



# ODDO BHF PATRIMOINE

OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE

## Rapport Annuel au 30 avril 2025

Société de Gestion : ODDO BHF Asset Management SAS

Dépositaire : ODDO BHF SCA

Gestionnaire Administratif et Comptable par délégation : EFA

Commissaire aux Comptes : Forvis Mazars

## Table des matières

INFORMATIONS CONCERNANT LE PLACEMENT ET LA GESTION DE L'OPCVM.....	3
RAPPORT DE GESTION.....	11
COMPTES ANNUELS DE L'OPCVM.....	14
RAPPORT SUR LES REMUNERATIONS EN APPLICATION DE LA DIRECTIVE OPCVM V.....	77

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

### 1.1 Objectif de gestion

L'objectif de gestion du Fonds est de rechercher une augmentation du capital, au travers d'investissements sur les marchés de taux et d'actions, sur un horizon de placement supérieur à 5 ans, tout en cherchant à limiter la volatilité annuelle du portefeuille à 12%.

Il est rappelé aux souscripteurs que l'objectif de performance et de volatilité, indiqué dans la rubrique « Objectif de gestion », est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la Société de Gestion et ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance du Fonds.

### 1.2 Régime fiscal

Le Fonds peut servir de support à des contrats d'assurance vie libellés en unités de compte.

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

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

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

### 1.3 Informations réglementaires

- Le Fonds ne détient aucun instrument financier émis par les sociétés liées au groupe ODDO BHF.
- OPCVM détenus par le fonds et gérés par la société de gestion à la date d'arrêté du Fonds : voir comptes annuels en annexe comptable
- **Méthode de calcul du risque global de l'OPCVM :** la méthode choisie par ODDO BHF Asset Management pour mesurer le risque global de l'OPCVM est la méthode du calcul de l'engagement.
- **Critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance :** Conformément au Règlement européen (UE) 2019/2088 et aux articles L. 533-22-1 et D. 533-16-1 du Code monétaire et financier, l'investisseur est informé que les investissements sous-jacents à l'OPCVM ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental conformément à son statut article 6 de la directive SFDR. L'ensemble des informations sur ces critères sont accessibles sur le site internet de Oddo BHF Asset Management SAS à l'adresse : [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).
- Dans le cadre de sa politique de gestion des risques, la société de gestion de portefeuille établit, met en œuvre et maintient opérationnelles une politique et des procédures de gestion des risques efficaces, appropriées et documentées qui permettent d'identifier les risques liés à ses activités, processus et systèmes.  
Pour plus d'information veuillez consulter le DICI de cet OPC et plus particulièrement la rubrique « Profil de risque et de rendement » ou son prospectus complet, disponibles sur simple demande auprès de la société de gestion ou sur le site [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).
- **Dérivés de crédit :**  
Les dérivés de crédit sont uniquement utilisés en couverture pour réduire le risque crédit.

## 1.4 Déontologie

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

## 1.5 Information sur les techniques de gestion efficaces et les instruments dérivés présents dans le fonds

### Nature des opérations utilisées :

Prises et mises en pension  
Prêts de titres

### Exposition :

Prises en pensions : montant de l'exposition indiqué à l'actif du bilan ; ligne : « créances représentatives des titres reçus en pension ».  
Prêts de titres et mises en pension : montant de l'exposition indiqué à l'actif du bilan ; ligne « créances représentatives de titres prêtés ».

### Identité des contreparties :

Prises en pension : ODDO ET CIE PARIS  
Prêts de titres et mises en pension : -

### Garanties financières reçues :

Prises en pension : les fonds gérés par Oddo BHF AM ne prennent que des titres obligataires en garantie.  
Prêts de titres et mises en pension : à trouver à l'inventaire du fonds (total collatéral + total dette représentatifs des titres mis en pension)

Au 30/04/2025, le fonds détenait :

	% du portefeuille
Futures	9,93
Options	0,02
Prise Pension sur Titre	0,67

## 1.6 Changements intervenus au cours de l'exercice

25/11/2024 : Absorption des fonds QPB Patrimoine et QBP Equity Next Generation.

**1.7 Reporting SFTR**

**ODDO BHF PATRIMOINE**

**Transparence des opérations de financement sur titres et de la  
réutilisation des instruments financiers**

**Règlement SFTR**

**30/04/2025**

**EUR**

# ODDO BHF PATRIMOINE

## Montant des titres et matières premières prêtés en proportion des actifs

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

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

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Montant	0,00	0,00	0,00	999 999,78	0,00
% de l'actif net total	0,00	0,00	0,00	0,67	0,00

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

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

## ODDO BHF PATRIMOINE

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

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
1. Nom				ODDO ET CIE PARIS	
Montant				999 999,78	
Domicile				France	
2. Nom					
Montant					
Domicile					
3. Nom					
Montant					
Domicile					
4. Nom					
Montant					
Domicile					
5. Nom					
Montant					
Domicile					
6. Nom					
Montant					
Domicile					
7. Nom					
Montant					
Domicile					
8. Nom					
Montant					
Domicile					
9. Nom					
Montant					
Domicile					
10. Nom					
Montant					
Domicile					

## ODDO BHF PATRIMOINE

### Type et qualité des garanties (collatéral)

Type et qualité de la garantie	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
<b>Liquidité</b>	0,00	0,00	0,00	999 999,78	0,00
<b>Instrument de dette</b>					
Notation de bonne qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Notation de moyenne qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Notation de faible qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Actions</b>					
Notation de bonne qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Notation de moyenne qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Notation de faible qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Parts de fonds</b>					
Notation de bonne qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Notation de moyenne qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Notation de faible qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Monnaie de la garantie</b>					
EUR	0,00	0,00	0,00	999 999,78	0,00
<b>Pays de l'émetteur de la garantie</b>					

### Règlement et compensation des contrats

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
<b>Contrepartie centrale</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bilatéraux</b>	0,00	0,00	0,00	999 999,78	0,00
<b>Triparties</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### Échéance de la garantie

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
<b>Moins d'1 jour</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>1 jour à 1 semaine</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>1 semaine à 1 mois</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>1 à 3 mois</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>3 mois à 1 an</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Plus d'1 an</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Ouvertes</b>	0,00	0,00	0,00	999 999,78	0,00

## ODDO BHF PATRIMOINE

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

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Moins d'1 jour	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 jour à 1 semaine	0,00	0,00	0,00	999 999,78	0,00
1 semaine à 1 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 à 3 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 mois à 1 an	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Plus d'1 an	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ouvertes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### Données sur la réutilisation des garanties

Montant maximal (%)

Montant utilisé (%)

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

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

### Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

1. Nom

Montant conservé


### Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Montant total du collatéral versé

En % de toutes les garanties versées

Comptes séparés

Comptes groupés

Autres comptes

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

## ODDO BHF PATRIMOINE

### Données sur les coûts ventilés

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

### Données sur les revenus ventilés

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
<b>OPC</b>					
Montant	0,00	0,00	0,00	20 050,25	0,00
En % du revenus	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Gestionnaire</b>					
Montant					
En % du revenus	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Tiers</b>					
Montant					
En % du revenus	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## 2. RAPPORT DE GESTION

### 2.1 Contexte macroéconomiques et performances des marchés actions

Les premiers mois de 2024 auront été un *bis repetita* de ce qui a pu être observé durant l'année 2023, avec une inflation toujours ancrée, notamment sur sa partie cœur, couplée à un marché de l'emploi extrêmement solide aux Etats-Unis, forçant les banques centrales et notamment la FED à maintenir les taux directeurs sur des niveaux restrictifs. La respiration sur les marchés obligataires n'a finalement eu lieu qu'au 2ème trimestre, la BCE entamant son cycle d'assouplissement monétaire la première, en baissant ses taux dès le mois de juin. Aux Etats-Unis, avec une inflation de 2,9 %, plus bas niveaux depuis 2021, et un marché de l'emploi qui affichait des premiers signes de faiblesse, Jérôme Powell a annoncé à Jackson Hole fin août que « le moment était venu d'ajuster la politique monétaire ». Le mois de septembre a donc marqué le début du cycle de réduction des taux aux États-Unis, la Fed ayant décidé de commencer par une première réduction des taux de 50 points de base (contre 25 points attendu par le consensus des analystes). L'inflation étant jugée sous contrôle, Jérôme Powell et ses collègues à la Fed considéraient alors que la balance des risques penchait du côté de l'activité économique, et plus particulièrement sur le marché du travail.

Dans ce contexte d'assouplissement monétaire (la FED baissant ses taux directeurs de 100 pbs au total entre septembre et décembre), couplé à une bonne tenue de l'activité économique américaine, donc plutôt favorable aux actifs risqués, les marchés auront également été soutenus par les spectaculaires résultats affichés par les sociétés liées à la thématique de l'intelligence artificielle et plus globalement des secteurs de la technologie, déclenchant des flux massifs de la part des investisseurs sur ces valeurs. Les marchés actions américains ont donc particulièrement bien performé sur la période, mais au prix d'une concentration de plus en plus marquée des valeurs de la technologie au sein des indices.

L'actualité aura également été politique, avec l'organisation d'élections législatives anticipées en France aboutissant à la formation d'une assemblée divisée entre différents blocs politiques sans majorité claire. En Allemagne, les conservateurs de la CDU/CSU sont arrivés en tête des élections législatives, initiant la mise en place d'une coalition permettant le vote d'un aussi important qu'improbable plan de relance fiscal avec une exemption de la règle du frein à l'endettement pour les dépenses de défense au-dessus de 1% du PIB, un fonds de €500Mds sur 12 ans pour l'infrastructure et le climat, et un déficit structurel des Etats réhaussé de 0% à 0,35%. Si cela devrait inciter les autres pays européens à suivre la même trajectoire, force est de rappeler que tous n'ont pas les mêmes marges de manœuvre budgétaire pour le faire, tout du moins sans trancher dans les dépenses ou sans augmenter significativement les entrées fiscales. Dans un contexte de déficits sans cesse réévalués à la hausse, les marchés obligataires exigent désormais une prime de risque plus élevée pour la dette. Aux États-Unis, l'administration Trump, nouvellement réélu en novembre, n'échappe pas à cette règle, dans un contexte où les tarifs douaniers et la diminution du train de vie de Washington ne permettront pas de compenser les baisses d'impôts promises.

