

ODDO BHF PATRIMOINE

OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE

Rapport Annuel au 30 avril 2026

Société de Gestion : ODDO BHF Asset Management SAS

Dépositaire : ODDO BHF SCA

Gestionnaire Administratif et Comptable par délégation : EFA

Commissaire aux Comptes : Forvis Mazars

Société de Gestion de Portefeuille constituée sous la forme d'une SAS au capital de 7 500 000 €
Agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n°GP 99011 - RCS 340 902 857 Paris
12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 France
Tél. : 33 (0)1 44 51 85 00 - **www.am.oddo-bhf-com**

ODDO BHF PATRIMOINE

Table des matières

INFORMATIONS CONCERNANT LE PLACEMENT ET LA GESTION DE L'OPCVM 3

RAPPORT DE GESTION 10

COMPTES ANNUELS DE L'OPCVM 13

RAPPORT SUR LES REMUNERATIONS EN APPLICATION DE LA DIRECTIVE OPCVM V 92

ODDO BHF PATRIMOINE

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.
- 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.
- **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.

- **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.

- **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, 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 représentative des titres mis en pension)

Des stratégies de gestion de change à terme et d'opérations de financement sur titres ont été mise en place durant l'exercice.

1.6 Changements intervenus au cours de l'exercice

01/04/2026 : Mise en place de deux nouveaux mécanismes de gestion de la liquidité (Plafonnement des rachats « gates » et extension du préavis de rachat) conformément à la directive AIFM II.
01/05/2026 : Changement du commissaire aux comptes du fonds, avec KPMG Audit en lieu et place de MAZARS.

1.7 Reporting SFTR

ODDO BHF PATRIMOINE

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

30/04/2026

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 Ãªtre prÃªtÃ©s	**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	1 999 913,50	0,00
% De l'actif net total	0,00	0,00	0,00	1,48	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				1 999 913,50	
	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)

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Type et Qualité de la garantie					
Liquidité	0,00	0,00	0,00	1 999 913,50	0,00
Instrument de dette					
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
Actions					
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
Parts de fonds					
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
Monnaie de la garantie					
EUR	0,00	0,00	0,00	1 999 913,50	0,00
Pays de l'émetteur de la garantie					

Règlement et compensation des contrats

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Contrepartie centrale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilatéraux	0,00	0,00	0,00	1 999 913,50	0,00
Triparties	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
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	0,00	0,00
1 semaine à 1 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 mois 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	1 999 913,50	0,00

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	1 999 913,50	0,00
1 semaine à 1 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 mois 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

	Espèces	Titres
Montant maximal (%)	0,00	0,00
Montant utilisé (%)	0,00	0,00
Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces des opérations de financement sur titres et TRS	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	0,00
En % de toutes les garanties versées	
Comptes séparés	0,00
Comptes groupés	0,00

Données sur la Conservation des garanties fournies par l'OPC

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

Données sur les revenus ventilées

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
OPC					
Montant	0,00	0,00	0,00	26 302,44	0,00
En % du revenu	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00
Gestionnaire					
Montant					
En % du revenu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tiers					
Montant					
En % du revenu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

2. RAPPORT DE GESTION

2.1 Contexte macroéconomiques et performances des marchés actions

La période allant de la fin avril 2025 à la fin avril 2026 s'inscrit dans un environnement de normalisation monétaire progressive, mais toujours marqué par une forte incertitude politique et géopolitique. Après un reflux confirmé de l'inflation en 2025, les grandes banques centrales ont poursuivi un mouvement d'assouplissement prudent, dans un contexte de croissance modérée et hétérogène entre les principales zones économiques.

En zone euro, la poursuite de la désinflation et une activité économique atone ont permis à la BCE de prolonger son cycle de baisse des taux, soutenant les marchés obligataires « cœur » tout en laissant persister des tensions sur les dettes souveraines des pays les plus fragiles. En France notamment, les inquiétudes persistantes autour de la trajectoire budgétaire et de la gouvernance politique ont continué d'alimenter une prime de risque élevée, illustrant la sensibilité accrue des investisseurs aux fondamentaux budgétaires.

Aux États Unis, l'économie est restée plus résiliente, mais les premiers signes de ralentissement du marché du travail, combinés à une inflation désormais proche de la cible, ont conduit la Réserve fédérale à adopter une posture plus équilibrée. Après les premières baisses de taux engagées fin 2024, la Fed a alterné ajustements limités et phases d'attente en 2025, tandis que les anticipations de déficit et les orientations budgétaires de la nouvelle administration Trump ont maintenu une pression sur les taux longs.

Les marchés actions ont globalement bénéficié de ce contexte monétaire plus accommodant, avec une nette surperformance des marchés américains, toujours portés par la thématique de l'intelligence artificielle et par une forte concentration des performances sur les grandes valeurs technologiques. En Europe, les performances sont restées plus contenues, en ligne avec des perspectives de croissance des bénéfices plus modestes.

