



ODDO BHF BEST THEMATICS

OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE

Rapport Annuel au 31 mars 2025

Société de Gestion : ODDO BHF Asset Management SAS

Dépositaire : ODDO BHF SCA

Valorisateur : EFA

Commissaire aux Comptes : Deloitte et Associés

ODDO BHF BEST THEMATICS

TABLE DES MATIERES

1. INFORMATIONS CONCERNANT LE PLACEMENT ET LA GESTION DE L'OPCVM	3
2. RAPPORT DE GESTION	5
3. COMPTES ANNUELS DE L'OPCVM	8
RAPPORT SUR LES REMUNERATIONS EN APPLICATION DE LA DIRECTIVE OPCVM V	66

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

1.1. Classification

Le fonds est classé « Actions internationales ».

1.2. Objectif de gestion

L'objectif de gestion du Fonds consiste à réaliser une performance supérieure à celle de son indicateur de référence le MSCI ACWI (All Country World Index), sur un horizon de placement de minimum 5 ans, en investissant dans des parts ou actions d'OPC exposés directement ou indirectement à des thématiques d'investissement à fort potentiel de croissance.

1.3. 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.

1.4. 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.
- **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.

1.5. 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.oddomeriten.eu.
- **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.

1.6. Information sur les techniques de gestion efficaces et les instruments dérivés présents dans le fonds

Pour connaître le détail des techniques de gestion efficaces et les instruments dérivés utilisables par le fonds, nous vous invitons à vous reporter à la rubrique « Composition des actifs » du prospectus.

1.7. Changements intervenus au cours de l'exercice

Néant

1.8. Reporting SFTR

Opérations de financement sur titres en application du Règlement SFTR : l'OPC n'a pas eu recours à des opérations de financement sur titres au cours de l'exercice clos au 31 mars 2025.

2. RAPPORT DE GESTION

2.1 Contexte macroéconomiques et performances des marchés actions

Les premiers mois de 2024 auront été dans la continuité de fin 2023 avec une inflation toujours ancrée, notamment sur sa partie cœur, couplée à un marché de l'emploi extrêmement solide aux Etats-Unis, forçant les banques centrales et notamment la FED à maintenir les taux directeurs sur des niveaux restrictifs. La respiration sur les marchés obligataires n'a finalement eu lieu qu'au 2ème trimestre, la BCE entamant son cycle d'assouplissement monétaire la première, en baissant ses taux dès le mois de juin. Le second semestre aura été particulièrement politique, avec l'organisation d'élections législatives anticipées en France aboutissant à la formation d'une assemblée divisée entre différents blocs politiques sans majorité claire. Dans un contexte de déficits sans cesse réévalués à la hausse, puis de la chute du gouvernement Barnier face à son incapacité à faire passer un budget pour 2025, les marchés obligataires exigent désormais une prime de risque plus élevée pour la dette émise par l'état français. Aux États-Unis, Joe Biden a renoncé à briguer un second mandat et a soutenu sa vice-présidente Kamala Harris pour poursuivre la course des démocrates après la remontée de Trump dans les sondages à la suite de la tentative d'assassinat, avant que le Républicain ne l'emporte et que son parti obtienne le contrôle des deux chambres. Aux Etats-Unis, avec une inflation de 2,9 %, plus bas niveaux depuis 2021, et un marché de l'emploi qui affichait des premiers signes de faiblesse, Jérôme Powell a annoncé à Jackson Hole fin août que « le moment était venu d'ajuster la politique monétaire ». Le mois de septembre a donc marqué le début du cycle de réduction des taux aux États-Unis, la Fed ayant décidé de commencer par une première réduction des taux de 50 points de base (contre 25 points attendu par le consensus des analystes). L'inflation étant jugée sous contrôle, Jérôme Powell et ses collègues à la Fed considèrent désormais que la balance des risques a basculé vers l'activité économique, et plus particulièrement sur le marché du travail.

Avec deux baisses de taux supplémentaires en fin d'année, la FED aura finalement baissé de 100 pbs ses taux courts en 2024, mais des chiffres contrastés sur la réalité du ralentissement du marché de l'emploi et les incertitudes autour de la dynamique budgétaire renforcées par l'arrivée au pouvoir de l'administration Trump laisse entrevoir un ralentissement voire une pause de plusieurs trimestres avant la poursuite de ce cycle de baisse de taux. A contrario, la BCE a elle aussi baissé de 100 pbs ses taux courts, mais une croissance atone et une poursuite beaucoup plus franche du mouvement de désinflation ne laisse que peu de doutes au marché obligataire quant à la poursuite de ce cycle d'assouplissement au premier semestre 2025.