En Chine, les autorités chinoises ont entamé la mise en place d'un plan de stabilisation de l'économie. Parmi les mesures phares, la PBOC a annoncé la réduction du ratio de réserves obligatoires (RRR) des banques de 50 pbs, une aide aux banques commerciales afin de réduire les taux sur les prêts hypothécaires existants de 50 pbs pour soulager les ménages, et une baisse des différents taux directeurs. A cela s'ajoute un package de mesures de soutien au pouvoir d'achat des ménages dont le contour demeure à déterminer, et la mise en place d'outils de stimulation du marché des capitaux visant à faciliter notamment les rachats d'actions par les sociétés cotées. Avec ces mesures, les autorités chinoises se donnent enfin les moyens de rétablir la confiance des consommateurs et des investisseurs.

Dans ce contexte, le MSCI World en devises locales a progressé de 12,6%, quand le S&P 500 et l'Eurostoxx s'adjugent respectivement 12% et 10% quand le MSCI China gagne 25%. Sur la partie obligataire, les marchés profitent de la baisse des rendements et terminent donc sur des performances positives avec l'indice Bloomberg Euro Aggregate qui progresse de 5%.

## 2.2 Politique de gestion suivie au cours de l'exercice

La gestion est restée dynamique durant toute cette année volatile et riche en événements macroéconomiques : le poids actions a évolué entre 27% et 45%. Le fonds a souvent fait usage d'instruments dérivés, notamment au travers de futures et d'options listées (permettant au fonds d'avoir un potentiel de convexité). D'un point de vue géographique, les investissements ont été largement concentrés sur l'Europe et les pays émergents (et notamment la Chine).

La duration du portefeuille a elle aussi variée significativement durant cet exercice, avec une exposition obligataire qui a évolué entre 35% et 65%, dans un contexte où l'inflation était, dans un premier temps, trop élevée et notamment sur les services, puis progressivement revue à la baisse jusqu'à anticiper de significatives baisses de taux de la part des banquiers centraux.

La duration a été régulièrement pilotée via des instruments dérivés, que ce soit en couverture comme en exposition, via des positions futures sur Bund (10 ans allemand) et Tnotes (10 ans américain). Par ailleurs, les positions détenues dans les obligations d'entreprises (Investment grade et à haut rendement) ont significativement été réduites sur le début de l'année 2024 avec la compression significative des spreads de crédit.

Enfin, côté devise, une position en Yen, à la valorisation jugée comme attractive en termes de parité de pouvoir d'achat, a progressivement été construite et conservée de l'exercice.

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

Titre	Acquisition	Cession	Devise
SICAV Oddo BHF Sustainable EUR Corporate Bond DP Dist	5 968 280,31	11 366 420,77	EUROS
Amundi Index Solutions Japan TOPIX UCITS ETF Cap	-	9 129 825,00	EUROS
iShares STOXX Eu 600 Oil&Gas UCITS ETF (DE) Dist	3 875 330,00	7 918 991,00	EUROS
Multi Units Lux Amundi MSCI China ESG Lead Ex UCITS ETF Cap	4 017 589,40	7 790 823,65	EUROS
ODDO BHF Generation B Cap	2 361 490,96	7 441 777,81	EUROS
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	6 074 300,00	2 599 000,00	EUROS
Oddo BHF Valeurs Rendement B Cap	4 582 852,92	-	EUROS
Deutschland 2.2% 24/15.02.34	4 329 540,00	-	EUROS
Xtrackers MSCI Korea UCITS ETF 1C Cap	2 200 922,00	3 311 874,00	EUROS
Oddo BHF Active Small Cap CI-EUR Cap	3 195 433,24	-	EUROS

## 2.3 Performances

Sur l'exercice, le fonds Oddo BHF Patrimoine termine en hausse. Le fonds n'a pas de benchmark.

Parts	Performance annuelle
ODDO BHF Patrimoine CI-EUR	4,59%
ODDO BHF Patrimoine CN-EUR	4,28%
ODDO BHF Patrimoine CR-EUR	3,67%
ODDO BHF Patrimoine GC-EUR	4,59%

*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.*

### 2.4 Perspectives

Une chose est sûre, la politique du bras de fer enclenché par Donald Trump, aussi bien d'un point de politique intérieure (avec la FED en bouc émissaire) qu'extérieure (avec la mise en place de tarifs douaniers qui n'ont plus été vus depuis de décennies) devrait alimenter les incertitudes dans les mois à venir. Les prochains chiffres d'activité de croissance économique, notamment liés à la consommation américaine, mais également les chiffres de l'emploi généralement annonciateurs de récession seront particulièrement scrutés dans les prochains mois, afin de déterminer si la période d'exceptionnalisme américain est bien révolue.

Outre les incertitudes économiques, plusieurs facteurs exogènes sont à prendre en compte, la guerre en Ukraine et le conflit à Gaza restent des facteurs de risque importants.

Sur les marchés financiers, la volatilité devrait perdurer dans ce contexte où les niveaux de valorisation actuellement observés (pour les actions comme pour le crédit) laissent peu de marge de manœuvre en cas de déception sur les publications de résultats de la part des entreprises.

**3. COMPTES ANNUELS DE L'OPCVM**

## **FCP ODDO BHF PATRIMOINE**

12, boulevard de la Madeleine  
75009 Paris

# **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 30 avril 2025

Aux porteurs de parts du FCP ODDO BHF PATRIMOINE,

## **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) ODDO BHF PATRIMOINE relatifs à l'exercice clos le 30 avril 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

## **Fondement de l'opinion**

### **Référentiel d'audit**

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

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

### **Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 30 avril 2024 à la date d'émission de notre rapport.

## **Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les conséquences du changement de méthode comptable exposées dans l'annexe des comptes annuels.

## Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement à capital variable.

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

## Vérifications spécifiques

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

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

## Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

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

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

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

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement

s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

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

En outre :

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

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

Le Commissaire aux comptes

Forvis Mazars SA

Levallois-Perret, date de la signature électronique

Document authentifié et daté par signature électronique **28/8/2025**

Gilles DUNAND-ROUX

Associé

DocuSigned by:  
*Gilles Dunand-Roux*  
F03E23C213CF452...

**ODDO BHF PATRIMOINE**

**Comptes annuels au 30/04/2025**

# ODDO BHF PATRIMOINE

## Bilan actif au 30/04/2025 en EUR

	30/04/2025	
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>0,00</b>	
<b>Titres financiers</b>		
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>0,00</b>	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	<b>0,00</b>	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	<b>28 143 077,70</b>	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	28 143 077,70	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Titres de créances (D)</b>	<b>0,00</b>	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>	<b>106 600 677,37</b>	
OPCVM	106 600 677,37	
FIA et équivalents d'autres États membres de l'Union Européenne	0,00	
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	
<b>Dépôts (F)</b>	<b>0,00</b>	
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>418 454,55</b>	
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	<b>999 999,78</b>	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	999 999,78	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres financiers donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
<b>Prêts (I)</b>	<b>0,00</b>	
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	<b>0,00</b>	
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)</b>	<b>136 162 209,40</b>	
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>735 852,80</b>	
<b>Comptes financiers</b>	<b>12 786 717,84</b>	
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II'</b>	<b>13 522 570,64</b>	
<b>Total Actif I + II</b>	<b>149 684 780,04</b>	

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

## ODDO BHF PATRIMOINE

### Bilan passif au 30/04/2025 en EUR

	30/04/2025	
<b>Capitaux propres :</b>		
Capital	143 563 259,31	
Report à nouveau sur revenu net	0,00	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	
Résultat net de l'exercice	5 385 108,64	
<b>Capitaux propres I</b>	<b>148 948 367,95</b>	
<b>Passifs éligibles :</b>		
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>0,00</b>	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>86 621,88</b>	
<b>Emprunts</b>	<b>0,00</b>	
<b>Autres passifs éligibles (C)</b>	<b>0,00</b>	
<b>Sous-total passifs éligibles III = A + B + C</b>	<b>86 621,88</b>	
<b>Autres passifs :</b>		
<b>Dettes et comptes d'ajustement passifs</b>	<b>649 790,21</b>	
<b>Concours bancaires</b>	<b>0,00</b>	
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>649 790,21</b>	
<b>Total Passifs : I + III + IV</b>	<b>149 684 780,04</b>	

# ODDO BHF PATRIMOINE

## Compte de résultat au 30/04/2025 en EUR

	30/04/2025	
<b>Revenus financiers nets</b>		
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur actions	0,00	
Produits sur obligations	611 951,74	
Produits sur titres de créance	824,65	
Produits sur des parts d'OPC*	469 973,95	
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	
Produits sur opérations temporaires sur titres	20 050,23	
Produits sur prêts et créances	0,00	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres produits financiers	186 145,33	
<b>Sous-total Produits sur opérations financières</b>	<b>1 288 945,90</b>	
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur opérations financières	-215,82	
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Charges sur emprunts	0,00	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres charges financières	0,00	
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-215,82</b>	
<b>Total Revenus financiers nets (A)</b>	<b>1 288 730,08</b>	
<b>Autres produits :</b>		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	
Autres produits	0,00	
<b>Autres charges :</b>		
Frais de gestion de la société de gestion	-2 191 409,11	
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	
Impôts et taxes	0,00	
Autres charges	0,00	
<b>Sous-total Autres produits et Autres charges (B)</b>	<b>-2 191 409,11</b>	
<b>Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B</b>	<b>-902 679,03</b>	
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>3 469,76</b>	
<b>Revenus nets I = C + D</b>	<b>-899 209,27</b>	
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>		
Plus et moins-values réalisées	4 795 576,40	
Frais de transactions externes et frais de cession	-69 619,53	
Frais de recherche	0,00	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	
Indemnités d'assurance perçues	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	
<b>Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E</b>	<b>4 725 956,87</b>	
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F</b>	<b>-81 407,91</b>	
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F</b>	<b>4 644 548,96</b>	
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>		
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	1 849 271,48	
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	23 899,48	
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	
<b>Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation G</b>	<b>1 873 170,96</b>	
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H</b>	<b>-233 402,01</b>	
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H</b>	<b>1 639 768,95</b>	

## ODDO BHF PATRIMOINE

### Compte de résultat au 30/04/2025 en EUR

	30/04/2025	
<b>Acomptes :</b>		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	0,00	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	0,00	
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K</b>	<b>0,00</b>	
<b>Résultat net = I + II + III - IV</b>	<b>5 385 108,64</b>	

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

# ODDO BHF PATRIMOINE

## Annexes des comptes annuels

Objectif de gestion : L'objectif de gestion du Fonds est de rechercher une augmentation du capital, au travers d'investissements sur les marchés de taux et d'actions, sur un horizon de placement supérieur à 5 ans, tout en cherchant à limiter la volatilité annuelle du portefeuille à 12%.