Le premier trimestre 2026 a toutefois marqué un tournant, avec la montée des tensions géopolitiques, notamment au Moyen Orient, entraînant une forte volatilité sur les prix de l'énergie. Ces chocs ont ravivé temporairement les anticipations inflationnistes et conduit les marchés à réviser à la baisse les perspectives de croissance mondiale. Face à ce regain d'incertitude, les investisseurs ont renforcé leur aversion au risque, favorisant les actifs refuges et incitant les banques centrales à adopter un discours plus attentiste quant à la poursuite de l'assouplissement monétaire.

Dans ce contexte, les anticipations économiques à fin avril 2026 reflètent un scénario plus prudent, marqué par une croissance mondiale toujours positive mais plus vulnérable aux chocs exogènes, et par des politiques monétaires appelées à rester flexibles et dépendantes des données.

2.2 Politique de gestion suivie au cours de l'exercice

La gestion est restée dynamique durant tout l'exercice comptable : le poids actions a évolué entre 28% et 40%. 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, l'exposition sur la zone Euro a progressivement été réduite au profit des US. Enfin une position significative sur les marchés émergents asiatiques a été maintenue tout au long de l'exercice.
La duration du portefeuille a elle aussi variée significativement durant cet exercice, avec une exposition obligataire qui a évolué entre 35% et 65.
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).

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

Titre	Acquisition	Cession	Devise
OFI Invest ESG Monetaire IC Cap	15 218 955.80	-	EUROS
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	-	10 604 491.74	EUROS
Ostrum SRI Money Plus IC Cap	-	7 457 737.17	EUROS
Deutschland ILB 21/15.04.33	-	7 150 781.35	EUROS
Xtrackers II Germany Govt Bd Ucits ETF 1C Cap	6 175 533.00	-	EUROS
Schelcher Prince Inv Short Term C Cap	-	5 498 880.00	EUROS
Deutschland 2.6% 23/15.08.33	4 952 250.00	-	EUROS
Oddo BHF European High Dvd B Cap	-	4 865 860.82	EUROS
Multi Units Lux Amundi MSCI China ESG Sel Ex UCITS ETF Cap	-	3 736 845.00	EUROS
Franklin Templeton ICAV FTSE Korea UCITS ETF Cap	1 362 480.00	3 241 965.00	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	5,6%
ODDO BHF Patrimoine CN-EUR	5,3%
ODDO BHF Patrimoine CR-EUR	4,6%
ODDO BHF Patrimoine GC-EUR	5,6%

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

2.4 Perspectives

La croissance devrait rester différenciée entre les États-Unis et la zone euro. L'économie américaine conserverait une dynamique relativement solide, avec une croissance autour de 2%, soutenue par la consommation et un marché du travail résilient, malgré un léger ralentissement. À l'inverse, la zone euro devrait afficher une croissance nettement plus faible, proche de 0,5% à 1%, pénalisée par la faiblesse de la demande et sa forte exposition aux chocs énergétiques et commerciaux.
Par ailleurs, les incertitudes géopolitiques — tensions commerciales, conflits régionaux et fragmentation du commerce mondial — devraient continuer de peser sur l'investissement et la confiance. Dans ce contexte, l'évolution de l'inflation et les décisions des banques centrales seront déterminantes pour orienter la trajectoire de croissance à court terme.

3. COMPTES ANNUELS DE L'OPCVM

Docusign Envelope ID: F52C9578-24F7-8935-8105-EA512EC75A4E

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 2026

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 2026, 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 1er mai 2025 à la date d'émission de notre rapport.

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.

Docusign Envelope ID: F52C9578-24F7-8935-8105-EA512EC75A4E

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 ;

Docusign Envelope ID: F52C9578-24F7-8935-8105-EA512EC75A4E

- 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

19/8/2026

DocuSigned by:
DUNAND-ROUX Gilles
F03E23C213CF452...

Gilles DUNAND-ROUX

Associé

Bilan actif au 30/04/2026 en

	30/04/2026	30/04/2025
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	**0,00**
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	**25 126 925,34**	**28 143 077,70**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	25 126 925,34	28 143 077,70
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**101 900 375,99**	**106 600 677,37**
OPCVM	101 900 375,99	106 600 677,37
FIA et équivalents d'autres États membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers à terme (G)	**719 193,25**	**418 454,55**
Opérations temporaires sur titres (H)	**1 999 913,50**	**999 999,78**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	1 999 913,50	999 999,78
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
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
Prêts (I)	**0,00**	**0,00**
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	**0,00**
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**129 746 408,08**	**136 162 209,40**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**1 075 015,50**	**735 852,80**
Comptes financiers	**5 866 084,80**	**12 786 717,84**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]	**6 941 100,30**	**13 522 570,64**
Total Actif I + II	**136 687 508,38**	**149 684 780,04**

([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.

