUR | 170.000 | 169.907,35 | 8,75 |
| FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 25-06-25 | EUR | 175.000 | 174.482,88 | 8,99 |
| FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 28-05-25 | EUR | 100.000 | 99.863,50 | 5,14 |
| **Organismes de placement collectif** | | | **606.110,80** | **31,21** |
| **Actions/Parts de fonds d'investissements** | | | **606.110,80** | **31,21** |
| **France** | | | **362.076,00** | **18,65** |
| ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND | EUR | 2.200 | 362.076,00 | 18,65 |
| **Irlande** | | | **244.034,80** | **12,57** |
| ISHARES EURO CORP BOND 1-5YR UCITS ETF EUR (DIST) | EUR | 2.260 | 244.034,80 | 12,57 |
| **Total du portefeuille-titres** | | | **1.879.071,02** | **96,77** |
| **Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)** | | | **69.574,57** | **3,58** |
| **Autres actifs/(passifs) nets** | | | **-6.804,24** | **-0,35** |
| **Total** | | | **1.941.841,35** | **100,00** |

# ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

# ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

## Etat des actifs nets au 30/04/25

| | *Exprimé en EUR* |
|---|---|
| **Actifs** | **266.267.602,46** |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 241.983.208,19 |
| *Prix de revient* | *239.333.581,75* |
| Avoirs en banque et liquidités | 12.727.550,97 |
| A recevoir sur investissements vendus | 6.941.285,34 |
| A recevoir sur souscriptions | 515.908,24 |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats futures | 1.301.131,03 |
| Intérêts à recevoir, nets | 2.798.518,69 |
| **Passifs** | **11.669.288,15** |
| Découvert bancaire | 1.403.934,45 |
| A payer sur investissements achetés | 8.161.036,80 |
| A payer sur rachats | 1.387.316,66 |
| Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 75.309,63 |
| Commissions de gestion à payer | 567.258,84 |
| Commissions d'administration à payer | 64.477,11 |
| Autres passifs | 9.954,66 |
| **Valeur nette d'inventaire** | **254.598.314,31** |

## Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/11/24 au 30/04/25

| | *Exprimé en EUR* |
|---|---|
| **Revenus** | **5.241.004,44** |
| Intérêts reçus sur obligations, nets | 5.000.443,22 |
| Intérêts reçus sur swaps | 78.124,19 |
| Intérêts bancaires | 160.059,18 |
| Autres revenus | 2.377,85 |
| **Dépenses** | **1.311.699,70** |
| Commissions de gestion | 834.842,11 |
| Commissions d'administration | 58.431,64 |
| Commissions de distribution | 26,46 |
| Frais d'audit | 9.509,82 |
| Frais légaux | 6.852,83 |
| Frais de transaction | 41.908,48 |
| Rémunération administrateurs | 866,23 |
| Taxe d'abonnement | 37.616,53 |
| Intérêts payés sur découvert bancaire | 615,23 |
| Intérêts payés sur swaps | 314.868,13 |
| Frais bancaires | 0,10 |
| Autres dépenses | 6.162,14 |
| **Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements** | **3.929.304,74** |
| **Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :** | |
| - ventes d'investissements | -1.107.242,50 |
| - options | 104.880,00 |
| - contrats de change à terme | 64.272,28 |
| - contrats futures | -224.972,18 |
| - swaps | -513.033,23 |
| - change | -66.039,94 |
| **Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s** | **2.187.169,17** |
| **Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :** | |
| - ventes d'investissements | -1.175.240,22 |
| - contrats de change à terme | -90.426,03 |
| - contrats futures | 2.236.188,71 |
| - swaps | 1.036.022,67 |
| **Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations** | **4.193.714,30** |
| Dividendes versés | -582.253,40 |
| Souscriptions d'actions de capitalisation | 58.361.342,05 |
| Souscriptions d'actions de distribution | 2.409.794,01 |
| Rachats d'actions de capitalisation | -39.338.960,79 |
| Rachats d'actions de distribution | -6.238.562,70 |
| **Augmentation / (diminution) nette des actifs** | **18.805.073,47** |
| **Actifs nets au début de la période** | **235.793.240,84** |
| **Actifs nets à la fin de la période** | **254.598.314,31** |

## Statistiques

| | | 30/04/25 | 31/10/24 | 31/10/23 |
|---|---|---|---|---|
| **Total des actifs nets** | **EUR** | **254.598.314,31** | **235.793.240,84** | **211.434.533,58** |
| **I Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 52.180,44 | 55.914,34 | 50.562,41 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 1.167,95 | 1.145,77 | 1.043,72 |
| **I Shares EUR - Distribution** | | | | |
| Nombre d'actions | | 11.917,27 | 15.522,33 | 15.267,44 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 1.038,93 | 1.053,51 | 984,95 |
| Dividende par action | | 34,5879 | 25,9131 | 17,6820 |
| **I Shares CHF [H] - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 10.510,54 | 10.801,66 | 12.242,94 |
| Valeur nette d'inventaire par action | CHF | 991,06 | 985,05 | 921,35 |
| **I Shares USD [H] - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | - | - | 153,67 |
| Valeur nette d'inventaire par action | USD | - | - | 987,51 |
| **R Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 776.418,03 | 666.074,42 | 528.969,19 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 112,84 | 110,99 | 101,66 |
| **R Shares EUR - Distribution** | | | | |
| Nombre d'actions | | 16.978,08 | 17.761,63 | 17.495,19 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 102,50 | 103,67 | 96,93 |
| Dividende par action | | 2,8625 | 2,0343 | 1,1968 |
| **N Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 193.955,65 | 154.816,77 | 251.921,09 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 114,69 | 112,65 | 102,86 |
| **P Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 34.040,00 | 35.459,00 | 41.633,00 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 1.058,98 | 1.038,35 | 944,92 |
| **GC Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 139.282,95 | 67.700,07 | 50.245,53 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 116,38 | 114,20 | 104,07 |
| **X Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 5.326,00 | 5.436,00 | 5.349,00 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 1.177,53 | 1.155,18 | 1.051,58 |
| **P Shares EUR - Distribution** | | | | |
| Nombre d'actions | | - | - | 192,00 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | - | - | 926,88 |
| Dividende par action | | - | 25,3846 | 14,5316 |

## Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/11/24 au 30/04/25

| | Nombre d'actions au 01/11/24 | Nombre d'actions émises | Nombre d'actions rachetées | Nombre d'actions au 30/04/25 |
|---|---|---|---|---|
| **I Shares EUR - Capitalisation** | 55.914,34 | 15.990,09 | 19.723,99 | 52.180,44 |
| **I Shares EUR - Distribution** | 15.522,33 | 2.251,00 | 5.856,06 | 11.917,27 |
| **I Shares CHF [H] - Capitalisation** | 10.801,66 | 650,00 | 941,12 | 10.510,54 |
| **R Shares EUR - Capitalisation** | 666.074,42 | 196.013,54 | 85.669,93 | 776.418,03 |
| **R Shares EUR - Distribution** | 17.761,63 | 848,34 | 1.631,90 | 16.978,08 |
| **N Shares EUR - Capitalisation** | 154.816,77 | 56.132,97 | 16.994,08 | 193.955,65 |
| **P Shares EUR - Capitalisation** | 35.459,00 | 73,00 | 1.492,00 | 34.040,00 |
| **GC Shares EUR - Capitalisation** | 67.700,07 | 91.738,90 | 20.156,02 | 139.282,95 |
| **X Shares EUR - Capitalisation** | 5.436,00 | 0,00 | 110,00 | 5.326,00 |

## Portefeuille-titres au 30/04/25

| Description | Devise | Quantité/ Nominal | Valeur d'évaluation (en EUR) | % actifs nets |
|---|---|---|---|---|
| **Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé** | | | **241.983.208,19** | **95,05** |
| **Obligations** | | | **224.608.619,19** | **88,22** |
| **Allemagne** | | | **36.524.271,62** | **14,35** |
| ALLIANZ SE FL.R 20-XX 30/04A | USD | 800.000 | 682.141,19 | 0,27 |
| ASK CHEMICALS DEUTSCHLAND 10.0% 15-11-29 | EUR | 205.000 | 194.025,32 | 0,08 |
| BERTELSMANN 3.5% 23-04-75 EMTN | EUR | 2.500.000 | 2.486.600,00 | 0,98 |
| CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28 | EUR | 200.000 | 185.878,00 | 0,07 |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.625% 14-01-32 | EUR | 600.000 | 602.163,00 | 0,24 |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.0% 05-12-30 | EUR | 600.000 | 600.594,00 | 0,24 |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.0% 23-03-26 | EUR | 400.000 | 403.910,00 | 0,16 |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.25% PERP | EUR | 800.000 | 761.820,00 | 0,30 |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.625% 17-01-31 | EUR | 400.000 | 420.734,00 | 0,17 |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 5.125% 18-01-30 | EUR | 1.000.000 | 1.067.300,00 | 0,42 |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.125% PERP | EUR | 1.600.000 | 1.608.704,00 | 0,63 |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.75% 05-10-33 | EUR | 800.000 | 875.028,00 | 0,34 |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 7.875% PERP | EUR | 200.000 | 215.498,00 | 0,08 |
| CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30 | EUR | 252.000 | 260.090,46 | 0,10 |
| DEUTSCHE BK 10.0% PERP | EUR | 1.600.000 | 1.750.112,00 | 0,69 |
| DEUTSCHE BK 3.375% 13-02-31 | EUR | 300.000 | 298.279,50 | 0,12 |
| DEUTSCHE BK 5.625% 19-05-31 | EUR | 1.000.000 | 1.016.335,00 | 0,40 |
| DEUTSCHE BK 7.125% PERP | EUR | 800.000 | 771.812,00 | 0,30 |
| DYNAMO NEWCO II 6.25% 15-10-31 | EUR | 200.000 | 201.244,00 | 0,08 |
| EVONIK INDUSTRIES 1.375% 02-09-81 | EUR | 100.000 | 96.518,50 | 0,04 |
| EVONIK INDUSTRIES 3.25% 15-01-30 | EUR | 438.000 | 447.121,35 | 0,18 |
| FRESENIUS MEDICAL CARE AG 3.125% 08-12-28 | EUR | 965.000 | 969.371,45 | 0,38 |
| FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31 | EUR | 250.000 | 252.315,00 | 0,10 |
| GRUENENTHAL 4.625% 15-11-31 | EUR | 395.000 | 389.071,05 | 0,15 |
| KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 4.125% 15-07-33 | USD | 2.000.000 | 1.750.120,96 | 0,69 |
| MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28 | EUR | 100.000 | 90.001,50 | 0,04 |
| NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.375% 23-10-30 | EUR | 310.000 | 309.690,00 | 0,12 |
| NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.5% 09-05-25 | EUR | 627.566 | 640.022,89 | 0,25 |
| ONE HOTELS 7.75% 02-04-31 | EUR | 230.000 | 243.525,15 | 0,10 |
| REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.5% 15-02-26 | EUR | 10.000.000 | 9.905.850,00 | 3,89 |
| REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.5% 15-08-54 | EUR | 7.000.000 | 6.476.225,00 | 2,54 |
| TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH 5.375% 15-07-29 | EUR | 115.000 | 117.940,55 | 0,05 |
| VERTICAL MID 4.375% 15-07-27 | EUR | 250.000 | 249.563,75 | 0,10 |
| ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN | EUR | 200.000 | 184.666,00 | 0,07 |
| **Australie** | | | **2.193.942,50** | **0,86** |
| TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 3.386% 18-03-30 | EUR | 650.000 | 661.505,00 | 0,26 |
| WESTPAC BANKING 3.131% 15-04-31 | EUR | 1.500.000 | 1.532.437,50 | 0,60 |
| **Autriche** | | | **1.235.910,56** | **0,49** |
| BENTELER INTL 9.375% 15-05-28 | EUR | 156.000 | 162.475,56 | 0,06 |
| RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% 20-12-32 | EUR | 1.000.000 | 1.073.435,00 | 0,42 |
| **Belgique** | | | **3.813.693,50** | **1,50** |
| AZELIS FINANCE NV 5.75% 15-03-28 | EUR | 100.000 | 102.746,00 | 0,04 |
| BARRY CAL 4.0% 14-06-29 | EUR | 1.500.000 | 1.490.752,50 | 0,59 |
| ONTEX GROUP NV 5.25% 15-04-30 | EUR | 200.000 | 203.605,00 | 0,08 |
| PROXIMUS 4.75% PERP | EUR | 1.000.000 | 981.725,00 | 0,39 |
| SOLVAY 4.25% 03-10-31 | EUR | 1.000.000 | 1.034.865,00 | 0,41 |
| **Canada** | | | **900.675,00** | **0,35** |
| BANK OF NOVA SCOTIA 0.375% 26-03-30 | EUR | 1.000.000 | 900.675,00 | 0,35 |
| **Chili** | | | **410.741,14** | **0,16** |
| INVERSIONES CMPC 3.85% 13-01-30 | USD | 500.000 | 410.741,14 | 0,16 |

## Portefeuille-titres au 30/04/25

| Description | Devise | Quantité/ Nominal | Valeur d'évaluation (en EUR) | % actifs nets |
|---|---|---|---|---|
| **Danemark** | | | **1.223.779,12** | **0,48** |
| ISS GLOBAL AS 3.875% 05-06-29 | EUR | 1.185.000 | 1.223.779,12 | 0,48 |
| **Espagne** | | | **11.039.055,50** | **4,34** |
| AMADEUS CM 3.375% 25-03-30 | EUR | 1.500.000 | 1.524.217,50 | 0,60 |
| BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.375% PERP | EUR | 600.000 | 594.621,00 | 0,23 |
| BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.875% 18-10-31 | EUR | 1.400.000 | 1.512.021,00 | 0,59 |
| BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.0% PERP | EUR | 600.000 | 629.853,00 | 0,25 |
| BBVA 4.875% 08-02-36 EMTN | EUR | 1.000.000 | 1.041.195,00 | 0,41 |
| BBVA 8.375% PERP | EUR | 800.000 | 876.088,00 | 0,34 |
| CELLNEX FINANCE COMPANY SAU 3.625% 24-01-29 | EUR | 900.000 | 920.902,50 | 0,36 |
| GRIFOLS 7.125% 01-05-30 | EUR | 500.000 | 516.652,50 | 0,20 |
| IBERDROLA FINANZAS SAU 3.0% 30-09-31 | EUR | 1.000.000 | 998.660,00 | 0,39 |
| LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27 | EUR | 200.000 | 200.242,00 | 0,08 |
| NT CONS FIN 3.75% 17-01-29 | EUR | 800.000 | 826.584,00 | 0,32 |
| TELEFONICA EMISIONES SAU 3.724% 23-01-34 | EUR | 1.400.000 | 1.398.019,00 | 0,55 |
| **États-Unis** | | | **30.104.760,78** | **11,82** |
| BOOKING 3.625% 01-03-32 | EUR | 800.000 | 814.292,00 | 0,32 |
| CELANESE US HOLDINGS LLC 5.0% 15-04-31 | EUR | 430.000 | 420.595,90 | 0,17 |
| EMRLD BORROWER LPEMERALD COISSUER 6.375% 15-12-30 | EUR | 100.000 | 103.809,00 | 0,04 |
| GOLD SACH GR 3.5% 23-01-33 | EUR | 935.000 | 930.984,18 | 0,37 |
| INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 1.625% 03-11-31 | USD | 7.000.000 | 5.323.202,11 | 2,09 |
| INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 4.0% 25-07-30 | USD | 2.000.000 | 1.773.652,96 | 0,70 |
| JOHN DEERE CAPITAL 3.45% 16-07-32 | EUR | 2.241.000 | 2.287.511,95 | 0,90 |
| JOHNSON AND JOHNSON 3.05% 26-02-33 | EUR | 590.000 | 591.457,30 | 0,23 |
| MC DONALD S 1.6% 15-03-31 | EUR | 1.000.000 | 919.870,00 | 0,36 |
| MORGAN STANLEY 3.521% 22-05-31 | EUR | 1.800.000 | 1.815.894,00 | 0,71 |
| MORGAN STANLEY 3.79% 21-03-30 | EUR | 973.000 | 997.500,14 | 0,39 |
| MORGAN STANLEY 4.099% 22-05-36 | EUR | 1.390.000 | 1.402.537,80 | 0,55 |
| RAY FINANCING LLC 6.5% 15-07-31 | EUR | 131.000 | 135.535,22 | 0,05 |
| SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 5.375% 01-11-26 | USD | 800.000 | 695.755,44 | 0,27 |
| SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28 | EUR | 208.000 | 218.316,80 | 0,09 |
| STRYKER 3.375% 11-09-32 | EUR | 600.000 | 602.316,00 | 0,24 |
| TMOBILE U 3.8% 11-02-45 | EUR | 800.000 | 737.556,00 | 0,29 |
| TOYOTA MOTOR CREDIT 3.625% 15-07-31 | EUR | 1.790.000 | 1.833.103,20 | 0,72 |
| UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.25% 28-02-29 | USD | 6.400.000 | 5.748.405,58 | 2,26 |
| VI 3.125% 15-05-33 | EUR | 2.760.000 | 2.752.465,20 | 1,08 |
| **France** | | | **38.562.499,23** | **15,15** |
| ADP 3.375% 16-05-31 EMTN | EUR | 1.100.000 | 1.115.411,00 | 0,44 |
| AXA 1.375% 07-10-41 EMTN | EUR | 1.500.000 | 1.312.200,00 | 0,52 |
| AXA 6.375% PERP EMTN | EUR | 200.000 | 211.035,00 | 0,08 |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.0% 07-05-30 | EUR | 3.500.000 | 3.489.307,50 | 1,37 |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.0% 15-01-35 | EUR | 2.100.000 | 2.109.114,00 | 0,83 |
| BNP PAR 2.75% 25-07-28 EMTN | EUR | 1.400.000 | 1.400.175,00 | 0,55 |
| BNP PAR 3.583% 15-01-31 EMTN | EUR | 1.200.000 | 1.212.354,00 | 0,48 |
| BNP PAR 4.159% 28-08-34 EMTN | EUR | 800.000 | 813.040,00 | 0,32 |
| BPCE 4.25% 16-07-35 EMTN | EUR | 600.000 | 607.530,00 | 0,24 |
| BPCE 5.125% 25-01-35 EMTN | EUR | 1.400.000 | 1.473.283,00 | 0,58 |
| BPCE 5.75% 01-06-33 EMTN | EUR | 600.000 | 640.908,00 | 0,25 |
| CA 3.75% 23-01-31 | EUR | 1.200.000 | 1.226.838,00 | 0,48 |
| CA 5.875% PERP EMTN | EUR | 300.000 | 287.073,00 | 0,11 |
| CA 7.25% PERP EMTN | EUR | 800.000 | 851.152,00 | 0,33 |
| CASA ASSURANCES 6.25% PERP | EUR | 200.000 | 200.189,00 | 0,08 |
| CIE DE FINANCEMENT FONCIER 3.0% 24-04-32 | EUR | 2.000.000 | 2.013.610,00 | 0,79 |
| CNP ASSURANCES 4.25% 05-06-45 | EUR | 800.000 | 800.240,00 | 0,31 |
| DANONE 3.438% 07-04-33 EMTN | EUR | 1.800.000 | 1.817.559,00 | 0,71 |
| ENGIE 4.5% 06-09-42 EMTN | EUR | 600.000 | 619.203,00 | 0,24 |