Ce contexte monétaire, couplé à une bonne tenue de l'activité économique américaine, a été logiquement plutôt favorable aux actifs risqués, les marchés auront également été soutenus par les spectaculaires résultats affichés par les sociétés liées à la thématique de l'intelligence artificielle et plus globalement des secteurs de la technologie, déclenchant des flux massifs de la part des investisseurs sur ces valeurs. Les marchés actions américains ont donc particulièrement bien performé sur la période, mais au prix d'une concentration de plus en plus marquée des valeurs de la technologie au sein des indices. En Europe, notons que les trajectoires croissances de bénéfices sont beaucoup moins favorables dans ce contexte de stagnation de la demande.

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

ODDO BHF BEST THEMATICS

2.2 Gestion du portefeuille

Sur l'exercice comptable 2024, l'exposition aux actions a oscillé entre 99% et 97%

En termes d'allocation thématiques, le fonds a été en moyenne investi à :

- 15% sur la consommation et changement démographique
- 39% sur la technologie et industrie 4.0
- 15% sur la transition écologique
- 11% sur la santé et le bien-être

Le reste de l'exposition actions étant alloué sur des indices (S&P 500, Nasdaq 100, Topix, MSCI ACWI, Russell 2000) ou secteurs (Oil & gas, Banques) reflétant nos convictions.

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

Titre	Acquisition	Cession	Devise
ODDO BHF Future of Finance CI EUR Cap	-	7 540 191,14	EUROS
iShares V Plc MSCI ACWI UCITS ETF Cap	6 542 470,06	2 466 321,34	EUROS
Amundi ETF ICAV S&P Global Fin ESG UCITS ETF DR Cap	6 317 924,08	-	EUROS
Schelcher Prince Inv Short Term ESG C Cap	3 555 561,17	6 035 790,35	EUROS
Allianz GI Investors Fd Artificial Intelligence Cap	-	5 321 335,75	EUROS
G Fd Global Disruption IC Cap	4 793 177,50	-	EUROS
BNP Paribas Fds Consumer Innovators I Cap	-	4 543 998,66	EUROS
Multi Units Lux Amundi MSCI Semiconduct ESG Scr UCITS ETF	4 519 229,10	579 562,20	EUROS
SICAV Oddo Bhf Green Planet Clw Cap	-	4 267 488,56	EUROS
iShares IV Plc MSCI Jap ESG Enhanced UCITS ETF Dist	3 990 482,94	-	EUROS

2.3 Performances

Parts	Performance annuelle (*)	Indicateur de référence
ODDO BHF Best Thematics CN-EUR	-1,25%	7,23%
ODDO BHF Best Thematics CR-EUR	-2,03%	
ODDO BHF Best Thematics GC-EUR	-1,05%	

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

La sous performance du fonds, s'explique notamment par une sous exposition aux valeurs financières et une surexposition au secteur de la santé.

2.4 Perspectives

Que ce soit en Europe ou aux États-Unis, la balance des risques penche désormais davantage du côté de l'activité économique que de celui de l'inflation, ce qui a permis aux banquiers centraux d'enclencher leurs cycles d'assouplissement monétaire. Si un contexte d'amélioration des conditions financières est généralement favorable aux actifs risqués, reste à savoir si les banquiers centraux n'ont pas trop tardé à entamer leur cycle de baisse de taux. Les derniers chiffres d'activité de croissance économique, notamment liés à la consommation américaine sont plutôt rassurant, mais les chiffres de l'emploi généralement annonciateurs de récession seront particulièrement scrutés dans les prochains mois.

Outre les incertitudes économiques, plusieurs facteurs exogènes sont à prendre en compte, la guerre en Ukraine et le conflit à Gaza restent des facteurs de risque importants. Par ailleurs, tous les regards seront tournés vers Washington où les déclarations et décrets en provenance de la Maison Blanche devraient continuer à entretenir la volatilité des marchés.

Sur les marchés financiers, le rendement des obligations souveraines et investment grade se situent toujours à des niveaux acceptables et le crédit à faible duration offre toujours un portage intéressant. Sur les actions, les marchés évoluent sur des niveaux de valorisation qui laissent peu de marge de manœuvre en cas de déception sur les publications de résultats de la part des entreprises.

COMPTES ANNUELS DE L'OPCVM

ODDO BHF BEST THEMATICS

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
Oddo BHF Asset Management SAS

12, boulevard de la Madeleine
75009 Paris

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 mars 2025

Aux porteurs de parts du FCP ODDO BHF BEST THEMATICS,

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 ODDO BHF BEST THEMATICS constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 31 mars 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion sur les comptes annuels

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Observation

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

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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 pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

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

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

Responsabilités de la société de gestion 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 FCP à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le FCP ou de cesser son activité.

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

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, 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.