Bilan passif au 30/04/2026 en

	30/04/2026	30/04/2025
Capitaux propres :		
Capital	129 345 698,72	143 563 259,31
Report à nouveau sur revenu net	0,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	6 138 998,58	5 385 108,64
Capitaux propres I	**135 484 697,30**	**148 948 367,95**
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	**718 469,57**	**86 621,88**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Autres passifs éligibles (C)	**0,00**	**0,00**
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	**718 469,57**	**86 621,88**
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	**484 341,51**	**649 790,21**
Concours bancaires	**0,00**	**0,00**
Sous-total autres passifs IV	**484 341,51**	**649 790,21**
Total Passifs : I + III + IV	**136 687 508,38**	**149 684 780,04**

Compte de résultat au 30/04/2026 en

	30/04/2026	30/04/2025
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	0,00	0,00
Produits sur obligations	682 367,49	611 951,74
Produits sur titres de créance	0,00	824,65
Produits sur des parts d'OPC*	202 523,19	469 973,95
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	26 302,44	20 050,23
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	128 238,62	186 145,33
Sous-total Produits sur opérations financières	**1 039 431,74**	**1 288 945,90**
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	-215,82
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres charges financières	0,00	0,00
Sous-total charges sur opérations financières	**0,00**	**-215,82**
Total Revenus financiers nets (A)	**1 039 431,74**	**1 288 730,08**
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-2 043 012,35	-2 191 409,11
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	**-2 043 012,35**	**-2 191 409,11**
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	**-1 003 580,61**	**-902 679,03**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**68 043,70**	**3 469,76**
Revenus nets I = C + D	**-935 536,91**	**-899 209,27**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	3 910 159,44	4 795 576,40
Frais de transactions externes et frais de cession	-36 761,20	-69 619,53
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	**3 873 398,24**	**4 725 956,87**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	**-366 588,83**	**-81 407,91**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	**3 506 809,41**	**4 644 548,96**
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	4 079 029,01	1 849 271,48
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-16 155,05	23 899,48
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation G	**4 062 873,96**	**1 873 170,96**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	**-495 147,88**	**-233 402,01**
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	**3 567 726,08**	**1 639 768,95**

Compte de résultat au 30/04/2026 en

	30/04/2026	30/04/2025
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	**0,00**	**0,00**
Résultat net = I + II + III - IV	**6 138 998,58**	**5 385 108,64**

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

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	30/04/2026	30/04/2025	30/04/2024	28/04/2023	29/04/2022
Actif net total	**135 484 697,30**	**148 948 367,95**	**156 072 579,21**	**177 128 728,37**	**198 083 425,84**
PART CI-EUR					
Actif net	519 805,87	1 771 542,96	3 019 075,63	3 954 525,36	5 589 190,11
Nombre de parts	3,463	12,463	22,214	30,543	43,159
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	150 102,76	142 144,18	135 908,68	129 474,03	129 502,30
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	0,00	0,00		0,00	0,00
Capitalisation unitaire	4 034,14	4 696,69	2 997,25	-3 368,73	6 409,74
PART CN-EUR					
Actif net	2 656 575,21	2 090 539,41	2 043 977,61	2 113 628,26	1 834 757,03
Nombre de parts	19 856,930	16 451,422	16 772,827	18 151,376	15 705,882
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	133,78	127,07	121,86	116,44	116,81
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	3,20	3,82	2,33	-3,38	5,40

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

PART CR-EUR					
Actif net	121 098 941,03	132 396 137,35	135 572 185,92	152 630 346,22	171 258 413,33
Nombre de parts	4 363 122,384	4 992 230,158	5 298 779,544	6 205 638,096	6 899 473,676
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	27,75	26,52	25,58	24,59	24,82
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	0,50	0,64	0,34	-0,86	1,00
PART GC-EUR					
Actif net	11 209 375,19	12 690 148,23	15 437 340,05	18 430 228,53	19 401 065,37
Nombre de parts	78 941,781	94 374,563	120 074,306	150 479,590	158 371,488
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	141,99	134,46	128,56	122,47	122,50
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	3,81	4,44	2,83	-3,18	6,04

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 sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

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.