## Portefeuille-titres au 30/04/25

| Description | Devise | Quantité/ Nominal | Valeur d'évaluation (en EUR) | % actifs nets |
|---|---|---|---|---|
| ERAMET 7.0% 22-05-28 | EUR | 100.000 | 100.752,00 | 0,04 |
| FORVIA 5.5% 15-06-31 | EUR | 200.000 | 189.099,00 | 0,07 |
| FORVIA 5.625% 15-06-30 | EUR | 620.000 | 602.100,60 | 0,24 |
| GETLINK 4.125% 15-04-30 | EUR | 280.000 | 283.364,20 | 0,11 |
| GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30 | EUR | 672.000 | 689.045,28 | 0,27 |
| ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28 | EUR | 735.000 | 748.527,67 | 0,29 |
| ILIAD HOLDING SAS 6.875% 15-04-31 | EUR | 315.000 | 336.123,90 | 0,13 |
| ILIAD HOLDING SAS 7.0% 15-10-28 | USD | 200.000 | 178.135,03 | 0,07 |
| ILIAD HOLDING SAS 8.5% 15-04-31 | USD | 450.000 | 417.531,12 | 0,16 |
| PAPREC 7.25% 17-11-29 | EUR | 144.000 | 152.102,16 | 0,06 |
| RCI BANQUE 4.125% 04-04-31 | EUR | 1.000.000 | 1.021.700,00 | 0,40 |
| RCI BANQUE 4.75% 24-03-37 EMTN | EUR | 200.000 | 198.302,00 | 0,08 |
| RCI BANQUE 5.5% 09-10-34 EMTN | EUR | 400.000 | 415.488,00 | 0,16 |
| SECHE ENVIRONNEMENT 4.5% 25-03-30 | EUR | 219.000 | 222.214,92 | 0,09 |
| SG 3.625% 13-11-30 | EUR | 1.300.000 | 1.309.828,00 | 0,51 |
| SG 3.75% 17-05-35 EMTN | EUR | 1.300.000 | 1.280.246,50 | 0,50 |
| SG 7.875% PERP EMTN | EUR | 600.000 | 634.827,00 | 0,25 |
| SPCM 4.5% 15-03-32 | EUR | 313.000 | 316.058,01 | 0,12 |
| SUEZ SACA 4.5% 13-11-33 EMTN | EUR | 900.000 | 953.005,50 | 0,37 |
| TELEPERFORMANCE SE 4.25% 21-01-30 | EUR | 1.100.000 | 1.122.836,00 | 0,44 |
| TELEPERFORMANCE SE 5.25% 22-11-28 | EUR | 800.000 | 849.676,00 | 0,33 |
| TELEPERFORMANCE SE 5.75% 22-11-31 | EUR | 1.000.000 | 1.074.490,00 | 0,42 |
| TEREOS FINANCE GROUPE I 7.25% 15-04-28 | EUR | 148.000 | 153.617,34 | 0,06 |
| UNIBAIL RODAMCO SE 3.5% 11-09-29 | EUR | 2.500.000 | 2.522.237,50 | 0,99 |
| UNIBAIL RODAMCO SE 4.875% PERP | EUR | 600.000 | 590.970,00 | 0,23 |
| **Îles Vierges Britanniques** | | | **454.847,15** | **0,18** |
| GOLD FIELDS OROGEN 6.125% 15-05-29 | USD | 500.000 | 454.847,15 | 0,18 |
| **Irlande** | | | **2.572.235,27** | **1,01** |
| DOLYA HOLDCO 17 DAC 4.875% 15-07-28 | GBP | 100.000 | 110.461,78 | 0,04 |
| EIRCOM FINANCE 5.0% 30-04-31 | EUR | 431.000 | 430.629,34 | 0,17 |
| EIRCOM FINANCE 5.75% 15-12-29 | EUR | 190.000 | 196.618,65 | 0,08 |
| ENERGIA GROUP ROI HOLDINGS DAC 6.875% 31-07-28 | EUR | 580.000 | 598.760,10 | 0,24 |
| KINGSPAN SECURITIES IRELAND DAC 3.5% 31-10-31 | EUR | 1.240.000 | 1.235.765,40 | 0,49 |
| **Italie** | | | **12.941.207,95** | **5,08** |
| ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30 | EUR | 146.000 | 148.875,47 | 0,06 |
| ASS GENERALI 5.8% 06-07-32 | EUR | 700.000 | 774.382,00 | 0,30 |
| AUTOSTRADE PER L ITALILIA 4.75% 24-01-31 | EUR | 2.000.000 | 2.130.200,00 | 0,84 |
| ENI 3.375% PERP | EUR | 800.000 | 773.836,00 | 0,30 |
| ENI 4.875% PERP | EUR | 500.000 | 488.807,50 | 0,19 |
| INTE 7.75% PERP | EUR | 800.000 | 837.816,00 | 0,33 |
| INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28 | EUR | 333.600 | 350.281,66 | 0,14 |
| IREN 4.5% PERP | EUR | 1.000.000 | 994.450,00 | 0,39 |
| ITALGAS 2.875% 06-03-30 EMTN | EUR | 3.385.000 | 3.364.402,27 | 1,32 |
| ITALMATCH CHEMICALS 10.0% 06-02-28 | EUR | 300.000 | 315.187,50 | 0,12 |
| ITELYUM REGENERATION 5.75% 15-04-30 | EUR | 312.000 | 310.452,48 | 0,12 |
| NEOPHARMED GENTILI 7.125% 08-04-30 | EUR | 360.000 | 372.324,60 | 0,15 |
| PACHELBEL BID 7.125% 17-05-31 | EUR | 113.000 | 119.588,47 | 0,05 |
| PIRELLI C 3.875% 02-07-29 EMTN | EUR | 700.000 | 719.936,00 | 0,28 |
| UNICREDIT 7.5% PERP | EUR | 1.200.000 | 1.240.668,00 | 0,49 |
| **Luxembourg** | | | **8.984.558,30** | **3,53** |
| ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29 | EUR | 277.000 | 287.848,70 | 0,11 |
| AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.0% PERP | EUR | 1.000.000 | 860.145,00 | 0,34 |
| AROUNDTOWN FINANCE SARL 7.125% PERP | EUR | 150.000 | 149.374,50 | 0,06 |
| CIDRON AIDA FINCO SARL 7.0% 27-10-31 | EUR | 120.000 | 119.122,80 | 0,05 |
| CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP | EUR | 200.000 | 189.657,00 | 0,07 |
| CPI PROPERTY GROUP 7.0% 07-05-29 | EUR | 300.000 | 313.093,50 | 0,12 |

## Portefeuille-titres au 30/04/25

| Description | Devise | Quantité/ Nominal | Valeur d'évaluation (en EUR) | % actifs nets |
|---|---|---|---|---|
| EUROFINS SCIENTIFIC SE 5.75% PERP | EUR | 190.000 | 193.837,05 | 0,08 |
| LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15-07-27 | EUR | 900.000 | 872.523,00 | 0,34 |
| LOGICOR FINANCING SARL 4.625% 25-07-28 | EUR | 1.313.000 | 1.366.012,37 | 0,54 |
| MONITCHEM HOLDCO 3 8.75% 01-05-28 | EUR | 200.000 | 197.286,00 | 0,08 |
| ROSSINI SARL 6.75% 31-12-29 | EUR | 197.000 | 205.313,40 | 0,08 |
| SES SA 3.5 18-24 15/07S | EUR | 800.000 | 797.400,00 | 0,31 |
| SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL 3.75% 19-03-30 | EUR | 2.879.000 | 2.917.449,05 | 1,15 |
| TELENET FINANCE LUX NOTE 5.5% 01-03-28 | USD | 600.000 | 515.495,93 | 0,20 |
| **Norvège** | | | **1.947.873,03** | **0,77** |
| DNB BANK ASA FL.R 0.25 21-29 23/02A | EUR | 500.000 | 466.740,00 | 0,18 |
| TELENOR AS 3.375% 01-04-32 | EUR | 1.459.000 | 1.481.133,03 | 0,58 |
| **Pays-Bas** | | | **35.885.002,07** | **14,09** |
| ABERTIS FINANCE BV 2.625% PERP | EUR | 200.000 | 196.471,00 | 0,08 |
| ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A | EUR | 400.000 | 398.642,00 | 0,16 |
| ABN AMRO BK 4.375% 20-10-28 | EUR | 500.000 | 525.287,50 | 0,21 |
| ABN AMRO BK 4.375% PERP | EUR | 300.000 | 300.370,50 | 0,12 |
| BMW INTL INVESTMENT 3.125% 22-07-29 | EUR | 3.476.000 | 3.511.350,92 | 1,38 |
| BRENNTAG FINANCE BV 3.75% 24-04-28 | EUR | 1.200.000 | 1.234.776,00 | 0,48 |
| BV FOR ZURICH INSURANCE 3.5% 01-10-46 | EUR | 800.000 | 805.860,00 | 0,32 |
| COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 18-XX 11/09S | EUR | 1.600.000 | 1.600.960,00 | 0,63 |
| COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 21-27 01/12A | EUR | 1.000.000 | 966.415,00 | 0,38 |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.75% 02-03-32 | EUR | 800.000 | 705.816,00 | 0,28 |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.233% 25-04-29 | EUR | 600.000 | 625.353,00 | 0,25 |
| DAIMLER TRUCK INTL FINANCE BV 3.125% 23-03-28 | EUR | 2.200.000 | 2.234.749,00 | 0,88 |
| DSV FINANCE BV 3.25% 06-11-30 | EUR | 2.765.000 | 2.795.539,43 | 1,10 |
| ELM BV FOR FIRMENICH INTL 3.75% PERP | EUR | 200.000 | 199.656,00 | 0,08 |
| ENEXIS HOLDING NV 3.25% 09-04-33 | EUR | 925.000 | 937.210,00 | 0,37 |
| EXOR NV 3.75% 14-02-33 | EUR | 600.000 | 605.511,00 | 0,24 |
| HEINEKEN NV 3.276% 29-10-32 | EUR | 1.465.000 | 1.465.915,62 | 0,58 |
| ING GROEP NV 3.375% 19-11-32 | EUR | 900.000 | 897.579,00 | 0,35 |
| ING GROEP NV FL.R 22-27 16/02A | EUR | 700.000 | 692.314,00 | 0,27 |
| IPD 3 BV 5.5% 15-06-31 | EUR | 670.000 | 671.000,84 | 0,26 |
| IPD 3 BV 8.0% 15-06-28 | EUR | 480.000 | 500.056,80 | 0,20 |
| NATURGY FINANCE BV 3.25% 02-10-30 | EUR | 600.000 | 605.385,00 | 0,24 |
| NEDER GASU 3.5% 23-04-35 EMTN | EUR | 3.490.000 | 3.504.256,65 | 1,38 |
| PLUXEE NV 3.5% 04-09-28 | EUR | 400.000 | 406.794,00 | 0,16 |
| PLUXEE NV 3.75% 04-09-32 | EUR | 2.100.000 | 2.128.108,50 | 0,84 |
| QPARK HOLDING I BV 5.125% 15-02-30 | EUR | 150.000 | 153.415,50 | 0,06 |
| TELEFONICA EUROPE BV 2.875% PERP | EUR | 200.000 | 196.182,00 | 0,08 |
| TELEFONICA EUROPE BV 3.875% PERP | EUR | 100.000 | 100.381,00 | 0,04 |
| TELEFONICA EUROPE BV 5.7522% PERP | EUR | 1.200.000 | 1.240.014,00 | 0,49 |
| TELEFONICA EUROPE BV 7.125% PERP | EUR | 900.000 | 994.698,00 | 0,39 |
| TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.375% 15-09-29 | EUR | 350.000 | 393.148,00 | 0,15 |
| TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.875% 15-09-31 | EUR | 200.000 | 237.178,00 | 0,09 |
| TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETH III BV 6.75% 01-03-28 | USD | 900.000 | 810.993,62 | 0,32 |
| WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 2.4985% PERP | EUR | 800.000 | 787.452,00 | 0,31 |
| WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 3.0% PERP | EUR | 700.000 | 641.119,50 | 0,25 |
| WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 6.177% PERP | EUR | 500.000 | 495.506,19 | 0,19 |
| ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30 | EUR | 900.000 | 798.664,50 | 0,31 |
| ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% 15-11-32 | EUR | 550.000 | 520.872,00 | 0,20 |
| **Portugal** | | | **908.035,00** | **0,36** |
| EDP S.A 1.875% 14-03-82 | EUR | 1.000.000 | 908.035,00 | 0,36 |
| **Royaume-Uni** | | | **28.329.534,18** | **11,13** |
| AMBER FIN 6.625% 15-07-29 | EUR | 265.000 | 276.597,73 | 0,11 |
| ANTOFAGASTA 6.25% 02-05-34 | USD | 1.300.000 | 1.161.468,66 | 0,46 |
| BELRON UK FINANCE 5.75% 15-10-29 | USD | 500.000 | 440.094,57 | 0,17 |