Il est rappelé aux souscripteurs que l'objectif de performance et de volatilité, indiqué dans la rubrique « Objectif de gestion », est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la Société de Gestion et ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance du Fonds.

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	30/04/2025	30/04/2024	28/04/2023	29/04/2022	30/04/2021
<b>Actif net total</b>	<b>148 948 367,95</b>	<b>156 072 579,21</b>	<b>177 128 728,37</b>	<b>198 083 425,84</b>	<b>233 504 500,68</b>
<b>PART CI-EUR</b>					
Actif net	1 771 542,96	3 019 075,63	3 954 525,36	5 589 190,11	1 358 451,83
Nombre de parts	12,463	22,214	30,543	43,159	61,711
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	142 144,18	135 908,68	129 474,03	129 502,30	133 435,94
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00		0,00	0,00
Capitalisation unitaire	4 696,69	2 997,25	-3 368,73	6 409,74	16 581,81
<b>PART CN-EUR</b>					
Actif net	2 090 539,41	2 043 977,61	2 113 628,26	1 834 757,03	940 790,39
Nombre de parts	16 451,422	16 772,827	18 151,376	15 705,882	7 790,326
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	127,07	121,86	116,44	116,81	120,76
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00		0,00	0,00
Capitalisation unitaire	3,82	2,33	-3,38	5,40	14,70

# ODDO BHF PATRIMOINE

## Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	30/04/2025	30/04/2024	28/04/2023	29/04/2022	30/04/2021
<b>PART CR-EUR</b>					
Actif net	132 396 137,35	135 572 185,92	152 630 346,22	171 258 413,33	207 006 302,78
Nombre de parts	4 992 230,158	5 298 779,544	6 205 638,096	6 899 473,676	8 021 677,478
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	26,52	25,58	24,59	24,82	25,80
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00		0,00	0,00
Capitalisation unitaire	0,64	0,34	-0,86	1,00	3,03
<b>PART GC-EUR</b>					
Actif net	12 690 148,23	15 437 340,05	18 430 228,53	19 401 065,37	17 322 941,93
Nombre de parts	94 374,563	120 074,306	150 479,590	158 371,488	137 221,849
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	134,46	128,56	122,47	122,50	126,24
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00		0,00	0,00
Capitalisation unitaire	4,44	2,83	-3,18	6,04	15,65

## Annexes des comptes annuels

### Règles et méthodes comptables

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

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

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

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

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

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

Ces changements portent essentiellement sur :

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

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

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

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

La devise de comptabilité est l'Euro.

## REGLES ET METHODES COMPTABLES

### Règles d'évaluation des actifs :

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

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

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

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

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

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

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

Les cours retenus sont ceux connus le lendemain à 9 heures (heure de Paris) et récupérés par le biais de diffuseurs : Fininfo ou Bloomberg. En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse connu est utilisé.

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

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

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

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

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

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

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

Les dépôts sont comptabilisés sur la base du nominal auxquels sont rajoutés les intérêts calculés quotidiennement.

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

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

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

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

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

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

**Méthodes de comptabilisation :**

**Comptabilisation des revenus :**

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

**Comptabilisation des frais de transaction :**

Les opérations sont comptabilisées selon la méthode des frais exclus.

**Affectation des sommes distribuables :**

Parts CR-EUR, CI-EUR, GC-EUR et CN-EUR : capitalisation.

# ODDO BHF PATRIMOINE

## INFORMATIONS SUR LES FRAIS

Frais facturés à l'OPC	Assiette	Taux barème Parts CR-EUR, CI-EUR, CN-EUR et GC-EUR
Frais de gestion financière et frais de gestion administratifs externes à la Société de Gestion, CAC, dépositaire, distribution, avocats)	Actif net	Part CR-EUR : 1,50% TTC maximum
		Parts CI-EUR et GC-EUR : 0,60% TTC maximum
		Part CN-EUR : 0,90% TTC maximum
Frais indirect maximum Commissions de souscriptions	Montant de la souscription	1% maximum
Frais de gestion	Actif net	2.5% maximum
Commission de surperformance *	Actif net	15% TTC de la performance nette du Fonds au-delà de 5% de performance annuelle, une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées (*)
Prestataire percevant des commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Néant

\* **Les commissions de surperformance** seront prélevées au profit de la Société de Gestion selon les modalités suivantes :

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

La performance du Fonds est déterminée par rapport à son actif comptable après prise en compte des frais de gestion fixes et avant prise en compte de la commission de surperformance.

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

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

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

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

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

L'horizon de temps sur lequel la performance est mesurée est une période glissante d'une durée maximale de 5 ans (« Période de Référence de la Performance »). A l'issue de cette période, le mécanisme de compensation des sous-performances passées peut être partiellement réinitialisé. Ainsi, à l'issue de cinq années de sous-performance cumulée sur la Période de Référence de la Performance, les sous-performances peuvent être partiellement réinitialisées sur une base annuelle glissante, en effaçant la première année de sous-performance de la Période de Référence de la Performance concernée. Dans le cadre de la Période de Référence de la Performance concernée,

## **ODDO BHF PATRIMOINE**

---

les sous-performances de la première année peuvent être compensées par les surperformances réalisés au cours des années suivantes de la Période de Référence de la Performance.

Sur une Période de Référence de la Performance donnée, toute sous-performance passée doit être rattrapée avant que des commissions de surperformance ne puissent être à nouveau exigibles.

Lorsqu'une commission de surperformance est cristallisée à la fin d'une Période de Calcul (hors cristallisation due aux rachats), une nouvelle Période de Référence de la Performance commence.

Un descriptif détaillé de la méthode utilisée pour le calcul de la commission de surperformance est disponible auprès de la Société de Gestion.

### **CHANGEMENTS INTERVENUS DURANT L'EXERCICE**

Néant

## Annexes des comptes annuels

### Evolution des capitaux propres

	30/04/2025	
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>156 072 579,21</b>	
<b>Flux de l'exercice :</b>		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	28 776 703,94	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-41 597 536,57	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-902 679,03	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	4 725 956,87	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	1 873 170,96	
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Autres éléments *	172,57	
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>148 948 367,95</b>	

\* Boni de fusion

# ODDO BHF PATRIMOINE

## Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
<b>PART CI-EUR</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-9,751	-1 399 968,13
Solde net des souscriptions/rachats	-9,751	-1 399 968,13
<b>PART CN-EUR</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	3 197,797	403 910,70
Parts rachetées durant l'exercice	-3 519,202	-444 433,67
Solde net des souscriptions/rachats	-321,405	-40 522,97
<b>PART CR-EUR</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	1 035 676,693	27 777 939,30
Parts rachetées durant l'exercice	-1 342 226,079	-35 737 473,77
Solde net des souscriptions/rachats	-306 549,386	-7 959 534,47
<b>PART GC-EUR</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	4 410,878	594 853,94
Parts rachetées durant l'exercice	-30 110,621	-4 015 660,86
Solde net des souscriptions/rachats	-25 699,743	-3 420 806,92

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
<b>PART CI-EUR</b>	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
<b>PART CN-EUR</b>	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
<b>PART CR-EUR</b>	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
<b>PART GC-EUR</b>	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

## ODDO BHF PATRIMOINE

### Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative
FR0010290940	PART CI-EUR	Capitalisable	EUR	1 771 542,96	12,463	142 144,18
FR0013279957	PART CN-EUR	Capitalisable	EUR	2 090 539,41	16 451,422	127,07
FR0000992042	PART CR-EUR	Capitalisable	EUR	132 396 137,35	4 992 230,158	26,52
FR0011605658	PART GC-EUR	Capitalisable	EUR	12 690 148,23	94 374,563	134,46

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
exprimés en milliers d'EUR						
<b>Actif</b>						
Actions et valeurs assimilées	0,00					
Opérations temporaires sur titres	0,00					
<b>Passif</b>						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00					
Opérations temporaires sur titres	0,00					
<b>Hors-Bilan</b>						
Futures	5 329,45					
Options	1 129,97					
Swaps	0,00					
Autres instruments financiers	0,00					
<b>Total</b>	<b>6 459,42</b>					

# ODDO BHF PATRIMOINE

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

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

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

exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	<b>28 143,08</b>	20 186,28	0,00	7 956,80	0,00
Titres de créances	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	<b>1 000,00</b>	1 000,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	<b>12 786,72</b>	0,00	0,00	0,00	12 786,72
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-Bilan</b>					
Futures	<b>NA</b>	0,00	0,00	0,00	11 965,50
Options	<b>NA</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	<b>NA</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	<b>NA</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>41 929,80</b>	<b>21 186,28</b>	<b>0,00</b>	<b>7 956,80</b>	<b>24 752,22</b>

# ODDO BHF PATRIMOINE

## Annexes des comptes annuels

### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'EUR	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 m - 1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
<b>Actif</b>							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	268,29	3 579,86	18 101,61	6 193,31
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	1 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	12 786,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-Bilan</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11 965,50	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>13 786,72</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>268,29</b>	<b>3 579,86</b>	<b>30 067,11</b>	<b>6 193,31</b>

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'EUR	USD +/-	JPY +/-	GBP +/-	NOK +/-	Autres devises +/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	514,33	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	176,85	74,93	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	146,48	20,90	14,45	4,22	1,67
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	-120,67	-21,98	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-Bilan</b>					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures, Options, Swap	0,00	-2 501,98	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>716,99</b>	<b>-2 428,13</b>	<b>14,45</b>	<b>4,22</b>	<b>1,67</b>