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 Frais de gestion	 Montant de la souscription Actif net	 1% maximum 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, 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

	30/04/2026	30/04/2025
Capitaux propres début d'exercice	**148 948 367,95**	**156 072 579,21**
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	7 358 477,64	28 776 703,94
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-27 754 839,88	-41 597 536,57
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-1 003 580,61	-902 679,03
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	3 873 398,24	4 725 956,87
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	4 062 873,96	1 873 170,96
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Autres éléments *	0,00	172,57
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**135 484 697,30**	**148 948 367,95**

***Boni de fusion**

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CI-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-9,000	-1 359 945,18
Solde net des souscriptions/rachats	-9,000	-1 359 945,18
PART CN-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	5 888,830	783 978,79
Parts rachetées durant l'exercice	-2 483,322	-329 204,46
Solde net des souscriptions/rachats	3 405,508	454 774,33
PART CR-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	166 316,587	4 586 248,91
Parts rachetées durant l'exercice	-795 424,361	-21 914 187,76
Solde net des souscriptions/rachats	-629 107,774	-17 327 938,85
PART GC-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	14 062,102	1 988 250,16
Parts rachetées durant l'exercice	-29 494,884	-4 151 502,48
Solde net des souscriptions/rachats	-15 432,782	-2 163 252,32

Commissions de souscription et/ou rachat :

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

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 ()	Nombre de parts	Valeur liquidative
FR0010290940	PART CI-EUR	Capitalisable	EUR	519 805,87	3,463	150 102,76
FR0013279957	PART CN-EUR	Capitalisable	EUR	2 656 575,21	19 856,930	133,78
FR0000992042	PART CR-EUR	Capitalisable	EUR	121 098 941,03	4 363 122,384	27,75
FR0011605658	PART GC-EUR	Capitalisable	EUR	11 209 375,19	78 941,781	141,99

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

exprimés en milliers d'	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
Actif						
Actions et valeurs assimilées	0,00					
Opérations temporaires sur titres	0,00					
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00					
Opérations temporaires sur titres	0,00					
Hors-Bilan						
Futures	7 372,28					
Options	0,00					
Swaps	0,00					
Autres instruments financiers	0,00					
Total	**7 372,28**					

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'	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
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	**25 126,93**	24 188,44	0,00	938,49	0,00
Titres de créances	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**1 999,91**	1 999,91	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**5 866,08**	0,00	0,00	0,00	5 866,08
Passif					
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
Comptes financiers	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-Bilan					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	26 626,16
Options	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**NA**	**26 188,35**	**0,00**	**938,49**	**32 492,24**

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'	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 m - 1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	3 159,77	15 406,66	6 560,49
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	1 999,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	5 866,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
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
Hors-Bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	13 747,50	0,00	0,00	12 878,66
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
Total	**7 865,99**	**0,00**	**0,00**	**13 747,50**	**3 159,77**	**15 406,66**	**19 439,15**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'	JPY +/-	USD +/-	GBP +/-	NOK +/-	Autres devises +/-
Actif					
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	0,00	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	136,22	435,39	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	70,69	36,32	14,19	4,54	1,68
Passif					
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-Bilan					
Devises à recevoir	13,99	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	-39,22	0,00	0,00	0,00
Futures, Options, Swap	-4 970,93	3 686,08	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**-4 750,03**	**4 118,57**	**14,19**	**4,54**	**1,68**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

exprimés en milliers d'	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	25 126,93	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-Bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**25 126,93**	**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

exprimés en milliers d'	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Natixis	0,74	
Créances représentatives de titres reçus en pension		
ODDO ET CIE PARIS	1 999,91	
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
ODDO ET CIE PARIS	12,51	
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Natixis		0,02
Dettes		
Collatéral espèces		
ODDO ET CIE PARIS		384,76

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 gestion	Pays de domiciliation du fonds	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
DE000A0Q4R28	iShares Stoxx Eu 600 Auto & Parts UCITS ETS (DE) Dist	BlackRock Asset Management	Actions	Allemagne	EUR	2 650 240,00
FR0007015169	Schelcher Prince Inv Short Term C Cap	Arkéa Asset Management	Obligations	France	EUR	15 455 822,14
FR0010251124	Oddo BHF Immobilier CI-EUR Cap	ODDO BHF Asset Management	Actions	France	EUR	3 007 235,98
FR0011381227	OFI Invest ESG Monetaire IC Cap	OFI Invest Asset Management	Monétaire	France	EUR	15 506 702,40
FR0011606276	Oddo BHF Active Small Cap CI-EUR Cap	ODDO BHF Asset Management	Actions	France	EUR	2 976 915,20
FR0013336393	Oddo BHF Euro Short Term Bd CI EUR Cap	ODDO BHF Asset Management	Obligations	France	EUR	8 548 451,45
FR001400USJ0	ODDO BHF China Equity Stars CI Cap	ODDO BHF Asset Management	Actions	France	EUR	184 857,60
IE00B1W57M07	iShares II Plc BRIC 50 UCITS ETF Dist	BlackRock Asset Management	Actions	Irlande	EUR	2 667 998,50
IE00B3WJKG14	iShares V Plc S&P 500 Information Tec Sector UCITS EUR Cap	BlackRock Asset Management	Actions	Irlande	EUR	2 148 646,50
IE00BHZPJ908	iShares IV Plc MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ETF Cap	BlackRock Asset Management	Actions	Irlande	EUR	3 178 302,00
IE00BHZRQZ17	Franklin Templeton ICAV FTSE India UCITS ETF Cap	BlackRock Asset Management	Actions	Irlande	EUR	1 997 565,00
IE00BJ5JPG56	iShares IV Plc MSCI China UCITS ETF Cap	BlackRock Asset Management	Actions	Irlande	USD	1 999 062,51
IE00BYVJRP78	iShares IV Plc MSCI EM SRI UCITS ETF Cap	BlackRock Asset Management	Actions	Irlande	EUR	618 843,19
LU0496786574	Multi Units Lux Amundi S&P 500 II UCITS ETF Dist	Amundi Luxembourg S.A	Actions	Luxembourg	EUR	6 597 885,00
LU0643975161	Xtrackers II Germany Govt Bd Ucits ETF 1C Cap	DWS Investment	Obligations	Luxembourg	EUR	10 962 054,00