## Portefeuille-titres au 30/04/25

| Description | Devise | Quantité/ Nominal | Valeur d'évaluation (en EUR) | % actifs nets |
|---|---|---|---|---|
| BRITISH TEL 1.874% 18-08-80 | EUR | 755.000 | 754.426,20 | 0,30 |
| BUNZL FINANCE PLC 3.375 24-32 09/04A | EUR | 1.500.000 | 1.471.155,00 | 0,58 |
| COCACOLA EUROPACIFIC PARTNERS 3.25% 21-03-32 | EUR | 607.000 | 610.569,16 | 0,24 |
| HSBC 3.019% 15-06-27 | EUR | 1.000.000 | 1.002.785,00 | 0,39 |
| HSBC 4.041% 13-03-28 | USD | 1.200.000 | 1.044.773,26 | 0,41 |
| HSBC 6.364% 16-11-32 | EUR | 800.000 | 856.200,00 | 0,34 |
| ITV 4.25% 19-06-32 EMTN | EUR | 1.000.000 | 1.013.085,00 | 0,40 |
| NATL GRID GAS FINANCE 3.75% 16-04-33 | EUR | 974.000 | 974.891,21 | 0,38 |
| OEG FINANCE 7.25% 27-09-29 | EUR | 200.000 | 202.840,00 | 0,08 |
| SCOTTISH HYDRO ELECTRIC TRANSMISSION 3.375% 04-09-32 | EUR | 1.364.000 | 1.368.569,40 | 0,54 |
| UNITED KINGDOM GILT 0.625% 31-07-35 | GBP | 10.500.000 | 8.498.886,67 | 3,34 |
| UNITED KINGDOM GILT 0.875% 22-10-29 | GBP | 5.500.000 | 5.719.567,01 | 2,25 |
| VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75% 15-07-30 | EUR | 200.000 | 181.052,00 | 0,07 |
| VODAFONE GROUP 3.0% 27-08-80 | EUR | 563.000 | 526.295,21 | 0,21 |
| VODAFONE GROUP 6.5% 30-08-84 | EUR | 400.000 | 432.766,00 | 0,17 |
| ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29 | EUR | 435.000 | 459.377,40 | 0,18 |
| ZEGONA FINANCE LC 8.625% 15-07-29 | USD | 1.425.000 | 1.334.134,70 | 0,52 |
| **Suède** | | | **4.066.177,29** | **1,60** |
| CASTELLUM AB 3.125% PERP | EUR | 500.000 | 484.840,00 | 0,19 |
| CASTELLUM AB 4.125% 10-12-30 | EUR | 616.000 | 625.538,76 | 0,25 |
| HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.625% PERP | EUR | 600.000 | 569.325,00 | 0,22 |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.375% 19-03-30 | EUR | 1.200.000 | 1.217.700,00 | 0,48 |
| VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27 | EUR | 240.000 | 252.147,60 | 0,10 |
| VOLVO TREASURY AB 3.125% 26-08-29 | EUR | 902.000 | 916.625,93 | 0,36 |
| **Suisse** | | | **2.509.820,00** | **0,99** |
| UBS GROUP AG 0.25% 03-11-26 | EUR | 2.000.000 | 1.975.910,00 | 0,78 |
| UBS GROUP AG 4.75% 17-03-32 | EUR | 500.000 | 533.910,00 | 0,21 |
| **Obligations à taux variables** | | | **17.374.589,00** | **6,82** |
| **Allemagne** | | | **2.726.764,00** | **1,07** |
| CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL E3R+4.75% 15-05-30 | EUR | 104.000 | 97.697,60 | 0,04 |
| IHO VERWALTUNGS AUTRE R+0.0% 15-05-28 | EUR | 1.435.000 | 1.498.125,65 | 0,59 |
| NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG E3R+3.75% 23-10-30 | EUR | 560.000 | 559.028,40 | 0,22 |
| PRESTIGEBID E3R+3.75% 01-07-29 | EUR | 570.000 | 571.912,35 | 0,22 |
| **États-Unis** | | | **1.212.322,10** | **0,48** |
| RAY FINANCING LLC E3R+3.75% 15-07-31 | EUR | 813.000 | 813.256,10 | 0,32 |
| SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC E3R+4.375% 01-11-26 | EUR | 400.000 | 399.066,00 | 0,16 |
| **France** | | | **1.491.821,99** | **0,59** |
| BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS E3R+3.75% 18-07-30 | EUR | 220.000 | 219.640,30 | 0,09 |
| GOLDSTORY SAS E3R+4.0% 01-02-30 | EUR | 529.000 | 530.354,24 | 0,21 |
| KAPLA E3R+3.5% 31-07-30 | EUR | 424.000 | 424.792,88 | 0,17 |
| NOVA ALEXANDRE III SAS E3R+5.25% 15-07-29 | EUR | 313.000 | 317.034,57 | 0,12 |
| **Italie** | | | **5.867.000,35** | **2,30** |
| BUBBLES BID E3R+4.25% 30-09-31 | EUR | 342.000 | 341.131,32 | 0,13 |
| CASTELLO BC BID E3R+4.5% 14-11-31 | EUR | 210.000 | 208.761,00 | 0,08 |
| CEME E3R+4.5% 30-09-31 | EUR | 190.000 | 188.601,60 | 0,07 |
| DUOMO BID E3R+4.125% 15-07-31 | EUR | 330.000 | 330.552,75 | 0,13 |
| GOLDEN GOOSE E3R+4.875% 14-05-27 | EUR | 400.000 | 402.968,00 | 0,16 |
| INDUSTRIA MACCHINE E3R+3.75% 15-04-29 | EUR | 693.000 | 693.481,64 | 0,27 |
| IRCA E3R+3.75% 15-12-29 | EUR | 850.000 | 847.097,25 | 0,33 |
| LA DORIA E3R+4.5% 12-11-29 | EUR | 413.000 | 415.391,27 | 0,16 |
| NEOPHARMED GENTILI E3R+4.25% 08-04-30 | EUR | 562.000 | 564.478,42 | 0,22 |
| NW GLOBAL VENDING E3R+5.25% 09-04-29 | EUR | 100.000 | 98.368,00 | 0,04 |
| PACHELBEL BID E3R+4.25% 17-05-31 | EUR | 780.000 | 782.336,10 | 0,31 |
| SPACE4 GUALA CLOSURES E3R+4.0% 29-06-29 | EUR | 320.000 | 319.016,00 | 0,13 |

## Portefeuille-titres au 30/04/25

| Description | Devise | Quantité/ Nominal | Valeur d'évaluation (en EUR) | % actifs nets |
|---|---|---|---|---|
| TEAMSYSTEM E3R+3.5% 31-07-31 | EUR | 676.000 | 674.817,00 | 0,27 |
| **Luxembourg** | | | **2.339.210,38** | **0,92** |
| LIONPOLARIS LUX 4 E3R+3.625% 01-07-29 | EUR | 678.000 | 679.094,97 | 0,27 |
| MANGROVE LUXCO III E3R+5.0% 15-07-29 | EUR | 510.000 | 510.813,45 | 0,20 |
| PLT VII FINANCE SA RL E3R+3.5% 15-06-31 | EUR | 840.000 | 834.275,40 | 0,33 |
| ROSSINI SARL E3R+3.875% 31-12-29 | EUR | 313.534 | 315.026,56 | 0,12 |
| **Pays-Bas** | | | **2.066.432,48** | **0,81** |
| IPD 3 BV E3R+3.375% 15-06-31 | EUR | 850.000 | 845.091,25 | 0,33 |
| TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV E3R+3.75% 15-08-26 | EUR | 300.000 | 297.597,00 | 0,12 |
| UNITED GROUP BV E3R+4.25% 01-02-29 | EUR | 615.000 | 614.080,58 | 0,24 |
| UNITED GROUP BV E3R+4.25% 15-02-31 | EUR | 310.000 | 309.663,65 | 0,12 |
| **Suède** | | | **1.671.037,70** | **0,66** |
| ASMODEE GROUP AB E3R+3.75% 15-12-29 | EUR | 724.706 | 729.217,20 | 0,29 |
| ASSEMBLIN GROUP AB E3R+3.5% 01-07-31 | EUR | 950.000 | 941.820,50 | 0,37 |
| **Total du portefeuille-titres** | | | **241.983.208,19** | **95,05** |
| **Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)** | | | **11.323.616,52** | **4,45** |
| **Autres actifs/(passifs) nets** | | | **1.291.489,60** | **0,51** |
| **Total** | | | **254.598.314,31** | **100,00** |

# ODDO BHF Algo Trend US

# ODDO BHF Algo Trend US

## Etat des actifs nets au 30/04/25

| | *Exprimé en EUR* |
|---|---|
| **Actifs** | **218.283.706,94** |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 210.343.548,19 |
| *Prix de revient* | *187.503.509,41* |
| Avoirs en banque et liquidités | 1.915.034,09 |
| A recevoir sur investissements vendus | 5.855.108,67 |
| A recevoir sur souscriptions | 103.552,60 |
| Dividendes à recevoir, nets | 66.463,39 |
| **Passifs** | **7.496.985,11** |
| A payer sur investissements achetés | 6.185.778,37 |
| A payer sur rachats | 137.739,78 |
| Commissions de gestion à payer | 757.550,23 |
| Commissions d'administration à payer | 55.318,37 |
| Commissions de performance à payer | 349.736,68 |
| Intérêts à payer, nets | 62,78 |
| Autres passifs | 10.798,90 |
| **Valeur nette d'inventaire** | **210.786.721,83** |

## Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/11/24 au 30/04/25

| | *Exprimé en EUR* |
|---|---|
| **Revenus** | **973.891,73** |
| Dividendes sur portefeuille-titres, nets | 936.934,39 |
| Intérêts bancaires | 36.957,34 |
| **Dépenses** | **1.378.091,15** |
| Commissions de gestion | 1.127.096,70 |
| Commissions de performance | 89.957,03 |
| Commissions d'administration | 58.300,52 |
| Commissions de distribution | 25,35 |
| Frais d'audit | 5.580,88 |
| Frais légaux | 6.964,73 |
| Frais de transaction | 41.128,92 |
| Rémunération administrateurs | 792,68 |
| Taxe d'abonnement | 45.572,14 |
| Intérêts payés sur découvert bancaire | 62,78 |
| Autres dépenses | 2.609,42 |
| **Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements** | **-404.199,42** |
| **Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :** | |
| - ventes d'investissements | 6.213.678,61 |
| - change | 362.358,88 |
| **Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s** | **6.171.838,07** |
| **Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :** | |
| - ventes d'investissements | -18.237.235,19 |
| **Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations** | **-12.065.397,12** |
| Souscriptions d'actions de capitalisation | 47.598.258,89 |
| Rachats d'actions de capitalisation | -26.415.628,94 |
| **Augmentation / (diminution) nette des actifs** | **9.117.232,83** |
| **Actifs nets au début de la période** | **201.669.489,00** |
| **Actifs nets à la fin de la période** | **210.786.721,83** |

# ODDO BHF Algo Trend US

## Statistiques

| | | 30/04/25 | 31/10/24 | 31/10/23 |
|---|---|---|---|---|
| **Total des actifs nets** | **EUR** | **210.786.721,83** | **201.669.489,00** | **74.476.967,02** |
| **I Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 16.176,02 | 14.212,40 | 6.060,00 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 2.228,70 | 2.325,89 | 1.654,11 |
| **Iw Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 8.703,00 | 11.795,37 | 10.550,00 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 1.687,76 | 1.758,08 | 1.245,16 |
| **R Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 585.023,08 | 540.340,94 | 243.035,18 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 214,84 | 224,38 | 160,16 |
| **N Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 155.547,13 | 115.686,50 | 75.586,73 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 220,89 | 230,24 | 163,95 |

## Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/11/24 au 30/04/25

| | Nombre d'actions au 01/11/24 | Nombre d'actions émises | Nombre d'actions rachetées | Nombre d'actions au 30/04/25 |
|---|---|---|---|---|
| **I Shares EUR - Capitalisation** | 14.212,40 | 4.339,91 | 2.376,28 | 16.176,02 |
| **Iw Shares EUR - Capitalisation** | 11.795,37 | 430,50 | 3.522,87 | 8.703,00 |
| **R Shares EUR - Capitalisation** | 540.340,94 | 82.132,47 | 37.450,33 | 585.023,08 |
| **N Shares EUR - Capitalisation** | 115.686,50 | 65.779,62 | 25.918,99 | 155.547,13 |

# ODDO BHF Algo Trend US

## Portefeuille-titres au 30/04/25

| Description | Devise | Quantité/ Nominal | Valeur d'évaluation (en EUR) | % actifs nets |
|---|---|---|---|---|
| **Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé** | | | **210.343.548,19** | **99,79** |
| **Actions** | | | **210.343.548,19** | **99,79** |
| **Bermudes** | | | **568.689,44** | **0,27** |
| ARCH CAPITAL GROUP LTD | USD | 7.129 | 568.689,44 | 0,27 |
| **États-Unis** | | | **202.516.099,34** | **96,08** |
| ABBVIE INC | USD | 17.473 | 2.998.884,80 | 1,42 |
| AFLAC INC | USD | 4.872 | 465.791,92 | 0,22 |
| ALLSTATE CORP | USD | 2.735 | 477.322,76 | 0,23 |
| ALPHABET INC-CL A | USD | 23.684 | 3.308.571,98 | 1,57 |
| ALPHABET INC-CL C | USD | 24.429 | 3.457.560,42 | 1,64 |
| AMAZON.COM INC | USD | 40.063 | 6.499.598,38 | 3,08 |
| AMERICAN EXPRESS CO | USD | 8.993 | 2.107.609,53 | 1,00 |
| AMERIPRISE FINANCIAL INC | USD | 2.663 | 1.103.431,94 | 0,52 |
| AMPHENOL CORP-CL A | USD | 39.099 | 2.646.728,00 | 1,26 |
| APPLE INC | USD | 65.361 | 12.218.352,76 | 5,80 |
| ARISTA NETWORKS INC | USD | 18.025 | 1.304.523,20 | 0,62 |
| ARTHUR J GALLAGHER & CO | USD | 11.088 | 3.128.049,90 | 1,48 |
| AT&T INC | USD | 99.464 | 2.423.710,40 | 1,15 |
| AUTOZONE INC | USD | 529 | 1.750.970,22 | 0,83 |
| AXON ENTERPRISE INC | USD | 785 | 423.523,64 | 0,20 |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | USD | 7.000 | 3.283.703,54 | 1,56 |
| BLACKSTONE INC | USD | 3.011 | 348.870,74 | 0,17 |
| BOOKING HOLDINGS INC | USD | 207 | 928.569,13 | 0,44 |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP | USD | 69.023 | 6.246.224,77 | 2,96 |
| BROADCOM INC | USD | 28.770 | 4.871.222,26 | 2,31 |
| CARDINAL HEALTH INC | USD | 13.871 | 1.724.067,38 | 0,82 |
| CBOE GLOBAL MARKETS INC | USD | 3.883 | 757.641,87 | 0,36 |
| CENCORA INC | USD | 4.716 | 1.214.191,09 | 0,58 |
| CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC | USD | 11.014 | 489.489,58 | 0,23 |
| CINTAS CORP | USD | 16.619 | 3.094.708,53 | 1,47 |
| CITIZENS FINANCIAL GROUP | USD | 10.981 | 356.357,24 | 0,17 |
| CONSTELLATION ENERGY | USD | 1.223 | 240.393,33 | 0,11 |
| COSTCO WHOLESALE CORP | USD | 5.685 | 4.973.593,58 | 2,36 |
| DR HORTON INC | USD | 3.607 | 400.887,07 | 0,19 |
| ELI LILLY & CO | USD | 6.056 | 4.789.127,95 | 2,27 |
| ENTERGY CORP | USD | 5.633 | 412.136,89 | 0,20 |
| ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A | USD | 927 | 292.448,42 | 0,14 |
| FAIR ISAAC CORP | USD | 1.411 | 2.469.706,16 | 1,17 |
| FISERV INC | USD | 9.064 | 1.471.689,01 | 0,70 |
| FOX CORP - CLASS B | USD | 11.392 | 463.396,60 | 0,22 |
| GE AEROSPACE | USD | 23.589 | 4.182.209,86 | 1,98 |
| GE VERNOVA INC | USD | 5.625 | 1.834.935,12 | 0,87 |
| GILEAD SCIENCES INC | USD | 14.024 | 1.314.376,04 | 0,62 |
| GODADDY INC - CLASS A | USD | 9.828 | 1.628.244,77 | 0,77 |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC | USD | 1.570 | 756.237,96 | 0,36 |
| HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN | USD | 2.071 | 410.793,12 | 0,19 |
| HOWMET AEROSPACE INC | USD | 28.571 | 3.483.060,64 | 1,65 |
| HUBBELL INC | USD | 1.187 | 379.234,36 | 0,18 |
| INTL BUSINESS MACHINES CORP | USD | 16.861 | 3.586.828,26 | 1,70 |
| IRON MOUNTAIN INC | USD | 17.062 | 1.345.897,99 | 0,64 |
| JABIL INC | USD | 3.314 | 427.270,59 | 0,20 |
| JPMORGAN CHASE & CO | USD | 16.592 | 3.570.472,87 | 1,69 |
| KENVUE INC | USD | 21.069 | 437.412,27 | 0,21 |
| KKR & CO -REGISTERED SHS | USD | 12.780 | 1.284.689,33 | 0,61 |
| KLA CORP | USD | 3.155 | 1.950.285,42 | 0,93 |