# ODDO BHF PATRIMOINE

## Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

exprimés en milliers d'EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	28 143,08	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-Bilan</b>			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
<b>Solde net</b>	<b>28 143,08</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

exprimés en milliers d'EUR	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>		
<b>Dépôts</b>		
<b>Instruments financiers à terme non compensés</b>		
ODDO BHF SCA	31,12	
<b>Créances représentatives de titres reçus en pension</b>		
ODDO ET CIE PARIS	1 000,00	
<b>Créances représentatives de titres donnés en garantie</b>		
<b>Créances représentatives de titres prêtés</b>		
<b>Titres financiers empruntés</b>		
<b>Titres reçus en garantie</b>		
<b>Titres financiers donnés en pension</b>		
<b>Créances</b>		
<b>Collatéral espèces</b>		
ODDO ET CIE PARIS	18,95	319,67
<b>Dépôt de garantie espèces versé</b>		
<b>Opérations figurant au passif du bilan</b>		
<b>Dettes représentatives de titres donnés en pension</b>		
<b>Instruments financiers à terme non compensés</b>		
<b>Dettes</b>		
<b>Collatéral espèces</b>		

## ODDO BHF PATRIMOINE

### Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination du Fonds	Société de gestion	Orientation des placements / style de	Pays de domiciliation du fonds	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
DE000A0H08M3	iShares STOXX Eu 600 Oil&Gas UCITS ETF (DE) Dist	iShares STOXX Eu 600 Oil&Gas UCITS ETF (DE)	Actions	Allemagne	EUR	1 544 655,00
DE000A0YCBR6	Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	Oddo BHF Money Market	Monétaire	Allemagne	EUR	10 443 534,53
FR0007015169	Schelcher Prince Inv Short Term C Cap	Schelcher Prince Inv Short Term	Obligations	France	EUR	20 548 415,74
FR0010258731	Oddo BHF Valeurs Rendement B Cap	Oddo BHF Valeurs Rendement	Actions	France	EUR	4 709 481,73
FR0010885236	Ostrum SRI Money Plus IC Cap	Ostrum SRI Money Plus	Monétaire	France	EUR	7 437 202,34
FR0011468602	SICAV ODDO BHF Metropole Selection Clw Cap	SICAV ODDO BHF Metropole Selection	Actions	France	EUR	1 540 018,00
FR0011606276	Oddo BHF Active Small Cap CI-EUR Cap	Oddo BHF Active Small Cap	Actions	France	EUR	4 465 140,00
FR0013336393	Oddo BHF Euro Short Term Bd CI EUR Cap	Oddo BHF Euro Short Term Bd	Obligations	France	EUR	8 419 148,05
IE00B1W57M07	iShares II Plc BRIC 50 UCITS ETF Dist	iShares II Plc BRIC 50 UCITS ETF	Actions	Irlande	EUR	1 426 738,50
IE00BHZPJ908	iShares IV Plc MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ETF Cap	iShares IV Plc MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF	Actions	Irlande	EUR	2 553 525,00
IE00BHZRR030	Franklin Templeton ICAV FTSE Korea UCITS ETF Cap	Franklin Templeton ICAV FTSE Korea UCITS ETF	Actions	Irlande	EUR	1 485 705,00
IE00BJ5JPG56	iShares IV Plc MSCI China UCITS ETF Cap	iShares IV Plc MSCI China UCITS ETF	Actions	Irlande	USD	3 207 879,29
IE00BYVJRP78	iShares IV Plc MSCI EM SRI UCITS ETF Cap	iShares IV Plc MSCI EM SRI UCITS ETF	Actions	Irlande	EUR	443 687,37
IE00BYVJRR92	iShares IV Plc MSCI USA SRI UCITS ETF Cap	iShares IV Plc MSCI USA SRI UCITS ETF	Actions	Irlande	EUR	1 536 913,36
LU0496786574	Multi Units Lux Amundi S&P 500 II UCITS ETF Dist	Multi Units Lux Amundi S&P 500 II UCITS ETF	Actions	Luxembourg	EUR	5 246 115,00
LU0643975161	Xtrackers II Germany Govt Bd Ucits ETF 1C Cap	Xtrackers II Germany Govt Bd Ucits ETF	Obligations	Luxembourg	EUR	4 953 265,00
LU0779800910	Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF EUR 1C Cap	Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF	Actions	Luxembourg	EUR	3 271 806,40

## ODDO BHF PATRIMOINE

### Annexes des comptes annuels

#### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination du Fonds	Société de gestion	Orientation des placements / style de	Pays de domiciliation du fonds	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
LU0959211243	Multi Units Lux Amundi S&P 500 II UCITS ETF Daily H D EUR	Multi Units Lux Amundi S&P 500 II UCITS ETF	Actions	Luxembourg	EUR	795 484,80
LU1681038599	Amundi Index Solutionsi Nasdaq-100 UCITS ETF Dai H EUR C Cap	Amundi Index Solutions Nasdaq-100	Actions	Luxembourg	EUR	671 925,00
LU1833930222	SICAV Oddo BHF GI Credit Short Duration CF EUR Cap	SICAV Oddo BHF GI Credit Short Duration	Obligations	Luxembourg	EUR	7 164 779,68
LU1833933325	SICAV Oddo BHF Artificial Intelligence Clw Cap	SICAV Oddo BHF Artificial Intelligence	Actions	Luxembourg	USD	3 372 129,48
LU1834986900	Lyxor Index Fd Stoxx Europe 600 Healthcare UCITS ETF Cap	Lyxor Index Fd Stoxx Europe 600 Healthcare UCITS ETF	Actions	Luxembourg	EUR	1 411 840,08
LU1900066207	Multi Units Lux Amundi MSCI Brazil UCITS ETF Cap	Multi Units Lux Amundi MSCI Brazil UCITS ETF	Actions	Luxembourg	EUR	721 120,00
LU1900066975	Multi Units Lux Amundi MSCI Korea UCITS ETF Cap	Multi Units Lux Amundi MSCI Korea UCITS ETF	Actions	Luxembourg	EUR	1 543 353,00
LU1900068914	Multi Units Lux Amundi MSCI China ESG Lead Ex UCITS ETF Cap	Multi Units Lux Amundi MSCI China ESG Lead Ex UCITS ETF	Actions	Luxembourg	EUR	3 285 310,00
LU2009202107	Multi Units Lux Amundi MSCI Em Ex China UCITS ETF UC Cap	Multi Units Lux Amundi MSCI Em Ex China UCITS ETF	Actions	Luxembourg	EUR	264 879,00
LU2200112832	Eurizon Fd Bond Aggregate Rmb ZH Cap	Eurizon Fd Bond Aggregate Rmb	Obligations	Luxembourg	EUR	3 165 826,02
LU2314312849	BNP Paribas Easy MSCI China Min TE Cap	BNP Paribas Easy MSCI China Min TE	Actions	Luxembourg	EUR	970 800,00
<b>Total</b>						<b>106 600 677,37</b>

## Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes - ventilation par nature

	30/04/2025
<b>Créances</b>	
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	7 875,00
Ventes à règlement différé	0,00
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	566 964,87
Frais de gestion	0,00
Autres créiteurs Divers	142 059,61
<b>Total des créances</b>	<b>716 899,48</b>
<b>Dettes</b>	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Frais de gestion	-170 498,31
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs Divers	-159 621,90
<b>Total des dettes</b>	<b>-330 120,21</b>
<b>Total des créances et dettes</b>	<b>386 779,27</b>

# ODDO BHF PATRIMOINE

## Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

<b>PART CI-EUR</b>	<b>30/04/2025</b>
Frais fixes	16 450,44
Frais fixes en % actuel	0,60
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

<b>PART CN-EUR</b>	<b>30/04/2025</b>
Frais fixes	18 883,67
Frais fixes en % actuel	0,90
Frais variables	16,88
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

<b>PART CR-EUR</b>	<b>30/04/2025</b>
Frais fixes	2 071 405,80
Frais fixes en % actuel	1,50
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

<b>PART GC-EUR</b>	<b>30/04/2025</b>
Frais fixes	84 511,53
Frais fixes en % actuel	0,60
Frais variables	140,79
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

# ODDO BHF PATRIMOINE

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

#### Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	30/04/2025
<b>Garanties reçues</b>	0,00
Dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
<b>Garanties données</b>	0,00
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
<b>Engagements de financement reçus mais non encore tirés</b>	0,00
<b>Engagements de financement donnés mais non encore tirés</b>	0,00
<b>Autres engagements hors bilan</b>	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

#### Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	30/04/2025
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	1 000 246,41
Titres Empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

#### Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	30/04/2025
	FR0011606276	Oddo BHF Active Small Cap CI-EUR Cap	4 465 140,00
	FR0013336393	Oddo BHF Euro Short Term Bd CI EUR Cap	8 419 148,05
	FR0010258731	Oddo BHF European High Dvd B Cap	4 709 481,73
	DE000A0YCBR6	Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	10 443 534,53
	FR0011468602	SICAV ODDO BHF Metropole Selection Clw Cap	1 540 018,00
	LU1833930222	SICAV Oddo BHF GI Credit Short Duration CF EUR Cap	7 164 779,68
	LU1833933325	SICAV Oddo BHF Artificial Intelligence Clw Cap	3 372 129,48
<b>Total</b>			<b>40 114 231,47</b>

# ODDO BHF PATRIMOINE

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/04/2025	
<b>Revenus nets</b>	<b>-899 209,27</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>-899 209,27</b>	
Report à nouveau	0,00	
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-899 209,27</b>	

<b>PART CI-EUR</b>		
<b>Affectation :</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	3 508,06	
<b>Total</b>	<b>3 508,06</b>	
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>		
Montant unitaire		
Crédits d'impôts totaux		
Crédits d'impôts unitaires		
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu		

<b>PART CN-EUR</b>		
<b>Affectation :</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-2 096,95	
<b>Total</b>	<b>-2 096,95</b>	
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>		
Montant unitaire		
Crédits d'impôts totaux		
Crédits d'impôts unitaires		
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu		