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 gestion	Pays de domiciliation du fonds	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
LU0779800910	Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF EUR 1C Cap	DWS Deutsche Asset & Wealth Management	Actions	Luxembourg	EUR	4 565 030,40
LU0959211243	Multi Units Lux Amundi S&P 500 II UCITS ETF Daily H D EUR	Amundi Luxembourg S.A	Actions	Luxembourg	EUR	1 008 936,00
LU1829219390	Multi Units Lux Amundi Euro Stoxx Bks UCITS ETF Cap	Amundi Luxembourg S.A	Actions	Luxembourg	EUR	1 633 696,90
LU1833930222	SICAV Oddo BHF Gl Credit Short Duration CF EUR Cap	ODDO BHF Asset Management	Obligations	Luxembourg	EUR	7 414 897,18
LU1833933325	SICAV Oddo BHF Artificial Intelligence Clw Cap	ODDO BHF Asset Management	Actions	Luxembourg	USD	4 248 175,74
LU2009202107	Multi Units Lux Amundi MSCI Em Ex China UCITS ETF UC Cap	Amundi Luxembourg S.A	Actions	Luxembourg	EUR	419 178,00
LU2200112832	Eurizon Fd Bond Aggregate Rmb ZH Cap	Eurizon Capital SGR	Obligations	Luxembourg	EUR	3 219 605,30
LU2314312849	BNP Paribas Easy MSCI China Min TE Cap	BNP Paribas Asset Management	Actions	Luxembourg	EUR	890 275,00
Total						**101 900 375,99**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes - ventilation par nature

	30/04/2026
Créances	
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	0,00
Ventes à règlement différé	0,00
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	1 017 120,04
Frais de gestion	0,00
Autres créditeurs Divers	57 895,46
Total des créances	**1 075 015,50**
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Frais de gestion	-156 816,93
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs Divers	-327 524,58
Total des dettes	**-484 341,51**
Total des créances et dettes	**590 673,99**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CI-EUR	30/04/2026
Frais fixes	8 852,35
Frais fixes en % actuel	0,60
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CN-EUR	30/04/2026
Frais fixes	20 719,71
Frais fixes en % actuel	0,90
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CR-EUR	30/04/2026
Frais fixes	1 939 909,64
Frais fixes en % actuel	1,50
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART GC-EUR	30/04/2026
Frais fixes	73 530,65
Frais fixes en % actuel	0,60
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	30/04/2026
Garanties reçues	0,00
Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	30/04/2026
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	2 007 866,50
Titres Empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	30/04/2026
	FR0011606276	Oddo BHF Active Small Cap CI-EUR Cap	2 976 915,20
	FR0013336393	Oddo BHF Euro Short Term Bd CI EUR Cap	8 548 451,45
	LU1833930222	SICAV Oddo BHF GI Credit Short Duration CF EUR Cap	7 414 897,18
	LU1833933325	SICAV Oddo BHF Artificial Intelligence Clw Cap	4 248 175,74
	FR001400USJ0	ODDO BHF China Equity Stars CI Cap	184 857,60
	FR0010251124	Oddo BHF Immobilier CI-EUR Cap	3 007 235,98
Total			**26 380 533,15**

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	30/04/2026	30/04/2025
Revenus nets	**-935 536,91**	**-899 209,27**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**-935 536,91**	**-899 209,27**
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-935 536,91**	**-899 209,27**

PART CI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	587,48	3 508,06
Total	**587,48**	**3 508,06**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

PART CN-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-4 879,09	-2 096,95
Total	**-4 879,09**	**-2 096,95**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART CR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-943 912,05	-925 738,89
Total	**-943 912,05**	**-925 738,89**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

PART GC-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	12 666,75	25 118,51
Total	**12 666,75**	**25 118,51**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