## Portefeuille-titres au 30/04/25

| Description | Devise | Quantité/ Nominal | Valeur d'évaluation (en EUR) | % actifs nets |
|---|---|---|---|---|
| LAM RESEARCH CORP | USD | 6.519 | 411.010,98 | 0,19 |
| LEIDOS HOLDINGS INC | USD | 2.304 | 298.308,97 | 0,14 |
| LENNAR CORP-A | USD | 3.795 | 362.590,68 | 0,17 |
| MARATHON PETROLEUM CORP | USD | 15.225 | 1.840.393,45 | 0,87 |
| MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A | USD | 8.668 | 1.819.231,53 | 0,86 |
| MARSH & MCLENNAN COS | USD | 5.723 | 1.135.135,09 | 0,54 |
| MCKESSON CORP | USD | 4.785 | 3.000.396,00 | 1,42 |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | USD | 11.172 | 5.395.582,14 | 2,56 |
| MICROSOFT CORP | USD | 32.317 | 11.236.962,76 | 5,33 |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC | USD | 3.350 | 1.297.828,46 | 0,62 |
| NETFLIX INC | USD | 2.614 | 2.602.433,32 | 1,23 |
| NVIDIA CORP | USD | 120.707 | 11.565.785,30 | 5,49 |
| NVR INC | USD | 60 | 376.111,72 | 0,18 |
| O'REILLY AUTOMOTIVE INC | USD | 1.061 | 1.320.894,83 | 0,63 |
| ONEOK INC | USD | 9.213 | 665.880,87 | 0,32 |
| ORACLE CORP | USD | 9.961 | 1.233.087,24 | 0,58 |
| PACCAR INC | USD | 20.821 | 1.652.309,14 | 0,78 |
| PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A | USD | 29.179 | 3.040.211,80 | 1,44 |
| PALO ALTO NETWORKS INC | USD | 4.015 | 660.236,60 | 0,31 |
| PARKER HANNIFIN CORP | USD | 1.548 | 823.956,79 | 0,39 |
| PHILLIPS 66 | USD | 7.235 | 662.304,02 | 0,31 |
| PROGRESSIVE CORP | USD | 11.503 | 2.850.983,26 | 1,35 |
| PULTEGROUP INC | USD | 12.916 | 1.165.536,20 | 0,55 |
| QUALCOMM INC | USD | 3.198 | 417.660,07 | 0,20 |
| QUANTA SERVICES INC | USD | 1.588 | 408.877,70 | 0,19 |
| REGENERON PHARMACEUTICALS | USD | 417 | 219.646,29 | 0,10 |
| REGIONS FINANCIAL CORP | USD | 21.465 | 385.397,54 | 0,18 |
| REPUBLIC SERVICES INC | USD | 20.754 | 4.578.021,11 | 2,17 |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD | USD | 6.010 | 1.136.229,69 | 0,54 |
| SERVICENOW INC | USD | 1.184 | 994.705,82 | 0,47 |
| SIMON PROPERTY GROUP INC | USD | 7.400 | 1.024.510,23 | 0,49 |
| STEEL DYNAMICS INC | USD | 4.051 | 462.243,42 | 0,22 |
| STRYKER CORP | USD | 1.382 | 454.591,99 | 0,22 |
| TARGA RESOURCES CORP | USD | 21.825 | 3.281.189,80 | 1,56 |
| TESLA INC | USD | 3.835 | 951.909,92 | 0,45 |
| TJX COMPANIES INC | USD | 12.843 | 1.453.826,47 | 0,69 |
| T-MOBILE US INC | USD | 10.896 | 2.367.070,33 | 1,12 |
| TRANSDIGM GROUP INC | USD | 892 | 1.108.826,43 | 0,53 |
| TRUIST FINANCIAL CORP | USD | 17.327 | 584.400,42 | 0,28 |
| UBER TECHNOLOGIES INC | USD | 7.601 | 541.682,00 | 0,26 |
| VALERO ENERGY CORP | USD | 4.755 | 485.601,89 | 0,23 |
| VENTAS INC | USD | 8.422 | 519.211,58 | 0,25 |
| VISA INC-CLASS A SHARES | USD | 7.557 | 2.296.849,35 | 1,09 |
| WABTEC CORP | USD | 2.623 | 426.279,32 | 0,20 |
| WALMART INC | USD | 47.223 | 4.039.970,75 | 1,92 |
| WASTE MANAGEMENT INC | USD | 4.692 | 963.206,62 | 0,46 |
| WELLS FARGO & CO | USD | 47.463 | 2.964.897,85 | 1,41 |
| WELLTOWER INC | USD | 13.194 | 1.771.077,60 | 0,84 |
| WILLIAMS COS INC | USD | 54.269 | 2.796.160,40 | 1,33 |
| WW GRAINGER INC | USD | 810 | 729.880,01 | 0,35 |
| **Irlande** | | | **6.737.309,87** | **3,20** |
| EATON CORP PLC | USD | 9.472 | 2.452.845,96 | 1,16 |
| LINDE PLC | USD | 9.627 | 3.838.350,75 | 1,82 |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC | USD | 1.323 | 446.113,16 | 0,21 |
| **Suisse** | | | **521.449,54** | **0,25** |
| CHUBB LTD | USD | 2.072 | 521.449,54 | 0,25 |
| **Total du portefeuille-titres** | | | **210.343.548,19** | **99,79** |

## Portefeuille-titres au 30/04/25

| | | |
|---|---|---|
| **Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)** | **1.915.034,09** | **0,91** |
| **Autres actifs/(passifs) nets** | **-1.471.860,45** | **-0,70** |
| **Total** | **210.786.721,83** | **100,00** |

# ODDO BHF Global Credit Short Duration

## Etat des actifs nets au 30/04/25

| | *Exprimé en EUR* |
|---|---|
| **Actifs** | **115.727.391,18** |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 105.518.829,76 |
| *Prix de revient* | *105.396.628,90* |
| Avoirs en banque et liquidités | 4.645.048,20 |
| Dépôts à terme | 3.100.000,00 |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 1.013.636,13 |
| Intérêts à recevoir, nets | 1.449.877,09 |
| **Passifs** | **7.388.224,63** |
| Découvert bancaire | 1.000.000,00 |
| A payer sur investissements achetés | 1.715.908,83 |
| A payer sur rachats | 1.405.894,53 |
| A payer sur mises en pension | 2.972.262,70 |
| Moins-value nette non réalisée sur swaps | 70.689,11 |
| Commissions de gestion à payer | 175.244,08 |
| Commissions d'administration à payer | 29.783,51 |
| Commissions de performance à payer | 0,04 |
| Intérêts à payer, nets | 12.921,71 |
| Autres passifs | 5.520,12 |
| **Valeur nette d'inventaire** | **108.339.166,55** |

## Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/11/24 au 30/04/25

| | *Exprimé en EUR* |
|---|---|
| **Revenus** | **2.635.372,23** |
| Intérêts reçus sur obligations, nets | 2.535.122,62 |
| Intérêts reçus sur swaps | 126,21 |
| Intérêts bancaires | 60.685,36 |
| Intérêts sur dépôts à terme | 28.948,97 |
| Intérêts reçus sur mises en pension | 10.255,50 |
| Autres revenus | 233,57 |
| **Dépenses** | **357.515,50** |
| Commissions de gestion | 263.583,51 |
| Commissions d'administration | 28.424,91 |
| Commissions de distribution | 12,93 |
| Frais d'audit | 7.591,52 |
| Frais légaux | 3.806,03 |
| Rémunération administrateurs | 395,62 |
| Taxe d'abonnement | 15.756,27 |
| Intérêts payés sur découvert bancaire | 1.164,52 |
| Intérêts payés sur swaps | 6.143,29 |
| Intérêts payés sur mises en pension | 29.111,67 |
| Frais bancaires | 21,95 |
| Autres dépenses | 1.503,28 |
| **Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements** | **2.277.856,73** |
| **Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :** | |
| - ventes d'investissements | -304.457,05 |
| - contrats de change à terme | -78.056,76 |
| - swaps | 40.201,63 |
| - change | 567.169,60 |
| **Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s** | **2.502.714,15** |
| **Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :** | |
| - ventes d'investissements | -1.837.507,64 |
| - contrats de change à terme | 1.312.052,44 |
| - swaps | -70.689,11 |
| **Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations** | **1.906.569,84** |
| Dividendes versés | -2.228.168,53 |
| Souscriptions d'actions de capitalisation | 4.600.801,65 |
| Souscriptions d'actions de distribution | 798.721,20 |
| Rachats d'actions de capitalisation | -10.351.989,69 |
| **Augmentation / (diminution) nette des actifs** | **-5.274.065,53** |
| **Actifs nets au début de la période** | **113.613.232,08** |
| **Actifs nets à la fin de la période** | **108.339.166,55** |

# ODDO BHF Global Credit Short Duration

## Statistiques

| | | 30/04/25 | 31/10/24 | 31/10/23 |
|---|---|---|---|---|
| **Total des actifs nets** | **EUR** | **108.339.166,55** | **113.613.232,08** | **106.508.589,36** |
| **I Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 1.905,00 | 6.326,79 | 7.452,13 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 1.125,40 | 1.106,64 | 1.034,93 |
| **R Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 52.232,71 | 58.027,92 | 14.999,16 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 108,99 | 107,39 | 100,83 |
| **N Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 14.701,60 | 12.792,13 | - |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 105,07 | 103,37 | - |
| **P Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 30,00 | 30,00 | 30,00 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 1.110,38 | 1.091,34 | 1.019,61 |
| **Pw Shares EUR - Distribution** | | | | |
| Nombre d'actions | | 63.980,00 | 63.080,00 | 62.330,00 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 899,83 | 920,07 | 902,14 |
| Dividende par action | | 35,3229 | 42,1822 | 28,6699 |
| **F Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 36.384,96 | 36.721,44 | 39.402,23 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 1.136,55 | 1.116,17 | 1.041,13 |

## Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/11/24 au 30/04/25

| | Nombre d'actions au 01/11/24 | Nombre d'actions émises | Nombre d'actions rachetées | Nombre d'actions au 30/04/25 |
|---|---|---|---|---|
| **I Shares EUR - Capitalisation** | 6.326,79 | 459,09 | 4.880,88 | 1.905,00 |
| **R Shares EUR - Capitalisation** | 58.027,92 | 17.911,69 | 23.706,91 | 52.232,71 |
| **N Shares EUR - Capitalisation** | 12.792,13 | 20.710,15 | 18.800,67 | 14.701,60 |
| **P Shares EUR - Capitalisation** | 30,00 | 0,00 | 0,00 | 30,00 |
| **Pw Shares EUR - Distribution** | 63.080,00 | 900,00 | 0,00 | 63.980,00 |
| **F Shares EUR - Capitalisation** | 36.721,44 | 0,00 | 336,48 | 36.384,96 |

## Portefeuille-titres au 30/04/25

| Description | Devise | Quantité/ Nominal | Valeur d'évaluation (en EUR) | % actifs nets |
|---|---|---|---|---|
| **Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé** | | | **105.518.829,76** | **97,40** |
| **Obligations** | | | **97.919.217,53** | **90,38** |
| **Allemagne** | | | **6.291.109,65** | **5,81** |
| ASK CHEMICALS DEUTSCHLAND 10.0% 15-11-29 | EUR | 100.000 | 94.646,50 | 0,09 |
| CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 3.5% 11-02-27 | EUR | 150.000 | 144.450,00 | 0,13 |
| CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28 | EUR | 100.000 | 92.939,00 | 0,09 |
| GRUENENTHAL 4.125% 15-05-28 | EUR | 600.000 | 597.756,00 | 0,55 |
| IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29 | EUR | 230.000 | 237.259,95 | 0,22 |
| MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28 | EUR | 100.000 | 90.001,50 | 0,08 |
| METRO AG 4.0% 05-03-30 EMTN | EUR | 58.000 | 58.493,58 | 0,05 |
| NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.5% 09-05-25 | EUR | 1.255.131 | 1.280.045,77 | 1,18 |
| SCHAEFFLER AG 2.75% 12-10-25 | EUR | 600.000 | 598.671,00 | 0,55 |
| SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26 | EUR | 300.000 | 302.974,50 | 0,28 |
| TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH 5.375% 15-07-29 | EUR | 515.000 | 528.168,55 | 0,49 |
| TUI CRUISES 6.25% 15-04-29 | EUR | 100.000 | 103.697,00 | 0,10 |
| VERTICAL MID 4.375% 15-07-27 | EUR | 660.000 | 658.848,30 | 0,61 |
| ZF FINANCE 3.0% 21-09-25 EMTN | EUR | 800.000 | 797.040,00 | 0,74 |
| ZF FINANCE 5.75% 03-08-26 EMTN | EUR | 700.000 | 706.118,00 | 0,65 |
| **Arabie Saoudite** | | | **1.211.808,23** | **1,12** |
| SAUDI ARABIAN OIL COMPANY 1.625% 24-11-25 | USD | 1.400.000 | 1.211.808,23 | 1,12 |
| **Autriche** | | | **122.898,18** | **0,11** |
| BENTELER INTL 9.375% 15-05-28 | EUR | 118.000 | 122.898,18 | 0,11 |
| **Belgique** | | | **583.784,38** | **0,54** |
| AZELIS FINANCE NV 5.75% 15-03-28 | EUR | 278.000 | 285.633,88 | 0,26 |
| BARRY CAL 4.0% 14-06-29 | EUR | 300.000 | 298.150,50 | 0,28 |
| **Canada** | | | **1.820.833,46** | **1,68** |
| OPEN TEXT 3.875% 15-02-28 | USD | 200.000 | 168.048,38 | 0,16 |
| OPEN TEXT 6.9% 01-12-27 | USD | 700.000 | 633.060,48 | 0,58 |
| PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 4.375% 15-05-26 | EUR | 1.020.000 | 1.019.724,60 | 0,94 |
| **Chine** | | | **175.787,99** | **0,16** |
| BAIDU INC 15-25 30/06S | USD | 200.000 | 175.787,99 | 0,16 |
| **Colombie** | | | **1.195.582,58** | **1,10** |
| ECOPETROL 8.625% 19-01-29 | USD | 1.300.000 | 1.195.582,58 | 1,10 |
| **Espagne** | | | **2.592.674,77** | **2,39** |
| ABERTIS INFRA 3.375% 27-11-26 | GBP | 200.000 | 229.253,27 | 0,21 |
| GRIFOLS 3.875% 15-10-28 | EUR | 650.000 | 610.509,25 | 0,56 |
| LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27 | EUR | 900.000 | 901.089,00 | 0,83 |
| MINOR HOTELS EUROPE AMERICAS 4.0% 02-07-26 | EUR | 850.000 | 851.823,25 | 0,79 |
| **États-Unis** | | | **35.363.166,30** | **32,64** |
| ALBERTSONS COMPANIES INCSAFEWAY INCNEW 4.625% 15-01-27 | USD | 500.000 | 436.175,50 | 0,40 |
| ALPHABET 2.5% 06-05-29 | EUR | 170.000 | 170.102,00 | 0,16 |
| ARAMARK 5.0% 01-02-28 | USD | 100.000 | 86.662,85 | 0,08 |
| AT&T INC 3.55 23-25 18/11A | EUR | 596.000 | 598.926,36 | 0,55 |
| AVANTOR FUNDING 2.625% 01-11-25 | EUR | 2.400.000 | 2.389.356,00 | 2,21 |
| AXALTA COATING SYSTEMS LLC 4.75% 15-06-27 | USD | 650.000 | 565.329,89 | 0,52 |
| BALL 1.5% 15-03-27 | EUR | 1.800.000 | 1.752.201,00 | 1,62 |
| BATH BODY WORKS 5.25% 01-02-28 | USD | 300.000 | 262.671,21 | 0,24 |
| BELDEN 3.875% 15-03-28 | EUR | 500.000 | 497.660,00 | 0,46 |
| BERRY GLOBAL 5.625% 15-07-27 | USD | 300.000 | 263.934,02 | 0,24 |
| CCO HOLDLLCCCO HOLD CAPITAL 5.125% 01-05-27 | USD | 1.550.000 | 1.344.692,32 | 1,24 |
| CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19-07-26 | EUR | 300.000 | 307.222,50 | 0,28 |
| CLEAN HARBORS 4.875% 15-07-27 | USD | 950.000 | 824.722,02 | 0,76 |

## Portefeuille-titres au 30/04/25

| Description | Devise | Quantité/ Nominal | Valeur d'évaluation (en EUR) | % actifs nets |
|---|---|---|---|---|
| COTY 3.875% 15-04-26 | EUR | 1.160.000 | 1.159.501,20 | 1,07 |
| COTY 4.5% 15-05-27 | EUR | 237.000 | 240.214,90 | 0,22 |
| COTY 5.75% 15-09-28 | EUR | 463.000 | 479.327,70 | 0,44 |
| CROWN AMERICAS LLCCROWN CAPITAL CORP VI 4.75% 01-02-26 | USD | 1.000.000 | 875.029,69 | 0,81 |
| DARLING INGREDIENTS 5.25% 15-04-27 | USD | 650.000 | 566.533,54 | 0,52 |
| ENCOMPASS HEALTH CORPORATION 4.5% 01-02-28 | USD | 400.000 | 346.869,58 | 0,32 |
| FORD MOTOR CREDIT 3.25% 15-09-25 | EUR | 916.000 | 917.236,60 | 0,85 |
| FORD MOTOR CREDIT 4.867% 03-08-27 | EUR | 400.000 | 413.504,00 | 0,38 |
| FORD MOTOR CREDIT COMPANY 2.33 19-25 25/11A | EUR | 250.000 | 249.342,50 | 0,23 |
| HCA 5.875% 15-02-26 | USD | 1.000.000 | 881.539,48 | 0,81 |
| INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26 | EUR | 3.000.000 | 3.004.140,00 | 2,77 |
| IQVIA 1.75% 15-03-26 | EUR | 791.000 | 780.792,15 | 0,72 |
| IQVIA 2.875% 15-06-28 | EUR | 300.000 | 292.227,00 | 0,27 |
| IQVIA 2.875% 15-09-25 | EUR | 800.000 | 797.364,00 | 0,74 |
| IQVIA 5.0% 15-10-26 | USD | 1.600.000 | 1.398.703,32 | 1,29 |
| JPM CHASE 1.045% 19-11-26 | USD | 1.600.000 | 1.379.926,98 | 1,27 |
| LIVE NATION 5.625% 15-03-26 | USD | 300.000 | 262.281,95 | 0,24 |
| LKQ 5.75% 15-06-28 | USD | 600.000 | 538.677,81 | 0,50 |
| MATCH GROUP HOLDINGS II LLC 4.625% 01-06-28 | USD | 100.000 | 84.829,56 | 0,08 |
| MATCH GROUP HOLDINGS II LLC 5.0% 15-12-27 | USD | 1.000.000 | 867.473,06 | 0,80 |
| NETFLIX 3.625% 15-05-27 | EUR | 400.000 | 409.660,00 | 0,38 |
| NEXSTAR BROADCASTING 5.625% 15-07-27 | USD | 1.000.000 | 871.787,99 | 0,80 |
| ORGANON CO ORGANON FOREIGN DEBT COI 2.875% 30-04-28 | EUR | 850.000 | 809.943,75 | 0,75 |
| ORGANON CO ORGANON FOREIGN DEBT COI 4.125% 30-04-28 | USD | 200.000 | 166.281,06 | 0,15 |
| PRIME SECURITY SERVICE 5.75  19-26 15/04S | USD | 1.574.000 | 1.385.680,78 | 1,28 |
| PRIMO WATER 3.875% 31-10-28 | EUR | 100.000 | 98.462,00 | 0,09 |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES 5.5% 31-08-26 | USD | 900.000 | 792.898,61 | 0,73 |
| SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 5.375% 01-11-26 | USD | 400.000 | 347.877,72 | 0,32 |
| SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28 | EUR | 508.000 | 533.196,80 | 0,49 |
| SIRIUS SATELLITE RADIO 5.0% 01-08-27 | USD | 800.000 | 695.417,63 | 0,64 |
| STANDARD INDUSTRIES 2.25% 21-11-26 | EUR | 1.200.000 | 1.172.142,00 | 1,08 |
| TENET HEALTHCARE 6.25% 01-02-27 | USD | 900.000 | 792.241,48 | 0,73 |
| TRANSDIGM 6.75% 15-08-28 | USD | 300.000 | 269.449,75 | 0,25 |
| TRONOX 4.625% 15-03-29 | USD | 150.000 | 106.646,14 | 0,10 |
| UBER TECHNOLOGIES 7.5% 15-09-27 | USD | 748.000 | 664.856,36 | 0,61 |
| US FOODS 6.875% 15-09-28 | USD | 900.000 | 814.065,54 | 0,75 |
| VI 2.25% 15-05-28 | EUR | 400.000 | 397.388,00 | 0,37 |
| **Finlande** | | | **2.511.709,51** | **2,32** |
| NOKIA OYJ 2.0% 11-03-26 EMTN | EUR | 300.000 | 298.657,50 | 0,28 |
| NOKIA OYJ 2.375% 15-05-25 EMTN | EUR | 1.257.000 | 1.256.591,48 | 1,16 |
| NOKIA OYJ 4.375% 12-06-27 | USD | 1.100.000 | 956.460,53 | 0,88 |
| **France** | | | **11.514.764,20** | **10,63** |
| AFFLELOU SAS 6.0% 25-07-29 | EUR | 343.000 | 355.426,89 | 0,33 |
| CAB SELAS 3.375% 01-02-28 | EUR | 200.000 | 189.174,00 | 0,17 |
| CMA CGM 5.5% 15-07-29 | EUR | 109.000 | 111.146,21 | 0,10 |
| CROWN EU HLD 2.875% 01-02-26 | EUR | 600.000 | 598.818,00 | 0,55 |
| CROWN EU HLD 5.0% 15-05-28 | EUR | 342.000 | 357.024,06 | 0,33 |
| ELIOR GROUP SCA 3.75% 15-07-26 | EUR | 300.000 | 299.349,00 | 0,28 |
| ERAMET 7.0% 22-05-28 | EUR | 100.000 | 100.752,00 | 0,09 |
| FNAC DARTY 6.0% 01-04-29 | EUR | 405.000 | 425.808,90 | 0,39 |
| FORVIA 2.375% 15-06-27 | EUR | 100.000 | 95.413,00 | 0,09 |
| FORVIA 2.75% 15-02-27 | EUR | 100.000 | 96.462,50 | 0,09 |
| FORVIA 3.75% 15-06-28 | EUR | 400.000 | 386.896,00 | 0,36 |
| FORVIA 7.25% 15-06-26 | EUR | 113.000 | 115.282,60 | 0,11 |
| GETLINK 4.125% 15-04-30 | EUR | 1.165.000 | 1.178.997,47 | 1,09 |
| GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30 | EUR | 220.000 | 225.580,30 | 0,21 |
| ILIAD 5.375% 14-06-27 | EUR | 400.000 | 413.982,00 | 0,38 |