# ODDO BHF PATRIMOINE

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

<b>PART CR-EUR</b>		
<b>Affectation :</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-925 738,89	
<b>Total</b>	<b>-925 738,89</b>	
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>		
Montant unitaire		
Crédits d'impôts totaux		
Crédits d'impôts unitaires		
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu		

<b>PART GC-EUR</b>		
<b>Affectation :</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	25 118,51	
<b>Total</b>	<b>25 118,51</b>	
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>		
Montant unitaire		
Crédits d'impôts totaux		
Crédits d'impôts unitaires		
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu		

# ODDO BHF PATRIMOINE

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/04/2025	30/04/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>4 644 548,96</b>	
Acomptes sur plus ou moins-values nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>	<b>4 644 548,96</b>	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>4 644 548,96</b>	

<b>PART CI-EUR</b>		
<b>Affectation :</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	55 026,79	
<b>Total</b>	<b>55 026,79</b>	
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>		
Acomptes unitaires versés		
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

<b>PART CN-EUR</b>		
<b>Affectation :</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	65 029,03	
<b>Total</b>	<b>65 029,03</b>	
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>		
Acomptes unitaires versés		
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

# ODDO BHF PATRIMOINE

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

<b>PART CR-EUR</b>		
<b>Affectation :</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	4 130 318,31	
<b>Total</b>	<b>4 130 318,31</b>	
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>		
Acomptes unitaires versés	0,00	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

<b>PART GC-EUR</b>		
<b>Affectation :</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	394 174,83	
<b>Total</b>	<b>394 174,83</b>	
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>		
Acomptes unitaires versés	0,00	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

# ODDO BHF PATRIMOINE

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
<b>Obligations</b>			<b>28 143 077,70</b>	<b>18,89</b>
<b>Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>28 143 077,70</b>	<b>18,89</b>
Emetteur souverain et administration centrale publ			28 143 077,70	18,89
Deutschland 0% 20/15.05.35	EUR	200 000	156 284,00	0,10
Deutschland 2.2% 24/15.02.34	EUR	10 900 000	10 805 405,92	7,24
Deutschland ILB 21/15.04.33	EUR	6 000 000	7 050 165,51	4,73
Espana 1.45% Ser 50Y 144A 21/31.10.71	EUR	3 000 000	1 458 522,12	0,98
Espana 3.5% 23/31.05.29	EUR	3 000 000	3 243 635,55	2,18
Espana ILB Ser 16Y 144A 23/30.11.39	EUR	800 000	906 635,11	0,61
Italia 5.25% BTP 98/01.11.29	EUR	300 000	336 228,20	0,23
Oesterreich 4.15% 07/15.03.37	EUR	3 300 000	3 671 872,48	2,47
US 2.75% Ser E-2032 22/15.08.32	USD	300 000	246 035,30	0,17
US 4.125% Ser AF-2027 22/31.10.27	USD	300 000	268 293,51	0,18
<b>Parts d'OPC et fonds d'investissements</b>			<b>106 600 677,37</b>	<b>71,57</b>
<b>FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne</b>			<b>106 600 677,37</b>	<b>71,57</b>
Organisme de Placement Collectif			106 600 677,37	71,57
Amundi Index Solutionsi Nasdaq-100 UCITS ETF Dai H EUR C Cap	EUR	1 500	671 925,00	0,45
BNP Paribas Easy MSCI China Min TE Cap	EUR	150 000	970 800,00	0,65
Eurizon Fd Bond Aggregate Rmb ZH Cap	EUR	28 606	3 165 826,02	2,13
Franklin Templeton ICAV FTSE Korea UCITS ETF Cap	EUR	57 000	1 485 705,00	1,00
Lyxor Index Fd Stoxx Europe 600 Healthcare UCITS ETF Cap	EUR	10 170	1 411 840,08	0,95
Multi Units Lux Amundi MSCI Brazil UCITS ETF Cap	EUR	40 000	721 120,00	0,48
Multi Units Lux Amundi MSCI China ESG Lead Ex UCITS ETF Cap	EUR	35 000	3 285 310,00	2,21
Multi Units Lux Amundi MSCI Em Ex China UCITS ETF UC Cap	EUR	11 400	264 879,00	0,18
Multi Units Lux Amundi MSCI Korea UCITS ETF Cap	EUR	29 400	1 543 353,00	1,04
Multi Units Lux Amundi S&P 500 II UCITS ETF Daily H D EUR	EUR	2 916	795 484,80	0,53
Multi Units Lux Amundi S&P 500 II UCITS ETF Dist	EUR	105 000	5 246 115,00	3,52
Oddo BHF Active Small Cap CI-EUR Cap	EUR	2 000	4 465 140,00	3,00
Oddo BHF Euro Short Term Bd CI EUR Cap	EUR	7 715	8 419 148,05	5,65
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	197 383	10 443 534,53	7,01
Oddo BHF Valeurs Rendement B Cap	EUR	20,2	4 709 481,73	3,16
Ostrum SRI Money Plus IC Cap	EUR	67	7 437 202,34	4,99
SICAV ODDO BHF Metropole Selection Clw Cap	EUR	4 210	1 540 018,00	1,03
SICAV Oddo BHF Artificial Intelligence Clw Cap	USD	1 894	3 372 129,48	2,26
SICAV Oddo BHF GI Credit Short Duration CF EUR Cap	EUR	6 304	7 164 779,68	4,81
Schelcher Prince Inv Short Term C Cap	EUR	72 082	20 548 415,74	13,80
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF EUR 1C Cap	EUR	251 600	3 271 806,40	2,20
Xtrackers II Germany Govt Bd Ucits ETF 1C Cap	EUR	27 800	4 953 265,00	3,33
iShares II Plc BRIC 50 UCITS ETF Dist	EUR	70 300	1 426 738,50	0,96
iShares IV Plc MSCI China UCITS ETF Cap	USD	708 500	3 207 879,29	2,15
iShares IV Plc MSCI EM SRI UCITS ETF Cap	EUR	67 811	443 687,37	0,30
iShares IV Plc MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ETF Cap	EUR	291 000	2 553 525,00	1,71
iShares IV Plc MSCI USA SRI UCITS ETF Cap	EUR	116 840	1 536 913,36	1,03
iShares STOXX Eu 600 Oil&Gas UCITS ETF (DE) Dist	EUR	47 000	1 544 655,00	1,04

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

<b>Instruments</b>	<b>Devise</b>	<b>Quantité</b>	<b>Montant</b>	<b>%AN</b>
<b>Titres reçus en pension</b>			<b>999 999,78</b>	<b>0,67</b>
<b>Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>999 999,78</b>	<b>0,67</b>
Banques			999 999,78	0,67
Crédit Agricole SA 2.3% Sub 16/24.10.26	EUR	1 006 441	999 999,78	0,67
<b>Indemnités sur titres reçus en pension</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>			<b>135 743 754,85</b>	<b>91,13</b>

# ODDO BHF PATRIMOINE

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

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

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

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

### Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Instruments financiers à terme - actions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>Futures</b>				
S&P 500 Index FUT 06/25 CME	7	39 383,64	0,00	1 726 742,90
Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/25 EUX	45	100 160,00	0,00	2 298 150,00
RUSSELL 2000 FUT 06/25 CME	15	0,00	77 023,27	1 304 560,91
<b>Sous total</b>		<b>139 543,64</b>	<b>77 023,27</b>	<b>5 329 453,81</b>
<b>Options</b>				
CAC 40 Index CALL 06/25 MONEP 8000	120	31 116,00	0,00	1 129 967,86
<b>Sous total</b>		<b>31 116,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 129 967,86</b>
<b>Swaps</b>				
<b>Sous total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres instruments</b>				
<b>Sous total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>170 659,64</b>	<b>77 023,27</b>	<b>6 459 421,67</b>

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

# ODDO BHF PATRIMOINE

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

#### Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêt

Instruments financiers à terme - taux d'intérêts				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>Futures</b>				
Euro Bund 10 Years FUT 06/25 EUX	72	219 510,00	0,00	9 488 160,00
US Treasury Note 10 Years FUT 06/25 CBOT	25	28 284,91	0,00	2 477 344,47
<b>Sous total</b>		<b>247 794,91</b>	<b>0,00</b>	<b>11 965 504,47</b>
<b>Options</b>				
<b>Sous total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Swaps</b>				
<b>Sous total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres instruments</b>				
<b>Sous total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>247 794,91</b>	<b>0,00</b>	<b>11 965 504,47</b>

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

#### Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Instruments financiers à terme - de change				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>Futures</b>				
EUR FUT 06/25 CME	-20	0,00	9 598,61	-2 501 986,31
<b>Sous total</b>		<b>0,00</b>	<b>9 598,61</b>	<b>-2 501 986,31</b>
<b>Options</b>				
<b>Sous total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Swaps</b>				
<b>Sous total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres instruments</b>				
<b>Sous total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>9 598,61</b>	<b>-2 501 986,31</b>

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

# ODDO BHF PATRIMOINE

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

#### Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

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

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

#### Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

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

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

# ODDO BHF PATRIMOINE

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

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

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

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

# ODDO BHF PATRIMOINE

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
<b>Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)</b>	135 743 754,85
<b>Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :</b>	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	93 636,37
Total instruments financiers à terme - taux	247 794,91
Total instruments financiers à terme - change	-9 598,61
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
<b>Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises</b>	0,00
<b>Autres actifs (+)</b>	13 522 570,64
<b>Autres passifs (-)</b>	-649 790,21
<b>Total = actif net</b>	<b>148 948 367,95</b>

**Annexes des comptes annuels**

Comptes annuels N-1

**ODDO BHF PATRIMOINE**

**FONDS COMMUN DE PLACEMENT**

<p><b>RAPPORT ANNUEL</b> <b>30/04/2024</b></p>
--

# ODDO BHF PATRIMOINE

## BILAN ACTIF AU 30/04/2024 EN EUR

	30/04/2024	28/04/2023
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Dépôts</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers</b>	<b>148 380 353,29</b>	<b>171 983 081,48</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>27 020 349,27</b>	<b>17 958 486,66</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	19 204 048,21	17 958 486,66
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	7 816 301,06	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<i>Titres de créances négociables</i>	0,00	0,00
<i>Autres titres de créances</i>	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>120 263 795,57</b>	<b>142 630 248,35</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	120 263 795,57	142 630 248,35
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>9 917 460,97</b>
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	9 917 460,97
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Contrats financiers</b>		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	1 096 208,45	1 476 885,50
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Créances</b>	<b>1 143 842,65</b>	<b>1 230 654,65</b>
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres</b>	<b>1 143 842,65</b>	<b>1 230 654,65</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>8 093 172,70</b>	<b>5 714 178,81</b>
<b>Liquidités</b>	<b>8 093 172,70</b>	<b>5 714 178,81</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>157 617 368,64</b>	<b>178 927 914,94</b>