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	30/04/2026	30/04/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**3 506 809,41**	**4 644 548,96**
Acomptes sur plus ou moins-values nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**3 506 809,41**	**4 644 548,96**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**3 506 809,41**	**4 644 548,96**

PART CI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	13 382,76	55 026,79
Total	**13 382,76**	**55 026,79**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CN-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	68 532,16	65 029,03
Total	**68 532,16**	**65 029,03**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

PART CR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	3 136 300,52	4 130 318,31
Total	**3 136 300,52**	**4 130 318,31**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART GC-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	288 593,97	394 174,83
Total	**288 593,97**	**394 174,83**
*** Information relative aux acomptes versés**		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Obligations			**25 126 925,34**	**18,55**
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**25 126 925,34**	**18,55**
Emetteur souverain et administration centrale publ			25 126 925,34	18,55
Deutschland 2.2% 24/15.02.34	EUR	10 900 000	10 407 065,42	7,69
Deutschland 2.6% 23/15.08.33	EUR	5 000 000	4 999 596,23	3,69
Espana 1.45% Ser 50Y 144A 21/31.10.71	EUR	3 000 000	1 400 082,12	1,03
Espana 3.5% 23/31.05.29	EUR	3 000 000	3 159 770,55	2,33
Espana ILB Ser 16Y 144A 23/30.11.39	EUR	800 000	938 487,97	0,69
France 0.5% 144A 21/25.05.72	EUR	2 500 000	660 402,57	0,49
Oesterreich 4.15% 07/15.03.37	EUR	3 300 000	3 561 520,48	2,63
Parts d'OPC et fonds d'investissements			**101 900 375,99**	**75,20**
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			**101 900 375,99**	**75,20**
Organisme de Placement Collectif			101 900 375,99	75,20
BNP Paribas Easy MSCI China Min TE Cap	EUR	125 000	890 275,00	0,66
Eurizon Fd Bond Aggregate Rmb ZH Cap	EUR	28 606	3 219 605,30	2,38
Franklin Templeton ICAV FTSE India UCITS ETF Cap	EUR	57 000	1 997 565,00	1,47
Multi Units Lux Amundi Euro Stoxx Bks UCITS ETF Cap	EUR	5 060	1 633 696,90	1,21
Multi Units Lux Amundi MSCI Em Ex China UCITS ETF UC Cap	EUR	11 400	419 178,00	0,31
Multi Units Lux Amundi S&P 500 II UCITS ETF Daily H D EUR	EUR	2 916	1 008 936,00	0,74
Multi Units Lux Amundi S&P 500 II UCITS ETF Dist	EUR	105 000	6 597 885,00	4,87
ODDO BHF China Equity Stars CI Cap	EUR	160	184 857,60	0,14
OFI Invest ESG Monetaire IC Cap	EUR	140	15 506 702,40	11,44
Oddo BHF Active Small Cap CI-EUR Cap	EUR	1 120	2 976 915,20	2,20
Oddo BHF Euro Short Term Bd CI EUR Cap	EUR	7 715	8 548 451,45	6,30
Oddo BHF Immobilier CI-EUR Cap	EUR	14,8	3 007 235,98	2,22
SICAV Oddo BHF Artificial Intelligence Clw Cap	USD	1 894	4 248 175,74	3,14
SICAV Oddo BHF GI Credit Short Duration CF EUR Cap	EUR	6 304	7 414 897,18	5,46
Schelcher Prince Inv Short Term C Cap	EUR	52 882	15 455 822,14	11,40
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF EUR 1C Cap	EUR	251 600	4 565 030,40	3,37
Xtrackers II Germany Govt Bd Ucits ETF 1C Cap	EUR	62 800	10 962 054,00	8,08
iShares II Plc BRIC 50 UCITS ETF Dist	EUR	128 300	2 667 998,50	1,97
iShares IV Plc MSCI China UCITS ETF Cap	USD	400 000	1 999 062,51	1,48
iShares IV Plc MSCI EM SRI UCITS ETF Cap	EUR	67 811	618 843,19	0,46
iShares IV Plc MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ETF Cap	EUR	291 000	3 178 302,00	2,35
iShares Stoxx Eu 600 Auto & Parts UCITS ETS (DE) Dist	EUR	64 000	2 650 240,00	1,96
iShares V Plc S&P 500 Information Tec Sector UCITS EUR Cap	EUR	56 700	2 148 646,50	1,59
Titres reçus en pension			**1 999 913,50**	**1,48**
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			**1 999 913,50**	**1,48**
Banques			1 999 913,50	1,48
Crédit Agricole SA 0% EMTN 23/10.01.32	EUR	12 615	1 404 806,40	1,04
Crédit Agricole SA 0% EMTN 24/21.06.34	EUR	5 815	595 107,10	0,44
Indemnités sur titres reçus en pension			**0,00**	**0,00**