## Portefeuille-titres au 30/04/25

| Description | Devise | Quantité/ Nominal | Valeur d'évaluation (en EUR) | % actifs nets |
|---|---|---|---|---|
| ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28 | EUR | 400.000 | 407.362,00 | 0,38 |
| ILIAD HOLDING SAS 7.0% 15-10-28 | USD | 400.000 | 356.270,07 | 0,33 |
| LOXAM SAS 6.375% 15-05-28 EMTN | EUR | 620.000 | 641.535,70 | 0,59 |
| LVMH MOET HENNESSY 2.625% 07-03-29 | EUR | 600.000 | 600.198,00 | 0,55 |
| MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28 | EUR | 110.000 | 109.113,40 | 0,10 |
| NEXANS 5.5% 05-04-28 | EUR | 300.000 | 316.606,50 | 0,29 |
| ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN | EUR | 100.000 | 104.395,00 | 0,10 |
| PAPREC 6.5% 17-11-27 | EUR | 661.000 | 693.101,46 | 0,64 |
| PICARD GROUPE 6.375% 01-07-29 | EUR | 172.000 | 179.435,56 | 0,17 |
| PSA BANQUE FRANCE 3.875% 19-01-26 | EUR | 100.000 | 100.866,50 | 0,09 |
| RCI BANQUE 3.875% 12-01-29 | EUR | 147.000 | 150.389,08 | 0,14 |
| RENAULT 1.25% 24-06-25 EMTN | EUR | 900.000 | 897.705,00 | 0,83 |
| RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN | EUR | 300.000 | 298.665,00 | 0,28 |
| SECHE ENVIRONNEMENT 4.5% 25-03-30 | EUR | 100.000 | 101.468,00 | 0,09 |
| SPCM 2.625% 01-02-29 | EUR | 100.000 | 95.418,50 | 0,09 |
| SPIE 2.625% 18-06-26 | EUR | 700.000 | 699.069,00 | 0,65 |
| VALEO 1.625% 18-03-26 EMTN | EUR | 300.000 | 294.802,50 | 0,27 |
| VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN | EUR | 500.000 | 518.250,00 | 0,48 |
| **Ile de Man** | | | **320.837,89** | **0,30** |
| PLAYTECH 4.25% 07-03-26 | EUR | 321.000 | 320.837,89 | 0,30 |
| **Îles Caïmans** | | | **387.185,02** | **0,36** |
| SA GLOBAL SUKUK 1.602% 17-06-26 | USD | 454.000 | 387.185,02 | 0,36 |
| **Îles Vierges Britanniques** | | | **1.040.112,60** | **0,96** |
| TSMC GLOBAL 0.75% 28-09-25 | USD | 1.200.000 | 1.040.112,60 | 0,96 |
| **Irlande** | | | **2.258.830,79** | **2,08** |
| DOLYA HOLDCO 17 DAC 4.875% 15-07-28 | GBP | 500.000 | 552.308,91 | 0,51 |
| EIRCOM FINANCE 3.5000 19-26 15/05U | EUR | 700.000 | 698.901,00 | 0,65 |
| ENERGIA GROUP ROI HOLDINGS DAC 6.875% 31-07-28 | EUR | 750.000 | 774.258,75 | 0,71 |
| FLUTTER TREASURY DAC 5.0% 29-04-29 | EUR | 225.000 | 233.362,13 | 0,22 |
| **Italie** | | | **5.394.674,30** | **4,98** |
| AUTOSTRADE PER L ITALILIA 1.875% 04-11-25 | EUR | 250.000 | 249.238,75 | 0,23 |
| INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28 | EUR | 471.027 | 494.580,70 | 0,46 |
| ITELYUM REGENERATION 5.75% 15-04-30 | EUR | 100.000 | 99.504,00 | 0,09 |
| LOTTOMATICA GROUP 7.125% 01-06-28 | EUR | 1.271.000 | 1.321.001,14 | 1,22 |
| NEOPHARMED GENTILI 7.125% 08-04-30 | EUR | 120.000 | 124.108,20 | 0,11 |
| PRYSMIAN 3.625% 28-11-28 EMTN | EUR | 180.000 | 182.813,40 | 0,17 |
| SHIBA BID 4.5% 31-10-28 | EUR | 800.000 | 796.852,00 | 0,74 |
| TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 2.875% 28-01-26 | EUR | 600.000 | 600.411,00 | 0,55 |
| TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6.875% 15-02-28 | EUR | 559.000 | 610.618,06 | 0,56 |
| TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 7.875% 31-07-28 | EUR | 810.000 | 915.547,05 | 0,85 |
| **Luxembourg** | | | **6.345.621,46** | **5,86** |
| ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29 | EUR | 507.000 | 526.856,66 | 0,49 |
| BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29 | EUR | 700.000 | 709.548,00 | 0,65 |
| CIRSA FINANCE INTL SARL 10.375% 30-11-27 | EUR | 701.100 | 738.878,77 | 0,68 |
| CIRSA FINANCE INTL SARL 4.5% 15-03-27 | EUR | 500.000 | 500.110,00 | 0,46 |
| CIRSA FINANCE INTL SARL 6.5% 15-03-29 | EUR | 224.000 | 233.815,68 | 0,22 |
| CIRSA FINANCE INTL SARL 7.875% 31-07-28 | EUR | 200.000 | 209.932,00 | 0,19 |
| JOHN DEERE BANK 2.5% 14-09-26 | EUR | 150.000 | 150.431,25 | 0,14 |
| LHMC FINCO 2 SARL 7.25% 02-10-25 | EUR | 423.390 | 423.383,57 | 0,39 |
| MATTERHORN TELECOM 3.1250 19-26 15/09S | EUR | 950.000 | 947.392,25 | 0,87 |
| MATTERHORN TELECOM 4.5% 30-01-30 | EUR | 530.000 | 530.617,46 | 0,49 |
| TELENET FINANCE LUX NOTE 5.5% 01-03-28 | USD | 1.600.000 | 1.374.655,82 | 1,27 |
| **Mexique** | | | **1.607.352,10** | **1,48** |
| PETROLEOS MEXICANOS 3.625% 24-11-25 | EUR | 1.050.000 | 1.040.854,50 | 0,96 |

## Portefeuille-titres au 30/04/25

| Description | Devise | Quantité/ Nominal | Valeur d'évaluation (en EUR) | % actifs nets |
|---|---|---|---|---|
| PETROLEOS MEXICANOS 3.75% 16-04-26 | EUR | 580.000 | 566.497,60 | 0,52 |
| **Pays-Bas** | | | **6.605.081,82** | **6,10** |
| DARLING GLOBAL FINANCE BV 3.625% 15-05-26 | EUR | 1.520.000 | 1.519.832,80 | 1,40 |
| ENERGIZER GAMMA ACQ 3.5% 30-06-29 | EUR | 100.000 | 93.353,50 | 0,09 |
| IPD 3 BV 8.0% 15-06-28 | EUR | 910.000 | 948.024,35 | 0,88 |
| NOBIAN FINANCE BV 3.625% 15-07-26 | EUR | 300.000 | 299.706,00 | 0,28 |
| OI EUROPEAN GROUP BV 5.25% 01-06-29 | EUR | 391.000 | 394.935,41 | 0,36 |
| OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28 | EUR | 356.000 | 366.113,96 | 0,34 |
| PHOENIX PIB DUTCH FINANCE BV 4.875% 10-07-29 | EUR | 200.000 | 206.084,00 | 0,19 |
| PPF TELECOM GROUP BV 3.25% 29-09-27 | EUR | 600.000 | 603.540,00 | 0,56 |
| TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27 | EUR | 1.900.000 | 1.912.929,50 | 1,77 |
| UPFIELD BV 6.875% 02-07-29 | EUR | 120.000 | 124.012,80 | 0,11 |
| VZ VENDOR FINANCING II BV 2.875% 15-01-29 | EUR | 150.000 | 136.549,50 | 0,13 |
| **Pologne** | | | **387.799,50** | **0,36** |
| INPOST 2.25% 15-07-27 | EUR | 300.000 | 294.663,00 | 0,27 |
| SYNTHOS 2.5% 07-06-28 | EUR | 100.000 | 93.136,50 | 0,09 |
| **République tchèque** | | | **698.309,50** | **0,64** |
| SAZKA GROUP AS 3.875% 15-02-27 | EUR | 700.000 | 698.309,50 | 0,64 |
| **Royaume-Uni** | | | **4.225.259,57** | **3,90** |
| AMBER FIN 6.625% 15-07-29 | EUR | 225.000 | 234.847,12 | 0,22 |
| BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29 | EUR | 270.000 | 274.249,80 | 0,25 |
| BELRON UK FINANCE 5.75% 15-10-29 | USD | 600.000 | 528.113,48 | 0,49 |
| INEOS FINANCE 6.625% 15-05-28 | EUR | 100.000 | 100.554,50 | 0,09 |
| INEOS QUATTRO FINANCE 2 8.5% 15-03-29 | EUR | 100.000 | 95.833,00 | 0,09 |
| ROLLS ROYCE 3.375% 18-06-26 | GBP | 500.000 | 579.475,35 | 0,53 |
| ROLLS ROYCE 3.625% 14-10-25 | USD | 300.000 | 262.192,21 | 0,24 |
| ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29 | EUR | 1.535.000 | 1.621.021,40 | 1,50 |
| ZEGONA FINANCE LC 8.625% 15-07-29 | USD | 565.000 | 528.972,71 | 0,49 |
| **Singapour** | | | **965.784,03** | **0,89** |
| SINGTEL GROUP TREASURY 3.25 15-25 30/06S | USD | 1.100.000 | 965.784,03 | 0,89 |
| **Suède** | | | **4.298.249,70** | **3,97** |
| ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29 | EUR | 106.667 | 110.898,14 | 0,10 |
| DOMETIC GROUP AB 3.0% 08-05-26 | EUR | 1.600.000 | 1.587.128,01 | 1,46 |
| VERISURE HOLDING AB 3.875% 15-07-26 | EUR | 700.000 | 698.390,00 | 0,64 |
| VERISURE HOLDING AB 7.125% 01-02-28 | EUR | 200.000 | 207.719,00 | 0,19 |
| VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27 | EUR | 320.000 | 336.196,80 | 0,31 |
| VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% 15-02-29 | EUR | 1.350.000 | 1.357.917,75 | 1,25 |
| **Obligations à taux variables** | | | **7.599.612,23** | **7,01** |
| **Allemagne** | | | **1.470.212,70** | **1,36** |
| IHO VERWALTUNGS AUTRE R+0.0% 15-05-28 | EUR | 995.000 | 1.038.770,05 | 0,96 |
| PRESTIGEBID E3R+3.75% 01-07-29 | EUR | 430.000 | 431.442,65 | 0,40 |
| **France** | | | **202.578,00** | **0,19** |
| NOVA ALEXANDRE III SAS E3R+5.25% 15-07-29 | EUR | 200.000 | 202.578,00 | 0,19 |
| **Italie** | | | **2.025.138,85** | **1,87** |
| GOLDEN GOOSE E3R+4.875% 14-05-27 | EUR | 250.000 | 251.855,00 | 0,23 |
| INDUSTRIA MACCHINE E3R+3.75% 15-04-29 | EUR | 443.000 | 443.307,89 | 0,41 |
| INTL DESIGN GROUP E3R+3.875% 15-12-29 | EUR | 172.000 | 169.330,56 | 0,16 |
| IRCA E3R+3.75% 15-12-29 | EUR | 270.000 | 269.077,95 | 0,25 |
| LA DORIA E3R+4.5% 12-11-29 | EUR | 160.000 | 160.926,40 | 0,15 |
| PAGANINI BID E3R+4.25% 30-10-28 | EUR | 320.000 | 319.684,80 | 0,30 |
| SPACE4 GUALA CLOSURES E3R+4.0% 29-06-29 | EUR | 110.000 | 109.661,75 | 0,10 |
| TEAMSYSTEM E3R+3.75% 15-02-28 | EUR | 300.000 | 301.294,50 | 0,28 |

## Portefeuille-titres au 30/04/25

| Description | Devise | Quantité/ Nominal | Valeur d'évaluation (en EUR) | % actifs nets |
|---|---|---|---|---|
| **Luxembourg** | | | **2.211.057,64** | **2,04** |
| CIRSA FINANCE INTL SARL E3R+4.5% 31-07-28 | EUR | 615.000 | 618.213,38 | 0,57 |
| LIONPOLARIS LUX 4 E3R+3.625% 01-07-29 | EUR | 817.000 | 818.319,46 | 0,76 |
| MANGROVE LUXCO III E3R+5.0% 15-07-29 | EUR | 220.000 | 220.350,90 | 0,20 |
| ROSSINI SARL E3R+3.875% 31-12-29 | EUR | 551.549 | 554.173,90 | 0,51 |
| **Pays-Bas** | | | **1.595.921,50** | **1,47** |
| MERCEDESBENZ INTL FINANCE BV E3R+0.16% 11-06-26 | EUR | 800.000 | 799.072,00 | 0,74 |
| TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV E3R+3.75% 15-08-26 | EUR | 300.000 | 297.597,00 | 0,27 |
| UNITED GROUP BV E3R+4.25% 01-02-29 | EUR | 500.000 | 499.252,50 | 0,46 |
| **Suède** | | | **94.703,54** | **0,09** |
| ASMODEE GROUP AB E3R+3.75% 15-12-29 | EUR | 94.118 | 94.703,54 | 0,09 |
| **Total du portefeuille-titres** | | | **105.518.829,76** | **97,40** |
| **Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)** | | | **3.645.048,20** | **3,36** |
| **Autres actifs/(passifs) nets** | | | **-824.711,41** | **-0,76** |
| **Total** | | | **108.339.166,55** | **100,00** |