# ODDO BHF PATRIMOINE

## BILAN PASSIF AU 30/04/2024 EN EUR

	30/04/2024	28/04/2023
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	153 823 627,52	183 141 286,22
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
<b>Report à nouveau (a)</b>	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	3 371 075,25	-4 102 506,01
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	-1 122 123,56	-1 910 051,84
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>156 072 579,21</b>	<b>177 128 728,37</b>
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
<b>Instruments financiers</b>	<b>847 456,75</b>	<b>1 390 890,50</b>
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations temporaires sur titres financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Contrats financiers</b>	<b>847 456,75</b>	<b>1 390 890,50</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	847 456,75	1 390 890,50
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Dettes</b>	<b>522 551,82</b>	<b>407 996,20</b>
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres</b>	<b>522 551,82</b>	<b>407 996,20</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>174 780,86</b>	<b>299,87</b>
<b>Concours bancaires courants</b>	<b>174 780,86</b>	<b>299,87</b>
<b>Emprunts</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total du passif</b>	<b>157 617 368,64</b>	<b>178 927 914,94</b>

(a) Y compris comptes de régularisations

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

# ODDO BHF PATRIMOINE

## HORS-BILAN AU 30/04/2024 EN EUR

	30/04/2024	28/04/2023
<b>Opérations de couverture</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
Devises		
EUR/JPY	0,00	0,00
EURO FX CURR	6 266 694,00	0,00
Actions		
NASDAQ 100 E-Mini	1 646 790,07	0,00
Nikkei 225 Idx	3 781 586,50	0,00
Taux		
EurSchat 6 2Y	0,00	9 510 750,00
Options		
Actions		
ISE0/0524/P/4950.	4 873 976,29	0,00
ISE0/0523/P/4325.	0,00	2 725 876,54
ISE0/0523/P/4300.	0,00	1 181 590,98
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
<b>Autres opérations</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
Devises		
EURO FX CURR	0,00	8 772 629,31
EUR/JPY	7 480 444,09	3 733 885,80
Actions		
SP 500 E-Mini	1 187 207,12	5 701 225,05
ES 50 Idx	7 100 650,00	0,00
FTSE 100 Idx	0,00	7 712 506,05
Taux		
USTNote 10Y	7 451 148,08	0,00
EURO BOBL 5Y	4 657 200,00	0,00
EuroBund Govt Bd 10Y	8 325 120,00	0,00
Options		
Actions		
IFT1/0524/C/7800.	5 986 473,20	0,00
ISE0/0523/P/4125.	0,00	810 395,73
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		

# ODDO BHF PATRIMOINE

## COMPTE DE RESULTAT AU 30/04/2024 EN EUR

	30/04/2024	28/04/2023
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	195 767,84	137 637,45
Produits sur actions et valeurs assimilées	213 766,72	101 168,54
Produits sur obligations et valeurs assimilées	438 027,07	231 485,73
Produits sur titres de créances	0,00	15 070,22
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	140 361,05	67 455,54
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	123 174,49	0,00
<b>TOTAL (I)</b>	<b>1 111 097,17</b>	<b>552 817,48</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	13 613,30	20 267,51
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	0,00	0,00
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (II)</b>	<b>13 613,30</b>	<b>20 267,51</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>1 097 483,87</b>	<b>532 549,97</b>
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	2 310 114,65	2 576 861,85
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>-1 212 630,78</b>	<b>-2 044 311,88</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	90 507,22	134 260,04
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>-1 122 123,56</b>	<b>-1 910 051,84</b>

## ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

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

**LES COMPTES ANNUELS SONT PRÉSENTES SOUS LA FORME PRÉVUE PAR LE RÈGLEMENT ANC N° 2014-01 MODIFIÉ.**

La devise de comptabilité est l'Euro.

### REGLES ET METHODES COMPTABLES

#### **Règles d'évaluation des actifs :**

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

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

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

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

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

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

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

Les cours retenus sont ceux connus le lendemain à 9 heures (heure de Paris) et récupérés par le biais de diffuseurs : Fininfo ou Bloomberg. En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse connu est utilisé.

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

- d'un taux sans risque obtenu par interpolation linéaire de la courbe OIS actualisée quotidiennement
- d'un spread de crédit obtenu à l'émission et gardé constant pendant toute la durée de vie du titre.

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

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

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

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

Les dépôts sont comptabilisés sur la base du nominal auxquels sont rajoutés les intérêts calculés quotidiennement.

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

## ODDO BHF PATRIMOINE

---

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

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

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

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

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

### **Méthodes de comptabilisation :**

#### **Comptabilisation des revenus :**

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

#### **Comptabilisation des frais de transaction :**

Les opérations sont comptabilisées selon la méthode des frais exclus.

#### **Affectation des sommes distribuables :**

Parts CR-EUR, CI-EUR, GC-EUR et CN-EUR : capitalisation.

## ODDO BHF PATRIMOINE

### INFORMATIONS SUR LES FRAIS

Frais facturés à l'OPC	Assiette	Taux barème Parts CR-EUR, CI-EUR, CN-EUR et GC-EUR
Frais de gestion financière et frais de gestion administratifs externes à la Société de Gestion, CAC, dépositaire, distribution, avocats)	Actif net	Part CR-EUR 1, 50% TTC maximum
		Parts CI-EUR et GC-EUR 0,60% TTC maximum
		Part CN-EUR 0.90% TTC maximum
Frais indirect maximum	Montant de la souscription	1% maximum
Frais de gestion	Actif net	2.5% maximum
Commission de surperformance *	Actif net	15% TTC de la performance nette du Fonds au-delà de 5% de performance annuelle, une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées (*)
Prestataire percevant des commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Néant

\* **Les commissions de surperformance** seront prélevées au profit de la Société de Gestion selon les modalités suivantes :

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

La performance du Fonds est déterminée par rapport à son actif comptable après prise en compte des frais de gestion fixes et avant prise en compte de la commission de surperformance.

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

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

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

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

## **ODDO BHF PATRIMOINE**

---

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

L'horizon de temps sur lequel la performance est mesurée est une période glissante d'une durée maximale de 5 ans (« Période de Référence de la Performance »). A l'issue de cette période, le mécanisme de compensation des sous-performances passées peut être partiellement réinitialisé. Ainsi, à l'issue de cinq années de sous-performance cumulée sur la Période de Référence de la Performance, les sous-performances peuvent être partiellement réinitialisées sur une base annuelle glissante, en effaçant la première année de sous-performance de la Période de Référence de la Performance concernée. Dans le cadre de la Période de Référence de la Performance concernée, les sous-performances de la première année peuvent être compensées par les surperformances réalisés au cours des années suivantes de la Période de Référence de la Performance.

Sur une Période de Référence de la Performance donnée, toute sous-performance passée doit être rattrapée avant que des commissions de surperformance ne puissent être à nouveau exigibles.

Lorsqu'une commission de surperformance est cristallisée à la fin d'une Période de Calcul (hors cristallisation due aux rachats), une nouvelle Période de Référence de la Performance commence.

Un descriptif détaillé de la méthode utilisée pour le calcul de la commission de surperformance est disponible auprès de la Société de Gestion.

### **CHANGEMENTS INTERVENUS DURANT L'EXERCICE**

Néant

# ODDO BHF PATRIMOINE

## 1. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 30/04/2024 EN EUR

	30/04/2024	28/04/2023
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>177 128 728,37</b>	<b>198 083 425,84</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM)	8 899 344,90	16 285 060,43
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM)	-36 460 457,36	-35 409 513,38
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	3 284 515,22	2 919 737,26
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 549 453,67	-9 514 632,44
Plus-values réalisées sur contrats financiers	8 759 063,35	14 680 292,56
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-6 573 198,89	-11 372 955,45
Frais de transaction	-86 627,71	-144 427,32
Différences de change	460 328,00	-1 451 705,90
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	5 759 000,57	2 352 734,9
<i>Différence d'estimation exercice N :</i>	3 947 764,53	-1 811 236,04
<i>Différence d'estimation exercice N-1 :</i>	-1 811 236,04	-4 163 970,94
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers	-1 336 032,79	2 745 023,75
<i>Différence d'estimation exercice N :</i>	-395 268,20	940 764,59
<i>Différence d'estimation exercice N-1 :</i>	940 764,59	-1 804 259,16
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-1 212 630,78	-2 044 311,88
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments (*)	0,00	0,00
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>156 072 579,21</b>	<b>177 128 728,37</b>

(\*) Le contenu de cette ligne fera l'objet d'une explication précise de la part de l'OPCVM (apports en fusion, versements reçus en garantie en capital et/ou de performance)

## ODDO BHF PATRIMOINE

### 2. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

#### 2.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Désignation des valeurs	Montant	%
<b>Actif</b>			
Obligations et valeurs assimilées			
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé		9 661 962,17	6,19
Obligations à taux variable, révisable négociées sur un marché réglementé ou assimilé		9 542 086,04	6,11
Obligations à taux fixe non négociable sur un marché réglementé ou assimilé		7 816 301,06	5,01
Total Obligations et valeurs assimilées		27 020 349,27	17,31
Titres de créances			
Total Titres de créances		0,00	0,00
<b>Total Actif</b>		<b>27 020 349,27</b>	<b>17,31</b>
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers			
Total Opérations de cession sur instruments financiers		0,00	0,00
<b>Total Passif</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Hors-bilan</b>			
Opérations de couverture			
Devises		6 266 694,00	4,01
Actions		10 302 352,86	6,60
Total Opérations de couverture		16 569 046,86	10,61
Autres opérations			
Devises		7 480 444,10	4,79
Actions		14 274 330,32	9,14
Taux		20 433 468,08	13,09
Total Autres opérations		42 188 242,50	27,03
<b>Total Hors-bilan</b>		<b>58 757 289,36</b>	<b>37,64</b>