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Total			**129 027 214,83**	**95,23**

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 (*)
V/A USD EUR 070428	742,69	0,00	EUR	39 967,31	USD	-39 224,62
A/V JPY EUR 070428	0,00	19,01	JPY	13 993,47	EUR	-14 012,48
Total	**742,69**	**19,01**		**53 960,78**		**-53 237,10**

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

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 - actions

Instruments financiers à terme - actions				
Libellé instrument	**Quantité/Nominal**	**Valeur actuelle présentée au bilan**		**Montant de l'exposition En EUR (*)**
		Actif	**Passif**	**+/-**
Futures				
Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/26 EUX	47	52 040,00	0,00	2 764 309,70
S&P 500 Index FUT 06/26 CME	15	312 374,82	0,00	4 607 966,51
Sous total		**364 414,82**	**0,00**	**7 372 276,21**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**364 414,82**	**0,00**	**7 372 276,21**

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

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**	**+/-**
Futures				
Euro BUXL 30 Years FUT 06/26 EUX	25	0,00	62 500,00	2 724 500,00
Euro Bund 10 Years FUT 06/26 EUX	81	0,00	217 080,00	10 154 160,00
Euro-Schatz 6% 2 Years FUT 06/26 EUX	130	0,00	41 600,00	13 747 500,00
Sous total		**0,00**	**321 180,00**	**26 626 160,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**321 180,00**	**26 626 160,00**

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

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 - 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**	**+/-**
Futures				
EUR FUT 06/26 CME	-40	-12 506,85	0,00	-4 983 437,73
EUR FUT 06/26 CME	30	72 388,89	0,00	3 758 469,34
Sous total		**59 882,04**	**0,00**	**-1 224 968,39**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**59 882,04**	**0,00**	**-1 224 968,39**

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

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	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

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

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 - 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	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

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

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 (*)	
Total	0,00	0,00		0,00		0,00	

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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	+/-	
Futures					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Options					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Swaps					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Autres instruments					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	129 027 214,83
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	723,68
Total instruments financiers à terme - actions	364 414,82
Total instruments financiers à terme - taux	-321 180,00
Total instruments financiers à terme - change	59 882,04
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	7 222 747,15
Autres passifs (-)	-869 105,22
Total = actif net	**135 484 697,30**

Annexes des comptes annuels

Comptes annuels N-1

ODDO BHF PATRIMOINE

Comptes annuels au 30/04/2025

Bilan actif au 30/04/2025 en EUR

	30/04/2025	
Immobilisations corporelles nettes	**0,00**	
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations convertibles en actions (B)	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées (C)	**28 143 077,70**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	28 143 077,70	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances (D)	**0,00**	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**106 600 677,37**	
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	
Dépôts (F)	**0,00**	
Instruments financiers à terme (G)	**418 454,55**	
Opérations temporaires sur titres (H)	**999 999,78**	
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	
Prêts (I)	**0,00**	
Autres actifs éligibles (J)	**0,00**	
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**136 162 209,40**	
Créances et comptes d'ajustement actifs	**735 852,80**	
Comptes financiers	**12 786 717,84**	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II[1]	**13 522 570,64**	
Total Actif I + II	**149 684 780,04**	

([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.

Bilan passif au 30/04/2025 en EUR

	30/04/2025	
Capitaux propres :		
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	
Capitaux propres I	**148 948 367,95**	
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	**0,00**	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	
Instruments financiers à terme (B)	**86 621,88**	
Emprunts	**0,00**	
Autres passifs éligibles (C)	**0,00**	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	**86 621,88**	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	**649 790,21**	
Concours bancaires	**0,00**	
Sous-total autres passifs IV	**649 790,21**	
Total Passifs : I + III + IV	**149 684 780,04**	

Compte de résultat au 30/04/2025 en EUR

	30/04/2025	
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
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	
Sous-total Produits sur opérations financières	**1 288 945,90**	
Charges sur opérations financières		
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	
Sous-total charges sur opérations financières	**-215,82**	
Total Revenus financiers nets (A)	**1 288 730,08**	
Autres produits :		
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	
Autres charges :		
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	
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	**-2 191 409,11**	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	**-902 679,03**	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**3 469,76**	
Revenus nets I = C + D	**-899 209,27**	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
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	
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	**4 725 956,87**	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	**-81 407,91**	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	**4 644 548,96**	
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	1 849 271,48	
Ecarts 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	
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation G	**1 873 170,96**	
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	**-233 402,01**	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	**1 639 768,95**	

Compte de résultat au 30/04/2025 en EUR

	30/04/2025	
Acomptes :		
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	
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	**0,00**	
Résultat net = I + II + III - IV	**5 385 108,64**	

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

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
Actif net total	**148 948 367,95**	**156 072 579,21**	**177 128 728,37**	**198 083 425,84**	**233 504 500,68**
PART CI-EUR					
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
PART CN-EUR					
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

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
PART CR-EUR					
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
PART GC-EUR					
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.