# ODDO BHF Artificial Intelligence

## Etat des actifs nets au 30/04/25

| | *Exprimé en USD* |
|---|---|
| **Actifs** | **712.440.857,95** |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 644.703.630,94 |
| *Prix de revient* | *630.948.658,92* |
| Avoirs en banque et liquidités | 46.519.688,93 |
| Appel de marge | 1.355.060,56 |
| A recevoir sur investissements vendus | 13.638.194,91 |
| A recevoir sur souscriptions | 623.180,63 |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 512.126,11 |
| Dividendes à recevoir, nets | 90.596,61 |
| A recevoir sur change | 4.998.379,26 |
| **Passifs** | **10.377.061,54** |
| Découvert bancaire | 1.970.867,04 |
| A payer sur rachats | 134.182,44 |
| Commissions de gestion à payer | 2.511.954,19 |
| Commissions d'administration à payer | 174.581,82 |
| Commissions de performance à payer | 523.327,33 |
| Intérêts à payer, nets | 15.352,15 |
| A payer sur change | 5.002.652,60 |
| Autres passifs | 44.143,97 |
| **Valeur nette d'inventaire** | **702.063.796,41** |

## Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/11/24 au 30/04/25

| | *Exprimé en USD* |
|---|---|
| **Revenus** | **1.598.355,58** |
| Dividendes sur portefeuille-titres, nets | 1.033.083,98 |
| Intérêts bancaires | 565.185,43 |
| Autres revenus | 86,17 |
| **Dépenses** | **4.857.841,99** |
| Commissions de gestion | 3.633.008,44 |
| Commissions de performance | 210.723,35 |
| Commissions de dépositaire | 2.717,89 |
| Commissions d'administration | 147.654,34 |
| Commissions de distribution | 66,98 |
| Frais d'audit | 15.406,14 |
| Frais légaux | 21.166,59 |
| Frais de transaction | 684.459,79 |
| Rémunération administrateurs | 2.227,98 |
| Taxe d'abonnement | 103.559,12 |
| Intérêts payés sur découvert bancaire | 29.178,62 |
| Autres dépenses | 7.672,75 |
| **Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements** | **-3.259.486,41** |
| **Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :** | |
| - ventes d'investissements | 25.151.724,65 |
| - contrats de change à terme | 4.253.748,79 |
| - change | -234.675,94 |
| **Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s** | **25.911.311,09** |
| **Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :** | |
| - ventes d'investissements | -31.095.922,22 |
| - contrats de change à terme | 1.304.690,12 |
| **Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations** | **-3.879.921,01** |
| Dividendes versés | -2.346.025,81 |
| Souscriptions d'actions de capitalisation | 266.189.174,21 |
| Souscriptions d'actions de distribution | 33.831.581,25 |
| Rachats d'actions de capitalisation | -107.847.256,30 |
| Rachats d'actions de distribution | -33.721.861,74 |
| **Augmentation / (diminution) nette des actifs** | **152.225.690,60** |
| **Actifs nets au début de la période** | **549.838.105,81** |
| **Actifs nets à la fin de la période** | **702.063.796,41** |

## Statistiques

| | | 30/04/25 | 31/10/24 | 31/10/23 |
|---|---|---|---|---|
| **Total des actifs nets** | **USD** | **702.063.796,41** | **549.838.105,81** | **286.639.590,43** |
| **I Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 29.320,42 | 20.324,77 | 7.229,58 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 1.898,93 | 1.974,65 | 1.518,16 |
| **I Shares USD - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 18.062,35 | 2.245,35 | 2.883,77 |
| Valeur nette d'inventaire par action | USD | 1.889,31 | 1.895,75 | 1.411,04 |
| **Iw Shares EUR [H] - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 62.182,82 | 48.827,35 | 38.606,73 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 1.515,96 | 1.512,93 | 1.143,90 |
| **Iw Shares USD - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 29.841,17 | 26.044,94 | 10.553,18 |
| Valeur nette d'inventaire par action | USD | 2.016,25 | 2.002,22 | 1.485,78 |
| **R Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 1.124.247,42 | 1.081.029,04 | 709.721,15 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 182,75 | 190,76 | 146,71 |
| **R Shares USD - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 43.727,24 | 34.707,30 | 12.378,23 |
| Valeur nette d'inventaire par action | USD | 179,51 | 178,98 | 135,12 |
| **N Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 448.730,81 | 371.151,63 | 299.667,31 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 189,71 | 197,44 | 150,87 |
| **N Shares EUR [H] - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 6.691,56 | 7.158,98 | 9.315,43 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 166,12 | 165,76 | 125,29 |
| **N Shares USD - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 51.304,06 | 50.666,36 | 29.393,37 |
| Valeur nette d'inventaire par action | USD | 171,57 | 170,33 | 126,85 |
| **Nw Shares USD - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 9.285,12 | 9.285,12 | 2.108,00 |
| Valeur nette d'inventaire par action | USD | 177,22 | 176,15 | 130,97 |
| **P Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 41.995,711 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 854,009 | - | - |
| **P Shares EUR - Distribution** | | | | |
| Nombre d'actions | | 31.648,00 | 31.648,00 | 38.653,00 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 1.297,19 | 1.410,50 | 1.073,33 |
| Dividende par action | | 70,5249 | 3,6183 | - |
| **P Shares EUR [H] - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | - | - | 0,97 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | - | - | 797,42 |

## Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/11/24 au 30/04/25

| | Nombre d'actions au 01/11/24 | Nombre d'actions émises | Nombre d'actions rachetées | Nombre d'actions au 30/04/25 |
|---|---|---|---|---|
| **I Shares EUR - Capitalisation** | 20.324,77 | 17.045,79 | 8.050,15 | 29.320,42 |
| **I Shares USD - Capitalisation** | 2.245,35 | 15.992,00 | 175,00 | 18.062,35 |
| **Iw Shares EUR [H] - Capitalisation** | 48.827,35 | 18.695,20 | 5.339,74 | 62.182,82 |
| **Iw Shares USD - Capitalisation** | 26.044,94 | 4.861,20 | 1.064,97 | 29.841,17 |
| **R Shares EUR - Capitalisation** | 1.081.029,04 | 312.422,27 | 269.203,88 | 1.124.247,42 |
| **R Shares USD - Capitalisation** | 34.707,30 | 15.487,77 | 6.467,82 | 43.727,24 |
| **N Shares EUR - Capitalisation** | 371.151,63 | 127.239,17 | 49.659,98 | 448.730,81 |
| **N Shares EUR [H] - Capitalisation** | 7.158,98 | 836,84 | 1.304,26 | 6.691,56 |
| **N Shares USD - Capitalisation** | 50.666,36 | 3.708,90 | 3.071,20 | 51.304,06 |
| **Nw Shares USD - Capitalisation** | 9.285,12 | 0,00 | 0,00 | 9.285,12 |
| **P Shares EUR - Capitalisation** | 0,000 | 46.947,885 | 4.952,174 | 41.995,711 |
| **P Shares EUR - Distribution** | 31.648,00 | 21.357,00 | 21.357,00 | 31.648,00 |

## Portefeuille-titres au 30/04/25

| Description | Devise | Quantité/ Nominal | Valeur d'évaluation (en USD) | % actifs nets |
|---|---|---|---|---|
| **Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé** | | | **644.703.630,94** | **91,83** |
| **Actions** | | | **644.703.630,94** | **91,83** |
| **Allemagne** | | | **22.133.734,57** | **3,15** |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | EUR | 424.284 | 13.933.786,74 | 1,98 |
| SAP SE | EUR | 28.255 | 8.199.947,83 | 1,17 |
| **Canada** | | | **12.589.970,00** | **1,79** |
| SHOPIFY INC - CLASS A | USD | 132.526 | 12.589.970,00 | 1,79 |
| **Chine** | | | **20.070.340,12** | **2,86** |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A | CNY | 200.880 | 6.402.992,21 | 0,91 |
| TENCENT HOLDINGS LTD | HKD | 222.100 | 13.667.347,91 | 1,95 |
| **Danemark** | | | **3.488.038,52** | **0,50** |
| NOVO NORDISK A/S-B | DKK | 52.633 | 3.488.038,52 | 0,50 |
| **États-Unis** | | | **525.896.005,74** | **74,91** |
| ADOBE INC | USD | 40.463 | 15.172.815,74 | 2,16 |
| ADVANCED MICRO DEVICES | USD | 106.238 | 10.342.269,30 | 1,47 |
| ALPHABET INC-CL A | USD | 99.795 | 15.847.446,00 | 2,26 |
| AMAZON.COM INC | USD | 153.283 | 28.268.450,86 | 4,03 |
| APPLE INC | USD | 40.921 | 8.695.712,50 | 1,24 |
| ARISTA NETWORKS INC | USD | 91.696 | 7.543.829,92 | 1,07 |
| ATLASSIAN CORPORATION PL | USD | 58.306 | 13.311.842,86 | 1,90 |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP | USD | 106.905 | 10.997.317,35 | 1,57 |
| BROADCOM INC | USD | 79.897 | 15.377.775,59 | 2,19 |
| CADENCE DESIGN SYS INC | USD | 60.269 | 17.944.492,06 | 2,56 |
| CISCO SYSTEMS INC | USD | 159.492 | 9.207.473,16 | 1,31 |
| CLOUDFLARE INC - CLASS A | USD | 129.232 | 15.608.640,96 | 2,22 |
| CONFLUENT INC-CLASS A | USD | 176.733 | 4.208.012,73 | 0,60 |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A | USD | 34.073 | 14.612.887,51 | 2,08 |
| DATADOG INC - CLASS A | USD | 131.529 | 13.437.002,64 | 1,91 |
| ELEVANCE HEALTH INC | USD | 36.836 | 15.492.484,88 | 2,21 |
| ELI LILLY & CO | USD | 21.914 | 19.699.590,30 | 2,81 |
| EXACT SCIENCES CORP | USD | 77.822 | 3.551.796,08 | 0,51 |
| FIRST SOLAR INC | USD | 87.721 | 11.037.056,22 | 1,57 |
| HUBSPOT INC | USD | 10.360 | 6.335.140,00 | 0,90 |
| ILLUMINA INC | USD | 58.605 | 4.547.748,00 | 0,65 |
| LAM RESEARCH CORP | USD | 139.911 | 10.027.421,37 | 1,43 |
| MARVELL TECHNOLOGY INC | USD | 129.639 | 7.567.028,43 | 1,08 |
| MASTERCARD INC - A | USD | 14.527 | 7.961.667,62 | 1,13 |
| MERCADOLIBRE INC | USD | 3.198 | 7.454.058,30 | 1,06 |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | USD | 25.157 | 13.811.193,00 | 1,97 |
| MICRON TECHNOLOGY INC | USD | 65.895 | 5.070.620,25 | 0,72 |
| MICROSOFT CORP | USD | 91.355 | 36.108.977,30 | 5,14 |
| MONGODB INC | USD | 44.479 | 7.657.949,43 | 1,09 |
| NEXTRACKER INC-CL A | USD | 93.047 | 3.778.638,67 | 0,54 |
| NVIDIA CORP | USD | 302.311 | 32.927.714,12 | 4,69 |
| PROGYNY INC | USD | 250.520 | 5.721.876,80 | 0,82 |
| REGENERON PHARMACEUTICALS | USD | 27.673 | 16.569.485,48 | 2,36 |
| ROBINHOOD MARKETS INC - A | USD | 140.383 | 6.894.209,13 | 0,98 |
| SALESFORCE INC | USD | 67.690 | 18.188.979,90 | 2,59 |
| SERVICENOW INC | USD | 11.438 | 10.923.404,38 | 1,56 |
| SNOWFLAKE INC-CLASS A | USD | 76.425 | 12.189.023,25 | 1,74 |
| SYNOPSYS INC | USD | 22.078 | 10.134.022,78 | 1,44 |
| TEMPUS AI INC | USD | 71.379 | 3.688.152,93 | 0,53 |
| TESLA INC | USD | 22.695 | 6.403.621,20 | 0,91 |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | USD | 28.219 | 12.105.951,00 | 1,72 |

## Portefeuille-titres au 30/04/25

| Description | Devise | Quantité/ Nominal | Valeur d'évaluation (en USD) | % actifs nets |
|---|---|---|---|---|
| TWIST BIOSCIENCE CORP | USD | 93.118 | 3.568.281,76 | 0,51 |
| VISA INC-CLASS A SHARES | USD | 46.667 | 16.123.448,50 | 2,30 |
| ZSCALER INC | USD | 43.244 | 9.780.495,48 | 1,39 |
| **France** | | | **13.577.984,58** | **1,93** |
| DASSAULT SYSTEMES SE | EUR | 123.642 | 4.615.663,43 | 0,66 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 38.610 | 8.962.321,15 | 1,28 |
| **Japon** | | | **17.300.319,29** | **2,46** |
| HARMONIC DRIVE SYSTEMS INC | JPY | 184.400 | 4.337.225,78 | 0,62 |
| KEYENCE CORP | JPY | 30.900 | 12.963.093,51 | 1,85 |
| **Pays-Bas** | | | **29.647.238,12** | **4,22** |
| ADYEN NV | EUR | 3.900 | 6.285.568,19 | 0,90 |
| ASM INTERNATIONAL NV | EUR | 21.832 | 10.554.893,81 | 1,50 |
| ASML HOLDING NV | EUR | 19.341 | 12.806.776,12 | 1,82 |
| **Total du portefeuille-titres** | | | **644.703.630,94** | **91,83** |
| **Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)** | | | **44.548.821,89** | **6,35** |
| **Autres actifs/(passifs) nets** | | | **12.811.343,58** | **1,82** |
| **Total** | | | **702.063.796,41** | **100,00** |

# ODDO BHF Green Planet

## Etat des actifs nets au 30/04/25

| | *Exprimé en USD* |
|---|---|
| **Actifs** | **71.296.377,64** |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 65.231.687,23 |
| *Prix de revient* | *58.396.523,51* |
| Avoirs en banque et liquidités | 5.787.984,93 |
| Appel de marge | 43.812,74 |
| A recevoir sur souscriptions | 54.010,52 |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 397,00 |
| Dividendes à recevoir, nets | 10.081,49 |
| A recevoir sur change | 168.403,73 |
| **Passifs** | **626.097,82** |
| Découvert bancaire | 47.040,16 |
| A payer sur rachats | 2.669,44 |
| Moins-value nette non réalisée sur contrats futures | 44.375,00 |
| Commissions de gestion à payer | 335.142,53 |
| Commissions d'administration à payer | 21.707,52 |
| Intérêts à payer, nets | 3,16 |
| A payer sur change | 168.268,30 |
| Autres passifs | 6.891,71 |
| **Valeur nette d'inventaire** | **70.670.279,82** |

## Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/11/24 au 30/04/25

| | *Exprimé en USD* |
|---|---|
| **Revenus** | **380.253,37** |
| Dividendes sur portefeuille-titres, nets | 291.289,80 |
| Intérêts bancaires | 88.963,57 |
| **Dépenses** | **654.839,60** |
| Commissions de gestion | 495.795,25 |
| Commissions d'administration | 18.843,82 |
| Commissions de distribution | 9,96 |
| Frais d'audit | 1.983,76 |
| Frais légaux | 9.017,25 |
| Frais de transaction | 110.072,07 |
| Rémunération administrateurs | 273,85 |
| Taxe d'abonnement | 14.036,88 |
| Intérêts payés sur découvert bancaire | 136,80 |
| Autres dépenses | 4.669,96 |
| **Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements** | **-274.586,23** |
| **Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :** | |
| - ventes d'investissements | -966.127,29 |
| - contrats de change à terme | -28.139,36 |
| - contrats futures | 288.345,34 |
| - change | -422.040,22 |
| **Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s** | **-1.402.547,76** |
| **Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :** | |
| - ventes d'investissements | -3.634.801,65 |
| - contrats de change à terme | 6.833,33 |
| - contrats futures | -138.125,00 |
| **Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations** | **-5.168.641,08** |
| Souscriptions d'actions de capitalisation | 11.210.390,32 |
| Rachats d'actions de capitalisation | -22.800.275,16 |
| **Augmentation / (diminution) nette des actifs** | **-16.758.525,92** |
| **Actifs nets au début de la période** | **87.428.805,74** |
| **Actifs nets à la fin de la période** | **70.670.279,82** |

## Statistiques

| | | 30/04/25 | 31/10/24 | 31/10/23 |
|---|---|---|---|---|
| **Total des actifs nets** | **USD** | **70.670.279,82** | **87.428.805,74** | **93.250.060,90** |
| **I Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 3.394,55 | 3.684,80 | 7.235,80 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 1.189,63 | 1.314,42 | 1.055,22 |
| **Iw Shares EUR [H] - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 74,17 | 534,17 | 1.397,00 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 1.038,87 | 1.108,00 | 881,93 |
| **I Shares EUR [H] - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | - | - | 44,00 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | - | - | 884,69 |
| **Iw Shares USD - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 15.189,44 | 20.645,44 | 26.017,00 |
| Valeur nette d'inventaire par action | USD | 1.137,81 | 1.201,55 | 940,49 |
| **I Shares USD - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | - | - | 473,37 |
| Valeur nette d'inventaire par action | USD | - | - | 940,05 |
| **R Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 229.309,24 | 271.092,81 | 385.119,14 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 113,27 | 125,68 | 101,75 |
| **N Shares EUR - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | 145.182,66 | 141.388,66 | 155.483,16 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | 116,24 | 128,56 | 103,41 |
| **N Shares EUR [H] - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | - | - | 1.908,99 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR | - | - | 87,52 |
| **N Shares USD - Capitalisation** | | | | |
| Nombre d'actions | | - | - | 3.563,00 |
| Valeur nette d'inventaire par action | USD | - | - | 93,25 |

## Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/11/24 au 30/04/25

| | Nombre d'actions au 01/11/24 | Nombre d'actions émises | Nombre d'actions rachetées | Nombre d'actions au 30/04/25 |
|---|---|---|---|---|
| **I Shares EUR - Capitalisation** | 3.684,80 | 0,00 | 290,25 | 3.394,55 |
| **Iw Shares EUR [H] - Capitalisation** | 534,17 | 0,00 | 460,00 | 74,17 |
| **Iw Shares USD - Capitalisation** | 20.645,44 | 3.067,00 | 8.523,00 | 15.189,44 |
| **R Shares EUR - Capitalisation** | 271.092,81 | 29.708,55 | 71.492,12 | 229.309,24 |
| **N Shares EUR - Capitalisation** | 141.388,66 | 26.092,49 | 22.298,49 | 145.182,66 |

## Portefeuille-titres au 30/04/25

| Description | Devise | Quantité/ Nominal | Valeur d'évaluation (en USD) | % actifs nets |
|---|---|---|---|---|
| **Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé** | | | **65.231.687,23** | **92,30** |
| **Actions** | | | **65.231.687,23** | **92,30** |
| **Allemagne** | | | **2.295.475,08** | **3,25** |
| KNORR-BREMSE AG | EUR | 7.737 | 766.927,03 | 1,09 |
| SAP SE | EUR | 5.267 | 1.528.548,05 | 2,16 |
| **Canada** | | | **5.620.866,88** | **7,95** |
| HYDRO ONE LTD | CAD | 51.372 | 1.972.604,32 | 2,79 |
| STANTEC INC | CAD | 13.733 | 1.202.986,57 | 1,70 |
| WASTE CONNECTIONS INC | USD | 12.373 | 2.445.275,99 | 3,46 |
| **Chine** | | | **2.691.581,95** | **3,81** |
| BYD CO LTD-H | HKD | 25.000 | 1.193.470,47 | 1,69 |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A | CNY | 47.000 | 1.498.111,48 | 2,12 |
| **Danemark** | | | **1.570.193,86** | **2,22** |
| NOVONESIS (NOVOZYMES) B | DKK | 24.194 | 1.570.193,86 | 2,22 |
| **Espagne** | | | **1.662.007,83** | **2,35** |
| IBERDROLA SA | EUR | 91.983 | 1.662.007,83 | 2,35 |
| **États-Unis** | | | **33.835.446,34** | **47,88** |
| AECOM | USD | 7.953 | 784.563,45 | 1,11 |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC | USD | 13.990 | 2.056.669,90 | 2,91 |
| BADGER METER INC | USD | 6.349 | 1.401.986,18 | 1,98 |
| CATERPILLAR INC | USD | 4.377 | 1.353.674,79 | 1,92 |
| DATADOG INC - CLASS A | USD | 8.043 | 821.672,88 | 1,16 |
| ECOLAB INC | USD | 6.018 | 1.513.105,74 | 2,14 |
| FIRST SOLAR INC | USD | 13.054 | 1.642.454,28 | 2,32 |
| GENERAC HOLDINGS INC | USD | 7.029 | 803.977,02 | 1,14 |
| GE VERNOVA INC | USD | 1.575 | 584.041,50 | 0,83 |
| HUBBELL INC | USD | 3.842 | 1.395.337,56 | 1,97 |
| MANHATTAN ASSOCIATES INC | USD | 2.276 | 403.739,64 | 0,57 |
| MICROSOFT CORP | USD | 6.383 | 2.522.944,58 | 3,57 |
| NEXTRACKER INC-CL A | USD | 25.916 | 1.052.448,76 | 1,49 |
| NVIDIA CORP | USD | 4.734 | 515.627,28 | 0,73 |
| OWENS CORNING | USD | 10.947 | 1.591.803,27 | 2,25 |
| PTC INC | USD | 13.929 | 2.158.577,13 | 3,05 |
| QUANTA SERVICES INC | USD | 6.224 | 1.821.702,56 | 2,58 |
| REPUBLIC SERVICES INC | USD | 10.838 | 2.717.628,50 | 3,85 |
| SYNOPSYS INC | USD | 3.261 | 1.496.831,61 | 2,12 |
| TESLA INC | USD | 3.014 | 850.430,24 | 1,20 |
| TETRA TECH INC | USD | 79.940 | 2.493.328,60 | 3,53 |
| WABTEC CORP | USD | 8.712 | 1.609.454,88 | 2,28 |
| XYLEM INC | USD | 18.607 | 2.243.445,99 | 3,17 |
| **France** | | | **5.815.411,35** | **8,23** |
| AIR LIQUIDE SA | EUR | 8.764 | 1.798.824,85 | 2,55 |
| BUREAU VERITAS SA | EUR | 23.587 | 747.533,12 | 1,06 |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN | EUR | 15.742 | 1.708.945,62 | 2,42 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 6.721 | 1.560.107,76 | 2,21 |
| **Irlande** | | | **3.822.142,11** | **5,41** |
| EATON CORP PLC | USD | 3.914 | 1.152.164,18 | 1,63 |
| LINDE PLC | USD | 5.891 | 2.669.977,93 | 3,78 |
| **Italie** | | | **1.276.672,99** | **1,81** |
| PRYSMIAN SPA | EUR | 23.427 | 1.276.672,99 | 1,81 |

## Portefeuille-titres au 30/04/25

| Description | Devise | Quantité/ Nominal | Valeur d'évaluation (en USD) | % actifs nets |
|---|---|---|---|---|
| **Japon** | | | **2.750.874,42** | **3,89** |
| HITACHI LTD | JPY | 58.100 | 1.432.948,42 | 2,03 |
| RENESAS ELECTRONICS CORP | JPY | 112.400 | 1.317.926,00 | 1,86 |
| **Royaume-Uni** | | | **1.717.833,15** | **2,43** |
| SSE PLC | GBP | 76.010 | 1.717.833,15 | 2,43 |
| **Suisse** | | | **1.474.544,01** | **2,09** |
| GEBERIT AG-REG | CHF | 2.125 | 1.474.544,01 | 2,09 |
| **Taïwan** | | | **698.637,26** | **0,99** |
| DELTA ELECTRONICS INC | TWD | 67.000 | 698.637,26 | 0,99 |
| **Total du portefeuille-titres** | | | **65.231.687,23** | **92,30** |
| **Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)** | | | **5.740.944,77** | **8,12** |
| **Autres actifs/(passifs) nets** | | | **-302.352,18** | **-0,43** |
| **Total** | | | **70.670.279,82** | **100,00** |

# SICAV ODDO BHF

# Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

## Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

### Contrats de change à terme

Au 30 avril 2025, les contrats de change à terme ouverts sont les suivants :

**ODDO BHF Euro High Yield Bond**

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Échéance | Non réalisé (en EUR) | | Contrepartie |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 12.387,09 | USD | 14.102,00 | 15/05/25 | -8,74 | * | ING BHF-Bank Aktiengesellschaft |
| USD | 4.046.000,00 | EUR | 3.537.182,95 | 15/05/25 | 19.315,19 | * | ING BHF-Bank Aktiengesellschaft |
| USD | 11.393,00 | EUR | 10.053,48 | 15/05/25 | -38,93 | * | ING BHF-Bank Aktiengesellschaft |
| USD | 31.379,00 | EUR | 27.541,47 | 15/05/25 | 41,08 | * | ING BHF-Bank Aktiengesellschaft |
| USD | 1.402,00 | EUR | 1.233,63 | 15/05/25 | -1,26 | * | ING BHF-Bank Aktiengesellschaft |
| CHF | 122.000,00 | EUR | 131.600,37 | 15/05/25 | -891,16 | * | J.P. Morgan AG |
| | | | | | **18.416,18** | | |

**ODDO BHF Euro Credit Short Duration**

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Échéance | Non réalisé (en EUR) | | Contrepartie |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 45.350.116,50 | USD | 50.000.000,00 | 18/06/25 | 1.499.023,99 | | Credit Agricole CIB |
| EUR | 45.329.723,88 | USD | 50.000.000,00 | 18/06/25 | 1.478.571,12 | | Credit Agricole CIB |
| EUR | 24.259.810,44 | GBP | 20.800.000,00 | 18/06/25 | -113.151,64 | | HSBC Continental Europe SA |
| EUR | 45.335.675,31 | USD | 50.000.000,00 | 18/06/25 | 1.484.540,14 | | HSBC Continental Europe SA |
| EUR | 580.456,76 | GBP | 500.000,00 | 18/06/25 | -5.439,30 | | HSBC Continental Europe SA |
| USD | 18.400.000,00 | EUR | 15.948.451,83 | 18/06/25 | 190.937,14 | | HSBC Continental Europe SA |
| CHF | 25.182,00 | EUR | 27.089,85 | 15/05/25 | -110,24 | * | ING BHF-Bank Aktiengesellschaft |
| CHF | 8.409,00 | EUR | 9.075,09 | 15/05/25 | -65,79 | * | ING BHF-Bank Aktiengesellschaft |
| CHF | 19.769,00 | EUR | 21.449,80 | 15/05/25 | -269,45 | * | ING BHF-Bank Aktiengesellschaft |
| CHF | 53.000,00 | EUR | 56.724,67 | 15/05/25 | 58,50 | * | ING BHF-Bank Aktiengesellschaft |
| EUR | 56.206,95 | CHF | 52.942,00 | 15/05/25 | -513,73 | * | ING BHF-Bank Aktiengesellschaft |
| EUR | 30.599,88 | CHF | 28.364,00 | 15/05/25 | 211,06 | * | ING BHF-Bank Aktiengesellschaft |
| EUR | 156.523,26 | CHF | 146.725,00 | 15/05/25 | -674,64 | * | ING BHF-Bank Aktiengesellschaft |
| EUR | 67.711,49 | CHF | 63.545,00 | 15/05/25 | -369,15 | * | ING BHF-Bank Aktiengesellschaft |
| USD | 3.028.000,00 | EUR | 2.647.204,64 | 15/05/25 | 14.455,36 | * | ING BHF-Bank Aktiengesellschaft |
| USD | 2.385.000,00 | EUR | 2.085.067,06 | 15/05/25 | 11.385,75 | * | ING BHF-Bank Aktiengesellschaft |
| EUR | 2.296.864,60 | CHF | 2.140.000,00 | 18/06/25 | -681,36 | | ING BHF-Bank Aktiengesellschaft |
| USD | 20.000.000,00 | EUR | 17.504.358,15 | 18/06/25 | 37.956,51 | | ING BHF-Bank Aktiengesellschaft |
| CHF | 5.473.000,00 | EUR | 5.903.678,67 | 15/05/25 | -39.977,65 | * | J.P. Morgan AG |
| CHF | 1.850.000,00 | EUR | 1.995.579,31 | 15/05/25 | -13.513,38 | * | J.P. Morgan AG |
| EUR | 45.354.147,86 | USD | 50.000.000,00 | 18/06/25 | 1.503.067,25 | | J.P. Morgan AG |
| EUR | 48.964.100,97 | USD | 54.000.000,00 | 18/06/25 | 1.604.879,62 | | Société Générale SA |
| EUR | 45.351.473,92 | USD | 50.000.000,00 | 18/06/25 | 1.500.385,41 | | Société Générale SA |
| | | | | | **9.150.705,52** | | |

## Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

### Contrats de change à terme

**ODDO BHF Convertibles Global**

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Échéance | Non réalisé (en EUR) | | Contrepartie |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 492.000,00 | USD | 314.704,26 | 30/05/25 | 173,85 | | Barclays Bank PLC |
| CAD | 175.000,00 | USD | 126.484,02 | 30/05/25 | 341,83 | | Barclays Bank PLC |
| EUR | 116.000,00 | USD | 132.272,03 | 30/05/25 | -164,14 | | Barclays Bank PLC |
| HKD | 3.122.000,00 | USD | 402.634,12 | 30/05/25 | 107,97 | | Barclays Bank PLC |
| JPY | 68.639.000,00 | USD | 478.270,56 | 30/05/25 | 3.903,10 | | Barclays Bank PLC |
| USD | 315.983,54 | AUD | 494.000,00 | 30/05/25 | -174,55 | | Barclays Bank PLC |
| USD | 3.474.898,09 | JPY | 498.700.000,00 | 30/05/25 | -28.358,12 | | Barclays Bank PLC |
| USD | 403.021,02 | HKD | 3.125.000,00 | 30/05/25 | -108,08 | | Barclays Bank PLC |
| USD | 126.484,02 | CAD | 175.000,00 | 30/05/25 | -341,83 | | Barclays Bank PLC |
| USD | 54.503,30 | CHF | 45.000,00 | 30/05/25 | -389,38 | | Barclays Bank PLC |
| EUR | 352.000,00 | USD | 401.283,80 | 30/05/25 | -415,92 | | BNP Paribas Paris |
| EUR | 41.616.000,00 | USD | 47.486.228,11 | 30/05/25 | -87.474,14 | | Deutsche Bank AG London |
| USD | 2.293.524,57 | EUR | 2.010.000,00 | 30/05/25 | 4.224,88 | | Deutsche Bank AG London |
| EUR | 253.000,00 | USD | 288.025,83 | 30/05/25 | 50,22 | | Goldman Sachs Int finance Ltd |
| EUR | 355.000,00 | USD | 403.714,88 | 30/05/25 | 450,53 | | Goldman Sachs Int finance Ltd |
| JPY | 25.700.000,00 | USD | 180.743,71 | 30/05/25 | -1,64 | | Goldman Sachs Int finance Ltd |
| USD | 227.863,66 | JPY | 32.400.000,00 | 30/05/25 | 2,06 | | Goldman Sachs Int finance Ltd |
| SGD | 365.000,00 | USD | 278.052,87 | 30/05/25 | 1.699,05 | | HSBC Bank Plc |
| USD | 278.052,87 | SGD | 365.000,00 | 30/05/25 | -1.699,05 | | HSBC Bank Plc |
| EUR | 282.000,00 | USD | 322.770,83 | 30/05/25 | -1.466,07 | | Morgan Stanley Co Intl Ltd |
| | | | | | **-109.639,43** | | |

**ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities**

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Échéance | Non réalisé (en EUR) | | Contrepartie |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CHF | 10.310.000,00 | EUR | 11.121.309,54 | 15/05/25 | -75.309,63 | * | J.P. Morgan AG |
| | | | | | **-75.309,63** | | |

**ODDO BHF Global Credit Short Duration**

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Échéance | Non réalisé (en EUR) | Contrepartie |
|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 30.049.140,79 | USD | 33.100.000,00 | 18/06/25 | 1.019.798,36 | Credit Agricole CIB |
| EUR | 1.305.950,51 | GBP | 1.120.000,00 | 18/06/25 | -6.440,72 | Société Générale SA |
| EUR | 234.630,11 | GBP | 200.000,00 | 18/06/25 | 278,49 | Société Générale SA |
| | | | | | **1.013.636,13** | |

**ODDO BHF Artificial Intelligence**

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Échéance | Non réalisé (en USD) | | Contrepartie |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 6.169,00 | USD | 7.020,60 | 15/05/25 | -2,49 | * | Credit Agricole CIB |
| EUR | 261.112,00 | USD | 297.301,57 | 15/05/25 | -249,92 | * | Credit Agricole CIB |
| EUR | 91.115.000,00 | USD | 103.149.168,52 | 15/05/25 | 506.968,42 | * | Credit Agricole CIB |
| EUR | 1.028.000,00 | USD | 1.163.774,85 | 15/05/25 | 5.719,84 | * | Credit Agricole CIB |
| USD | 1.328.330,43 | EUR | 1.168.301,00 | 15/05/25 | -776,40 | * | Credit Agricole CIB |
| USD | 1.248.965,70 | EUR | 1.097.711,00 | 15/05/25 | 164,93 | * | Credit Agricole CIB |
| EUR | 7.995,00 | USD | 9.088,81 | 15/05/25 | 6,63 | * | ING BHF-Bank Aktiengesellschaft |
| EUR | 26.048,00 | USD | 29.586,49 | 15/05/25 | 46,78 | * | Société Générale SA |
| USD | 107.569,94 | EUR | 94.337,00 | 15/05/25 | 248,32 | * | Société Générale SA |
| | | | | | **512.126,11** | | |

## Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

### Contrats de change à terme

**ODDO BHF Green Planet**

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Échéance | Non réalisé (en USD) | | Contrepartie |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 71.350,00 | USD | 80.773,67 | 15/05/25 | 397,00 | * | Credit Agricole CIB |
| | | | | | **397,00** | | |

Les contrats marqués d'un * concernent spécifiquement la couverture du risque de change des actions.

## Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

### Contrats futures

Au 30 avril 2025, les contrats futures ouverts sont les suivants :

**ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond**

| Quantité Achat/ (Vente) | Dénomination | Devise | Engagement (en EUR) (en valeur absolue) | Non réalisé (en EUR) | Contrepartie |
|---|---|---|---|---|---|
| **Futures sur devises** | | | | | |
| 25,00 | EUR/USD (CME) 06/25 | USD | 3.114.276,53 | 129.096,11 | CACEIS Bank, Paris |
| **Futures sur obligations** | | | | | |
| 77,00 | EURO BUND FUTURE 06/25 | EUR | 7.593.509,00 | 42.640,00 | CACEIS Bank, Paris |
| | | | | **171.736,11** | |

**ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities**

| Quantité Achat/ (Vente) | Dénomination | Devise | Engagement (en EUR) (en valeur absolue) | Non réalisé (en EUR) | Contrepartie |
|---|---|---|---|---|---|
| **Futures sur devises** | | | | | |
| 135,00 | EUR/GBP (CME) 06/25 | GBP | 11.160.895,65 | 129.670,70 | CACEIS Bank, Paris |
| 209,00 | EUR/USD (CME) 06/25 | USD | 26.035.351,76 | 1.125.207,83 | CACEIS Bank, Paris |
| **Futures sur obligations** | | | | | |
| -45,00 | EURO BOBL FUTURE 06/25 | EUR | 4.585.455,00 | -5.400,00 | CACEIS Bank, Paris |
| 305,00 | EURO BUND FUTURE 06/25 | EUR | 30.078.185,00 | 135.290,00 | CACEIS Bank, Paris |
| -500,00 | EURO SCHATZ 06/25 | EUR | 50.469.500,00 | -58.450,00 | CACEIS Bank, Paris |
| **Futures sur taux d'intérêt** | | | | | |
| -50,00 | XEUR FEU3 EURIBOR 3M 06/25 | EUR | 50.000.000,00 | -25.187,50 | CACEIS Bank, Paris |
| | | | | **1.301.131,03** | |

**ODDO BHF Green Planet**

| Quantité Achat/ (Vente) | Dénomination | Devise | Engagement (en USD) (en valeur absolue) | Non réalisé (en USD) | Contrepartie |
|---|---|---|---|---|---|
| **Futures sur devises** | | | | | |
| -20,00 | EUR/USD (CME) 06/25 | USD | 2.832.123,07 | -44.375,00 | CACEIS Bank, Paris |
| | | | | **-44.375,00** | |

## Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

### Credit Default Swaps ("CDS")

Au 30 avril 2025, les positions ouvertes sur "Credit default swaps" sont les suivantes :

**ODDO BHF Euro High Yield Bond**

| Description/Sous-jacent | Contrepartie | Nominal | Maturité | Devise | Achat/ Vente | Spread | Non réalisé (en EUR) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **CDS Index** | | | | | | | |
| ITRX XOVER CDSI S43 5Y | Newedge Paris | 4.000.000 | 20/06/30 | EUR | Buy | 5,00 | -282.756,44 |
| ITRX XOVER CDSI S43 5Y | Newedge Paris | 4.000.000 | 20/06/30 | EUR | Buy | 5,00 | -282.756,44 |
| ITRX XOVER CDSI S43 5Y | Newedge Paris | 23.000.000 | 20/06/30 | EUR | Buy | 5,00 | -1.625.849,53 |
| | | | | | | | **-2.191.362,41** |

**ODDO BHF Euro Credit Short Duration**

| Description/Sous-jacent | Contrepartie | Nominal | Maturité | Devise | Achat/ Vente | Spread | Non réalisé (en EUR) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **CDS Index** | | | | | | | |
| ITRX XOVER CDSI S43 5Y | Newedge Paris | 19.000.000 | 20/06/30 | EUR | Buy | 5,00 | -1.343.093,09 |
| | | | | | | | **-1.343.093,09** |

**ODDO BHF Global Credit Short Duration**

| Description/Sous-jacent | Contrepartie | Nominal | Maturité | Devise | Achat/ Vente | Spread | Non réalisé (en EUR) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **CDS Index** | | | | | | | |
| ITRX XOVER CDSI S43 5Y | Newedge Paris | 1.000.000 | 20/06/30 | EUR | Buy | 5,00 | -70.689,11 |
| | | | | | | | **-70.689,11** |

# SICAV ODDO BHF

# Autres notes aux états financiers

## Autres notes aux états financiers

### 1 - Généralités

SICAV ODDO BHF (la « Société ») est une société d'investissement à capital variable (SICAV) à compartiments multiples constituée sous la forme d'une société anonyme de droit luxembourgeois le 18 décembre 1998 au Luxembourg, pour une durée illimitée.

La Société de Gestion est Oddo BHF Asset Management S.A.S. depuis le 1 février 2016.

La Société est enregistrée en tant qu'organisme de placement collectif conformément à la Partie I de la loi du 17 décembre 2010, telle qu'amendée, et à la loi du 10 août 1915, telle qu'amendée.

Ses statuts ont été publiés au « Mémorial C » le 1er février 1999. La dernière modification des statuts a été effectuée en date du 2 novembre 2016 et publiée au « Recueil Electronique des Sociétés et Associations » le 7 décembre 2016. La Société est immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés auprès du Tribunal d'Arrondissement de Luxembourg sous le numéro B 67 580.

L'assemblée générale annuelle se tient au siège social de la Société, ou à tout autre endroit au Grand-Duché de Luxembourg spécifié dans l'avis de convocation, le premier vendredi du mois de mars à 10h00. S'il s'agit d'un jour férié légal ou bancaire au Luxembourg, l'assemblée générale annuelle sera convoquée le premier jour ouvré suivant. Toutes les actions de la Société sont nominatives. Pour chaque assemblée générale, un avis de convocation est envoyé aux Actionnaires à l'adresse figurant dans le registre des Actionnaires au moins huit jours avant la tenue de l'assemblée. Cet avis indiquera l'ordre du jour, l'heure et le lieu de l'assemblée ainsi que les modalités de participation et rappellera les règles de quorum et de majorité applicables à l'assemblée en vertu de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales, concernant le quorum et les majorités nécessaires au cours des assemblées.

L'exercice comptable de la Société court du 1er novembre de chaque année au 31 octobre de l'année suivante.

Conformément aux dispositions du prospectus en vigueur de SICAV ODDO BHF, la valeur nette d'inventaire par Action de chaque classe au sein de chaque compartiment est calculée dans la devise de référence de la classe concernée.

Au 30 avril 2025, les compartiments suivants sont actifs :

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond
ODDO BHF Euro High Yield Bond
ODDO BHF Euro Credit Short Duration
ODDO BHF Convertibles Global
ODDO BHF Objectifs Revenus
ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities
ODDO BHF Algo Trend US
ODDO BHF Global Credit Short Duration
ODDO BHF Artificial Intelligence
ODDO BHF Green Planet

La liste de toutes les actions disponibles à la souscription est décrite dans le dernier prospectus.

## Autres notes aux états financiers

### 2 - Principales méthodes comptables

#### *2.1 - Conversion des devises étrangères*

Les livres et registres de chaque compartiment sont tenus dans la devise de référence du compartiment concerné. Les montants libellés dans d'autres devises sont convertis dans la devise de référence comme suit : (i) les évaluations des investissements et des autres éléments d'actif et de passif libellés dans d'autres devises sont converties chaque jour ouvré dans la devise de référence sur la base des taux de change en vigueur le jour ouvré considéré ; (ii) les achats et ventes de titres étrangers ainsi que les revenus et charges sont convertis dans la devise de référence sur la base des taux de change en vigueur à la date de ces transactions.

Les plus et moins-values de change nettes réalisées représentent : (i) les plus et moins-values de change provenant de la vente et de la détention de devises étrangères ; (ii) les plus et moins-values réalisées entre la date de transaction et la date de règlement d'opérations sur titres ou sur instruments dérivés ; (iii) les plus et moins-values provenant des différences entre les montants des dividendes et des intérêts ou autres revenus/charges enregistrés et les montants effectivement reçus/payés.

Les gains et pertes sur opérations en résultant sont repris dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets.

La devise de référence des états consolidés est l'euro. Les différentes rubriques présentées dans les états consolidés de la Société sont égales à la somme des rubriques correspondantes des états financiers de chaque compartiment.

Les taux de change appliqués au 30 avril 2025 sont les suivants :

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 EUR | = | 1,77655 | AUD | 1 EUR | = | 1,5702 | CAD | 1 EUR | = | 0,9341 | CHF |
| 1 EUR | = | 8,2678 | CNH | 1 EUR | = | 8,256 | CNY | 1 EUR | = | 7,4633 | DKK |
| 1 EUR | = | 0,85105 | GBP | 1 EUR | = | 8,81515 | HKD | 1 EUR | = | 162,14605 | JPY |
| 1 EUR | = | 11,78805 | NOK | 1 EUR | = | 10,96385 | SEK | 1 EUR | = | 1,48425 | SGD |
| 1 EUR | = | 36,35665 | TWD | 1 EUR | = | 1,13675 | USD | 1 EUR | = | 21,15065 | ZAR |

### 3 - Distribution de dividendes

Le Fonds a distribué les dividendes suivants au cours de la période clôturant le 30 avril 2025 :

| Compartiments | Classe d'actions | ISIN | Devise | Dividende | Ex-date | Date de paiement |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond | I Shares EUR - Distribution | LU0145975149 | EUR | 0,2900 | 22/11/24 | 27/11/24 |
| | R Shares EUR - Distribution | LU1815136756 | EUR | 1,9800 | 22/11/24 | 27/11/24 |
| | P Shares EUR - Distribution | LU0456625358 | EUR | 0,2800 | 22/11/24 | 27/11/24 |
| ODDO BHF Euro High Yield Bond | I Shares EUR - Distribution | LU0115293481 | EUR | 0,4800 | 22/11/24 | 27/11/24 |
| | R Shares EUR - Distribution | LU0243919577 | EUR | 0,3600 | 22/11/24 | 27/11/24 |
| | P Shares EUR - Distribution | LU0456627214 | EUR | 0,5200 | 22/11/24 | 27/11/24 |
| ODDO BHF Euro Credit Short Duration | I Shares EUR - Distribution | LU1486846261 | EUR | 33,0800 | 22/11/24 | 27/11/24 |
| | R Shares EUR - Distribution | LU0628638974 | EUR | 0,2800 | 22/11/24 | 27/11/24 |
| | P Shares EUR - Distribution | LU0628638388 | EUR | 0,3000 | 22/11/24 | 27/11/24 |
| ODDO BHF Objectifs Revenus | I Shares EUR - Distribution | LU1493433772 | EUR | 33.265,6900<br><br>6.675,7600 | 18/12/24<br><br>19/03/25 | 20/12/24<br><br>21/03/25 |
| ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities | I Shares EUR - Distribution | LU1785344166 | EUR | 34,5900 | 22/11/24 | 27/11/24 |
| | R Shares EUR - Distribution | LU1785344083 | EUR | 2,8600 | 22/11/24 | 27/11/24 |
| ODDO BHF Global Credit Short Duration | Pw Shares EUR - Distribution | LU1833931113 | EUR | 35,3200 | 22/11/24 | 27/11/24 |
| ODDO BHF Artificial Intelligence | P Shares EUR - Distribution | LU2209778385 | EUR | 70,5200 | 22/11/24 | 27/11/24 |

### 4 - Mécanisme de *"Swing pricing"*

Si, lors d'un jour de transaction, l'ensemble des transactions sur les actions de toutes les classes d'un Compartiment entraîne une augmentation ou une diminution nette des actions dépassant un certain seuil, la Valeur nette d'inventaire du Compartiment concerné peut être ajustée d'un montant reflétant les frais de transaction estimés encourus par le Fonds et l'écart estimé entre l'offre et la demande des actifs dans lesquels le Fonds investit. La politique de swing price est décrite dans le prospectus.

La Société utilise la méthodologie du swing partiel, avec un coefficient d'ajustement appelé facteur de swing.

## Autres notes aux états financiers

### 4 - Mécanisme de *"Swing pricing"*

Pour de plus amples informations, les investisseurs peuvent consulter la politique de swing pricing sur le site Internet https://am.oddo-bhf.com (partie information réglementaire).

Au cours de la période sous revue, un swing factor a été appliqué à certaines valeurs nettes d'inventaire des compartiments suivants :
- ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond
- ODDO BHF Euro High Yield Bond
- ODDO BHF Euro Credit Short Duration
- ODDO BHF Global Credit Short Duration

A la fin de la période, aucun facteur de swing pricing n'a été appliqué.

Les actionnaires sont informés que la mesure précédente qui était : le swing factor ne dépassera normalement pas 2% de la valeur nette d'inventaire du compartiment sauf conditions de marché exceptionnelles, a été supprimée et n'est plus applicable.

### 5 - Changement dans la composition du portefeuille-titres

Les détails des changements dans la composition du portefeuille pour la période clôturée au 30 avril 2025 sont à la disposition des actionnaires au siège social de la société et peuvent être obtenus gratuitement sur demande.

# SICAV ODDO BHF

# Informations supplémentaires

## Informations supplémentaires

### Frais de performance ESMA

En application des orientations ESMA sur les commissions de performance (ESMA34-39-992) et la Circulaire CSSF 20/764, le tableau ci-dessous présente le montant des commissions de performance chargées pour chaque catégorie d'actions concernée ainsi que le pourcentage de ces commissions calculé en fonction de la Valeur Nette d'Inventaire (« VNI ») de la catégorie d'actions. Seules les catégories d'actions pour lesquelles des commissions de performance ont été chargées sont présentées ci-dessous:

| Compartiments | Classe d'actions | Code ISIN | Devise du compartiment | Montants des commissions de performance au 30/04/25 (en devise du compartiment) | VNI moyenne de la Classe d'actions (en devise du compartiment) | % de la VNI moyenne de la Classe d'actions |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ODDO BHF Algo Trend US | I Shares EUR - Distribution | LU1833929307 | EUR | 89.130,58 | 39.676.627,34 | 0,22 |
| | R Shares EUR - Capitalisation | LU1833929216 | | 413,56 | 34.805.997,94 | 0,00 |
| | N Shares EUR - Capitalisation | LU1833929729 | | 412,89 | 134.529.198,20 | 0,00 |
| | | | | 89.957,03 | | |
| ODDO BHF Artificial Intelligence | I Shares EUR - Capitalisation | LU1833932434 | USD | 14.264,16 | 54.659.955,13 | 0,03 |
| | I Shares USD - Capitalisation | LU1833932517 | | 1.769,98 | 17.435.871,79 | 0,01 |
| | R Shares EUR - Capitalisation | LU1919842267 | | 100.461,11 | 237.114.987,20 | 0,04 |
| | R Shares USD - Capitalisation | LU1833932780 | | 338,92 | 7.431.765,34 | 0,00 |
| | N Shares EUR - Capitalisation | LU1919842424 | | -627,67 | 95.005.708,18 | 0,00 |
| | N Shares EUR [H] - Capitalisation | LU1833932863 | | 76,81 | 1.257.246,96 | 0,01 |
| | N Shares USD - Capitalisation | LU1919842697 | | 38,88 | 9.092.053,34 | 0,00 |
| | P Shares EUR - Capitalisation | LU2879820624 | | 33.120,89 | 24.174.724,74 | 0,14 |
| | P Shares EUR - Distribution | LU2209778385 | | 61.280,27 | 49.064.463,43 | 0,12 |
| | | | | 210.723,35 | | |

## Informations supplémentaires

### Informations relatives à SFTR *(Securities Financing Transactions Regulation)*

| CONTRATS DE MISE EN PENSION | Euro High Yield Bond | Euro Credit Short Duration | Global Credit Short Duration |
|---|---|---|---|
| Actifs utilisés | *En EUR* | *En EUR* | *En EUR* |
| En termes absolus | 61.011.777,93 | 50.150.602,08 | 3.001.656,48 |
| En % de la valeur nette d'inventaire totale | 8,03% | 2,70% | 2,77% |
| Opérations classées en fonction de leur maturité résiduelle | *En EUR* | *En EUR* | *En EUR* |
| Moins de 1 jour | - | - | - |
| De 1 jour à 1 semaine | - | - | - |
| De 1 semaine à 1 mois | - | - | - |
| De 1 mois à 3 mois | - | - | - |
| De 3 mois à 1 an | 1.407.631,80 | 8.430.955,37 | - |
| Plus de 1 an | 59.604.146,13 | 41.719.646,71 | 3.001.656,48 |
| Échéance ouverte | - | - | - |
| Les 10 plus grandes contreparties | En EUR | En EUR | En EUR |
| Premier titre | ODDO & CIE | ODDO & CIE | ODDO & CIE |
| Volumes bruts des opérations en cours | -62.726.873,19 | -50.548.518,99 | -2.972.262,70 |
| Premier pays de domiciliation | France | France | France |
| Garantie reçue* | *En EUR* | *En EUR* | *En EUR* |
| Type: | | | |
| Liquidités | -62.726.873,19 | -50.548.518,99 | -2.972.262,70 |
| Obligation | - | - | - |
| Qualité (notation des émetteurs de sûretés obligataires) : | - | - | - |
| Devise: | | | |
| EUR | -62.726.873,19 | -50.548.518,99 | -2.972.262,70 |
| Classification selon les maturités résiduelles: | | | |
| Moins de 1 jour | | | |
| De 1 jour à 1 semaine | - | - | - |
| De 1 semaine à 1 mois | -2.270.509,50 | -0,09 | - |
| De 1 mois à 3 mois | - | - | - |
| De 3 mois à 1 an | - | - | - |
| Plus de 1 an | -479.749,40 | - | -288.371,20 |
| Échéance ouverte | -59.976.614,26 | -50.548.518,90 | -2.972.262,70 |
| | - | - | - |
| Les 10 principaux émetteurs de garanties reçues | *En EUR* | *En EUR* | *En EUR* |
| Premier titre | CACEIS | CACEIS | CACEIS |
| Montant | -62.726.873,19 | -50.548.518,99 | -2.972.262,70 |
| Composants des revenus | *En EUR* | *En EUR* | *En EUR* |
| *Composants des revenus du fonds :* | | | |
| En montant absolu | 1.007.577,52 | 1.412.256,27 | 39.367,17 |
| En % des revenus bruts | 100% | 100% | 100% |