## ODDO BHF PATRIMOINE

### 2.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>Actif</b>								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées	17 478 263,23	11,20			9 542 086,04	6,11		
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers							8 093 172,70	5,19
<b>Passif</b>								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers							174 780,86	0,11
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture								
Autres opérations	20 433 468,08	13,09						

### 2.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	0 - 3 mois]	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>Actif</b>										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées									27 020 349,27	17,31
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	8 093 172,70	5,19								
<b>Passif</b>										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	174 780,86	0,11								
<b>Hors-bilan</b>										
Opérations de couverture										
Autres opérations							4 657 200,00	2,99	15 776 268,08	10,10

## ODDO BHF PATRIMOINE

### 2.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	Devise 1	%	Devise 2	%	Devise 3	%	Devises Autres	%
	USD	USD	JPY	JPY	GBP	GBP		
<b>Actif</b>								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC	8 826 425,33	5,66						
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers	16 832,24	0,01	140 511,08	0,09				
Créances	397 894,75	0,25	476 173,64	0,31				
Comptes financiers					43 293,86	0,03	5 747,57	0,00
<b>Passif</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers	250 966,50	0,16	312 690,25	0,20				
Dettes	34 700,09	0,02	10 408,12	0,01				
Comptes financiers	70 074,30	0,04	104 706,56	0,07				
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	1 646 790,07	1,05	3 781 586,50	2,42				
Autres opérations	14 905 049,20	9,55	7 480 444,10	4,79	5 986 473,20	3,84		

### 2.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	30/04/2024
<b>Total des créances</b>	Autres créances	238 401,85
	Déposit	905 440,80
		<b>1 143 842,65</b>
<b>Total des dettes</b>	Autres dettes	325 799,96
	Charges externes echu	1,38
	Charges externes prov	196 750,48
		<b>522 551,82</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>621 290,83</b>

# ODDO BHF PATRIMOINE

## 2.6. CAPITAUX PROPRES

### 2.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
PART CR-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	270 489,443	6 781 805,34
Titres rachetés durant l'exercice	-1 177 347,995	-29 304 202,50
Solde net des Souscriptions / Rachats	-906 858,552	-22 522 397,16

	En parts	En montant
PART CI-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	0	
Titres rachetés durant l'exercice	-8,329	-1 099 906,25
Solde net des Souscriptions / Rachats	-8,329	-1 099 906,25

	En parts	En montant
PART GC-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	13 648,916	1 720 819,68
Titres rachetés durant l'exercice	-44 054,2	-5 487 497,02
Solde net des Souscriptions / Rachats	-30 405,284	-3 766 677,34

	En parts	En montant
PART CN-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	3 374,511	396 719,92
Titres rachetés durant l'exercice	-4 753,06	-568 851,59
Solde net des Souscriptions / Rachats	-1 378,549	-172 131,67

### 2.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
PART CR-EUR	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	1 019,59
Montant des commissions de souscription perçues	1 019,59
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	1 019,59
Montant des commissions de souscription rétrocédées	1 019,59
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

## ODDO BHF PATRIMOINE

	<b>En montant</b>
<b>PART CI-EUR</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	<b>En montant</b>
<b>PART GC-EUR</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	<b>En montant</b>
<b>PART CN-EUR</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

## ODDO BHF PATRIMOINE

### 2.6.3.Frais de gestion

	30/04/2024
PART CR-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de fonctionnement et de gestion	2 166 237,96
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	30/04/2024
PART CI-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Frais de fonctionnement et de gestion	22 345,03
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	30/04/2024
PART GC-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Frais de fonctionnement et de gestion	101 334,59
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	30/04/2024
PART CN-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Frais de fonctionnement et de gestion	20 197,07
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

### 2.7. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

#### 2.7.1.Garanties reçues par l'OPCVM :

Néant

#### 2.7.2.Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

# ODDO BHF PATRIMOINE

## 2.8. AUTRES INFORMATIONS

### 2.8.1. Valeurs actuelles des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	30/04/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

### 2.8.2. Valeurs actuelles des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	30/04/2024
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

### 2.8.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion ou aux gestionnaires financiers et OPCVM gérés par ces entités

	30/04/2024
Actions	0,00
Obligations	0,00
TCN	0,00
OPCVM	0,00
FR0010576728 ODDO BHF Generation B Cap	5 230 382,64
FR0011606276 Oddo BHF Active Small Cap CI-EUR Cap	1 563 975,36
FR0013336393 Oddo BHF Euro Short Term Bd CI EUR Cap	5 926 512,15
FR0011468602 Oddo BHF Metropole Selection W Cap	1 602 343,80
DE000A0YCBR6 Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	6 781 981,09
LU1833930222 SICAV Oddo BHF GI Credit Short Duration CF EUR Cap	6 825 933,38
LU0456625358 SICAV Oddo BHF EUR Corporate Bond DP Dist	5 385 490,20
LU2189930527 SICAV Oddo Bhf Green Planet Clw Cap	1 740 013,79
LU1833933325 SICAV Oddo BHF Artificial Intelligence Clw Cap	3 327 601,79
Instruments financiers à terme	0,00
<b>Total des titres du groupe</b>	<b>38 384 234,20</b>

## ODDO BHF PATRIMOINE

### 2.9. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice						
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
<b>Total acomptes</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Acomptes sur plus ou moins-values nettes versées au titre de l'exercice					
	Date	Code part	Libelle part	Montant total	Montant Unitaire
<b>Total acomptes</b>				<b>0</b>	<b>0</b>

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat (6)	30/04/2024	28/04/2023
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-1 122 123,56	-1 910 051,84
<b>Total</b>	<b>-1 122 123,56</b>	<b>-1 910 051,84</b>

	30/04/2024	28/04/2023
<b>PART CR-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-1 126 389,96	-1 828 597,36
<b>Total</b>	<b>-1 126 389,96</b>	<b>-1 828 597,36</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
<b>Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>		

## ODDO BHF PATRIMOINE

	30/04/2024	28/04/2023
<b>PART CI-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 509,18	-12 130,47
<b>Total</b>	<b>1 509,18</b>	<b>-12 130,47</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
<b>Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>		

	30/04/2024	28/04/2023
<b>PART GC-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	7 719,69	-56 574,99
<b>Total</b>	<b>7 719,69</b>	<b>-56 574,99</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
<b>Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>		

	30/04/2024	28/04/2023
<b>PART CN-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-4 962,47	-12 749,02
<b>Total</b>	<b>-4 962,47</b>	<b>-12 749,02</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
<b>Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>		

## ODDO BHF PATRIMOINE

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/04/2024	28/04/2023
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	3 371 075,25	-4 102 506,01
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>3 371 075,25</b>	<b>-4 102 506,01</b>

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/04/2024	28/04/2023
<b>PART CR-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	2 929 192,59	-3 540 069,09
<b>Total</b>	<b>2 929 192,59</b>	<b>-3 540 069,09</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/04/2024	28/04/2023
<b>PART CI-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	65 071,98	-90 760,72
<b>Total</b>	<b>65 071,98</b>	<b>-90 760,72</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

## ODDO BHF PATRIMOINE

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/04/2024	28/04/2023
<b>PART GC-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	332 719,54	-422 995,68
<b>Total</b>	<b>332 719,54</b>	<b>-422 995,68</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/04/2024	28/04/2023
<b>PART CN-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	44 091,14	-48 680,52
<b>Total</b>	<b>44 091,14</b>	<b>-48 680,52</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

## ODDO BHF PATRIMOINE

### 2.10. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

PART CR-EUR	30/04/2024	28/04/2023	29/04/2022	30/04/2021	30/04/2020
Actif net	135 572 185,92	152 630 346,22	171 258 413,33	207 006 302,78	203 554 985,77
Nombre de titres	5 298 779,544	6 205 638,096	6 899 473,676	8 021 677,478	9 238 513,456
Valeur liquidative unitaire	25,58	24,59	24,82	25,80	22,03
<b>Affectation du résultat</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	-0.21	-0.29	-0.29	-0.72	-0,24
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0.55	-0.57	1.29	3,75	0,62
Distribution unitaire sur résultat				-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes				-	-
Crédit d'impôt (*)				-	-

Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

PART CI-EUR	30/04/2024	28/04/2023	29/04/2022	30/04/2021	30/04/2020
Actif net	3 019 075,63	3 954 525,36	5 589 190,11	1 358 451,83	1 312 627,39
Nombre de titres	22,214	30,543	43,159	61,711	11,613
Valeur liquidative unitaire	135 908,68	129 474,03	129 502,30	133 435,94	113 030,86
<b>Affectation du résultat</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	67.93	-397.16	-301.43	-2 765.10	-215,31
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	2929.32	-2 971.57	6 711.17	19 346.91	3 185,87
Distribution unitaire sur résultat				-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes				-	-
Crédit d'impôt (*)				-	-

PART GC-EUR	30/04/2024	28/04/2023	29/04/2022	30/04/2021	30/04/2020
Actif net	15 437 340,05	18 430 228,53	19 401 065,37	17 322 941,93	14 132 957,50
Nombre de titres	120 074,306	150 479,590	158 371,488	137 221,849	132 123,910
Valeur liquidative unitaire	128,56	122,47	122,50	126,24	106,96
<b>Affectation du résultat</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	0.06	-0.37	-0.30	-2.65	-0,18
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	2.77	-2.81	6.34	18.30	3,01
Distribution unitaire sur résultat				-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes				-	-
Crédit d'impôt (*)				-	-

PART CN-EUR	30/04/2024	28/04/2023	29/04/2022	30/04/2021	30/04/2020
Actif net	2 043 977,61	2 113 628,26	1 834 757,03	940 790,39	392 150,12
Nombre de titres	16 772,827	18 151,376	15 705,882	7 790,326	3 822,349
Valeur liquidative unitaire	121,86	116,44	116,81	120,76	102,59
<b>Affectation du résultat</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	-0.29	-0.70	-0.66	-2.83	-0,18
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	2.62	-2.68	6.06	17.53	2,88
Distribution unitaire sur résultat				-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes				-	-
Crédit d'impôt (*)				-	-