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 Frais de gestion	 Montant de la souscription Actif net	 1% maximum 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,

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	
Capitaux propres début d'exercice	**156 072 579,21**	
Flux de l'exercice :		
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	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**148 948 367,95**	

‘* Boni de fusion

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

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

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)

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

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
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

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 +/-
Actif					
Dépôts	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	**28 143,08**	20 186,28	0,00	7 956,80	0,00
Titres de créances	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**1 000,00**	1 000,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	**12 786,72**	0,00	0,00	0,00	12 786,72
Passif					
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
Comptes financiers	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-Bilan					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	11 965,50
Options	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**41 929,80**	**21 186,28**	**0,00**	**7 956,80**	**24 752,22**

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 +/-
Actif							
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
Passif							
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
Hors-Bilan							
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
Total	**13 786,72**	**0,00**	**0,00**	**268,29**	**3 579,86**	**30 067,11**	**6 193,31**

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'EUR	USD +/-	JPY +/-	GBP +/-	NOK +/-	Autres devises +/-
Actif					
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
Passif					
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
Hors-Bilan					
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
Total	**716,99**	**-2 428,13**	**14,45**	**4,22**	**1,67**

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 +/-
Actif			
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
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-Bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	**28 143,08**	**0,00**	**0,00**

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

exprimés en milliers d'EUR	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
ODDO BHF SCA	31,12	
Créances représentatives de titres reçus en pension		
ODDO ET CIE PARIS	1 000,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
ODDO ET CIE PARIS	18,95	319.67
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

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

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 Gl Credit Short Duration CF EUR Cap	SICAV Oddo BHF Gl 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
Total						**106 600 677,37**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes - ventilation par nature

	30/04/2025
Créances	
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 créditeurs Divers	142 059,61
Total des créances	**716 899,48**
Dettes	
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
Total des dettes	**-330 120,21**
Total des créances et dettes	**386 779,27**

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CI-EUR	30/04/2025
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

PART CN-EUR	30/04/2025
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

PART CR-EUR	30/04/2025
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

PART GC-EUR	30/04/2025
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

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
Garanties reçues	0,00
Dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	**0,00**

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 Gl Credit Short Duration CF EUR Cap	7 164 779,68
	LU1833933325	SICAV Oddo BHF Artificial Intelligence Clw Cap	3 372 129,48
Total			**40 114 231,47**

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	
Revenus nets	**-899 209,27**	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**-899 209,27**	
Report à nouveau	0,00	
Sommes distribuables au titre du revenu net	**-899 209,27**	

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

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

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

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

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

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
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**4 644 548,96**	
Acomptes sur plus ou moins-values nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**4 644 548,96**	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**4 644 548,96**	

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

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

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Obligations			**28 143 077,70**	**18,89**
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**28 143 077,70**	**18,89**
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
Parts d'OPC et fonds d'investissements			**106 600 677,37**	**71,57**
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			**106 600 677,37**	**71,57**
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)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Titres reçus en pension			**999 999,78**	**0,67**
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**999 999,78**	**0,67**
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
Indemnités sur titres reçus en pension			**0,00**	**0,00**
Total			**135 743 754,85**	**91,13**

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 (*)
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) 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	+/-
Futures				
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
Sous total		**139 543,64**	**77 023,27**	**5 329 453,81**
Options				
CAC 40 Index CALL 06/25 MONEP 8000	120	31 116,00	0,00	1 129 967,86
Sous total		**31 116,00**	**0,00**	**1 129 967,86**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**170 659,64**	**77 023,27**	**6 459 421,67**

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

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**	**+/-**
Futures				
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
Sous total		**247 794,91**	**0,00**	**11 965 504,47**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**247 794,91**	**0,00**	**11 965 504,47**

(*) 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**	**+/-**
Futures				
EUR FUT 06/25 CME	-20	0,00	9 598,61	-2 501 986,31
Sous total		**0,00**	**9 598,61**	**-2 501 986,31**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**9 598,61**	**-2 501 986,31**

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

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	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) 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	+/-
Futures				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Options				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres instruments				
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

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

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 (*)	
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**	

(*) 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	+/-	
Futures					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Options					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Swaps					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Autres instruments					
Sous total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**	

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	135 743 754,85
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
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
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	13 522 570,64
Autres passifs (-)	-649 790,21
Total = actif net	**148 948 367,95**

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 2025	17 102 185	8 856 099	214

(*) Rémunérations variables attribuées au titre de l'année 2025 payées en 2026 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 2025 (fixes et variable*)	3 557 026	6	14 349 128	49

(*) Rémunérations variables au titre de l'année 2025 payées en 2026 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-dessous, 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 2025 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).

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