(\*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

# ODDO BHF PATRIMOINE

## 2.11. INVENTAIRE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
France 4.75% OAT 04/25.04.35	EUR	2 500 000	2 877 665,24	1,84
Oesterreich 4.15% 07/15.03.37	EUR	3 300 000	3 663 713,57	2,35
France ILB 144A 18/25.07.36	EUR	1 500 000	1 685 170,26	1,08
Deutschland ILB 21/15.04.33	EUR	6 000 000	6 940 204,09	4,44
Espana ILB Ser 16Y 144A 23/30.11.39	EUR	800 000	916 711,69	0,59
Espana 3.5% 23/31.05.29	EUR	3 000 000	3 120 583,36	2,00
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>19 204 048,21</b>	<b>12,30</b>
Belgium 3.3% 144A 23/22.06.54	EUR	1 600 000	1 583 194,89	1,01
Deutschland 2.2% 24/15.02.34	EUR	6 400 000	6 233 106,17	4,00
<b>TOTAL Oblig &amp; valeurs ass. non négo. sur un marché régl.</b>			<b>7 816 301,06</b>	<b>5,01</b>
<b>TOTAL Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>			<b>27 020 349,27</b>	<b>17,31</b>
Schelcher Prince Inv Short Term ESG C Cap	EUR	72 082	19 785 067,36	12,67
Axa Tresor Court Terme Cap	EUR	640	1 610 440,58	1,03
iShares Stoxx Europe Small 200 UCITS ETF (DE) Dist	EUR	52 000	1 678 300,00	1,08
Xtrackers MSCI Korea UCITS ETF 1C Cap	EUR	24 000	1 743 600,00	1,12
SICAV Oddo BHF Sust EUR Corporate Bond DP Dist	EUR	528 300	5 385 490,20	3,45
Multi Units Lux Amundi S&P 500 II UCITS ETF Dist	EUR	105 000	5 126 730,00	3,28
Ostrum SRI Money Plus IC Cap	EUR	84	9 017 972,88	5,78
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	132 383	6 781 981,09	4,35
iShares STOXX Eu 600 Oil&Gas UCITS ETF (DE) Dist	EUR	149 600	5 733 420,00	3,67
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF EUR 1C Cap	EUR	127 050	1 604 133,30	1,03
Oddo BHF Metropole Selection W Cap	EUR	4 610	1 602 343,80	1,03
Amundi Index Solutions Japan TOPIX UCITS ETF Cap	EUR	88 800	9 325 332,00	5,98
SICAV Oddo BHF GI Credit Short Duration CF EUR Cap	EUR	6 304	6 825 933,38	4,37
SICAV Oddo BHF Artificial Intelligence Clw Cap	USD	1 894	3 327 601,79	2,13
Lyxor Index Fd Stoxx Europe 600 Healthcare UCITS ETF Cap	EUR	23 000	3 412 832,00	2,19
Multi Units Lux Amundi MSCI China ESG Lead Ex UCITS ETF Cap	EUR	75 100	5 856 373,10	3,75
Multi Units Lux Lyxor MSCI Russia UCITS ETF C	EUR	12 500	0,00	0,00
iShares IV Plc MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF Cap	EUR	291 000	2 490 378,00	1,60
iShares IV Plc MSCI China UCITS ETF Cap	USD	980 000	3 758 809,75	2,41
SICAV Oddo Bhf Green Planet Clw Cap	USD	1 645	1 740 013,79	1,11
Eurizon Fd Bond Aggregate Rmb ZH Cap	EUR	28 606	3 015 072,40	1,93
Xtrackers II Germany Govt Bd Ucits ETF 1C Cap	EUR	45 000	7 721 100,00	4,95
Oddo BHF Active Small Cap CI-EUR Cap	EUR	688	1 563 975,36	1,00
ODDO BHF Generation B Cap	EUR	16,8	5 230 382,64	3,35
Oddo BHF Euro Short Term Bd CI EUR Cap	EUR	5 715	5 926 512,15	3,80
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale</b>			<b>120 263 795,57</b>	<b>77,06</b>
<b>TOTAL Titres d'OPC</b>			<b>120 263 795,57</b>	<b>77,06</b>
USTNote 10Y	USD	74	-101 306,23	-0,06
SP 500 E-Mini	USD	5	-12 007,97	-0,01
EURO FX CURR	USD	50	-137 652,30	-0,09
NASDAQ 100 E-Mini	USD	-5	16 832,24	0,01
EUR/JPY	JPY	-60	-312 690,25	-0,20
EURO BOBL 5Y	EUR	40	-71 600,00	-0,05
EuroBund Govt Bd 10Y	EUR	64	-127 400,00	-0,08
ES 50 Idx	EUR	145	-84 800,00	-0,05
Nikkei 225 Idx	JPY	-33	140 511,08	0,09

## ODDO BHF PATRIMOINE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché règlementé</b>			<b>-690 113,43</b>	<b>-0,44</b>
<b>TOTAL Appels de marges</b>			<b>-690 113,43</b>	<b>-0,44</b>
IFT1/0524/C/7800.	GBP	90	364 892,69	0,23
ISE0/0524/P/4950.	EUR	160	137 120,00	0,09
<b>TOTAL Options : opérations sur des marchés réglementés ou assimilés</b>			<b>502 012,69</b>	<b>0,32</b>
<b>TOTAL Options</b>			<b>502 012,69</b>	<b>0,32</b>
<b>TOTAL Instruments Financiers à terme</b>			<b>-188 100,74</b>	<b>-0,12</b>
DG-M à terme ferme	EUR	220 604,9	220 604,90	0,14
DG-M à terme ferme	JPY	60 621 000	361 058,96	0,23
DG-M à terme ferme	USD	345 470	323 776,94	0,21
<b>TOTAL Déposit</b>			<b>905 440,80</b>	<b>0,58</b>
Appel de marge/fut.	EUR	128 070	128 070,00	0,08
Appel de marge/fut.	JPY	21 115 999	125 766,99	0,08
Appel de marge/fut.	USD	195 277,49	183 015,45	0,12
<b>TOTAL Appels de marge</b>			<b>436 852,44</b>	<b>0,28</b>
CdtDiv S/R EUR	EUR	-91 082,43	-91 082,43	-0,06
CdtDiv Autres EUR	EUR	-189 609,32	-189 609,32	-0,12
CdtDiv Autres JPY	JPY	-1 747 500	-10 408,12	-0,01
CdtDiv Autres USD	USD	-37 025	-34 700,09	-0,02
DebDiv S/R EUR	EUR	4 258,46	4 258,46	0,00
DebDiv Autres EUR	EUR	44 910,9	44 910,90	0,03
DebDiv Autres JPY	JPY	19 327 500	115 114,68	0,07
DebDiv Autres USD	USD	79 083,7	74 117,81	0,05
<b>TOTAL Autres dettes et créances</b>			<b>-87 398,11</b>	<b>-0,06</b>
<b>TOTAL Dettes et créances</b>			<b>1 254 895,13</b>	<b>0,80</b>
OddoCie Par- CHF	CHF	0,42	0,43	0,00
OddoCie Par-EUR	EUR	8 044 131,27	8 044 131,27	5,16
OddoCie Par- GBP	GBP	36 893,66	43 293,86	0,03
OddoCie Par - JPY	JPY	-17 580 000	-104 706,56	-0,07
OddoCie Par- NOK	NOK	49 515,73	4 191,75	0,00
OddoCie Par- SEK	SEK	18 215,34	1 555,39	0,00
OddoCie Par- USD	USD	-74 769,28	-70 074,30	-0,04
<b>TOTAL Avoirs</b>			<b>7 918 391,84</b>	<b>5,08</b>
<b>TOTAL Disponibilités</b>			<b>7 918 391,84</b>	<b>5,08</b>
Cion performance	EUR	-1,38	-1,38	0,00
<b>TOTAL Frais échus</b>			<b>-1,38</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Frais échus</b>			<b>-1,38</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Frais échus</b>			<b>-1,38</b>	<b>0,00</b>
Cion de gestion	EUR	-196 750,48	-196 750,48	-0,13
<b>TOTAL Frais</b>			<b>-196 750,48</b>	<b>-0,13</b>
<b>TOTAL Frais</b>			<b>-196 750,48</b>	<b>-0,13</b>
<b>TOTAL Frais</b>			<b>-196 750,48</b>	<b>-0,13</b>
<b>TOTAL TRESORERIE</b>			<b>8 976 535,11</b>	<b>5,75</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>			<b>156 072 579,21</b>	<b>100,00</b>

## Rapport sur les rémunérations en application de la directive OPCVM V

### 1- Eléments quantitatifs

	Rémunérations fixes	Rémunérations variables (*)	Nombre de bénéficiaires (**)
Montant total des rémunérations versées de janvier à décembre 2024	16 536 314	10 618 457	219

(\*) Rémunérations variables attribuées au titre de l'année 2024 payées en 2025 et années suivantes

(\*\*) Les bénéficiaires s'entendent comme l'ensemble des salariés OBAM ayant touché une rémunération en 2024 (CDI/CDD/Contrat d'apprentissage, stagiaires, bureaux étrangers)

	Cadres supérieurs	Nombre de bénéficiaires	Membres du personnel ayant une incidence sur le profil de risque de l'OPCVM	Nombre de bénéficiaires
Montant agrégé des rémunérations versées pour l'exercice 2024 (fixes et variable*)	3 557 026	6	14 349 128	49

(\*) Rémunérations variables au titre de l'année 2024 payées en 2025 et années suivantes

### 2- Eléments qualitatifs

#### 2.1. Les rémunérations fixes

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

#### 2.2. Les rémunérations variables

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

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

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

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

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

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

#### 3.1. Les preneurs de risques

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

#### 3.2. Les rémunérations variables différées.

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

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

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

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

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

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

L'Organe de direction de la société de gestion s'est réuni courant 2024 afin de revoir les principes généraux de la politique de rémunération en présence de la conformité et en particulier les modalités de calcul des rémunérations variables indexées (composition du panier d'indexation).

La politique de rémunération a fait l'objet d'une modification du seuil de déclenchement de la partie différée.

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