En raison des délais de communication de certaines informations nécessaires à la finalisation de nos travaux, le présent rapport est émis le

Paris La Défense, le

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés



Sylvain GIRAUD

ODDO BHF BEST THEMATICS

Comptes annuels au 31/03/2025

ODDO BHF BEST THEMATICS

Bilan actif au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025
Immobilisations corporelles nettes	0,00
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances (D)	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	110 031 610,93
OPCVM	0,00
FIA et équivalents d'autres États membres de l'Union Européenne	110 031 610,93
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
Dépôts (F)	0,00
Instruments financiers à terme (G)	0,00
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
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)	110 031 610,93
Créances et comptes d'ajustement actifs	637 880,90
Comptes financiers	674 267,53
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II'	1 312 148,43
Total Actif I + II	111 343 759,36

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

ODDO BHF BEST THEMATICS

Bilan passif au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025
Capitaux propres :	
Capital	112 767 964,26
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	-2 165 428,83
Capitaux propres I	110 602 535,43
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Instruments financiers à terme (B)	0,00
Emprunts	0,00
Autres passifs éligibles (C)	0,00
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	0,00
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	741 223,93
Concours bancaires	0,00
Sous-total autres passifs IV	741 223,93
Total Passifs : I + III + IV	111 343 759,36

ODDO BHF BEST THEMATICS

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières	
Produits sur actions	0,00
Produits sur obligations	0,00
Produits sur titres de créance	0,00
Produits sur des parts d'OPC*	24 461,24
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	54 167,84
Sous-total Produits sur opérations financières	78 629,08
Charges sur opérations financières	
Charges sur opérations financières	0,00
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	0,00
Total Revenus financiers nets (A)	78 629,08
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	-2 273 015,08
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	-4 774,02
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-2 277 789,10
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	-2 199 160,02
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	91 495,96
Revenus nets I = C + D	-2 107 664,06
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus et moins-values réalisées	4 143 832,14
Frais de transactions externes et frais de cession	-15 605,64
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	4 128 226,50
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	-103 011,86
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	4 025 214,64
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	-4 036 722,58
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	-835,59
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	-4 037 558,17
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	-45 421,24
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	-4 082 979,41

ODDO BHF BEST THEMATICS

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025
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	-2 165 428,83

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

ODDO BHF BEST THEMATICS

Annexes des comptes annuels

Objectif de gestion

L'objectif de gestion du Fonds consiste à réaliser une performance supérieure à celle de son indicateur de référence le MSCI ACWI (All Country World Index), sur un horizon de placement de minimum 5 ans, en investissant dans des parts ou actions d'OPC exposés directement ou indirectement à des thématiques d'investissement à fort potentiel de croissance.

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021
Actif net total	110 602 535,43	125 169 902,55	123 729 012,84	139 781 056,51	156 597 002,20
PART CN-EUR					
Actif net	5 149 347,59	5 001 520,01	4 337 974,76	2 706 895,74	666 059,72
Nombre de parts	39 521,101	37 905,043	37 660,113	21 645,012	5 417,000
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	130,29	131,94	115,18	125,05	122,95
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	0,00
Capitalisation unitaire	3,17	-1,93	-3,57	24,05	20,06
PART CR-EUR					
Actif net	95 429 192,64	109 103 533,67	108 136 148,65	126 878 080,42	149 100 017,42
Nombre de parts	3 668 896,128	4 108 889,286	4 628 219,693	4 962 094,689	5 884 051,116
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	26,01	26,55	23,36	25,56	25,33
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	0,00
Capitalisation unitaire	0,41	-0,58	-0,91	4,74	4,83

ODDO BHF BEST THEMATICS

Annexes des comptes annuels

Objectif de gestion

L'objectif de gestion du Fonds consiste à réaliser une performance supérieure à celle de son indicateur de référence le MSCI ACWI (All Country World Index), sur un horizon de placement de minimum 5 ans, en investissant dans des parts ou actions d'OPC exposés directement ou indirectement à des thématiques d'investissement à fort potentiel de croissance.

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/03/2025	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021
PART GC-EUR					
Actif net	10 023 995,20	11 064 848,87	11 254 889,43	10 196 080,35	6 830 925,06
Nombre de parts	54 679,2790	59 720,2330	69 724,0220	58 296,6930	39 804,4800
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	183,32	185,27	161,42	174,89	171,61
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	0,00
Capitalisation unitaire	4,84	-2,37	-4,68	33,91	33,84

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.

ODDO BHF BEST THEMATICS

REGLES D'ÉVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

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.

Toutefois, les instruments suivants sont évalués selon les méthodes spécifiques suivantes :

- Les instruments financiers non négociés sur un marché réglementé sont évalués sous la responsabilité de la Société de Gestion à leur valeur probable de négociation.

En particulier, 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 celui des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre. Toutefois, les titres de créances négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à trois mois et en l'absence de sensibilité particulière pourront être 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.

- Les 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 sur la base de l'Eonia.

Les cours retenus pour la valorisation des opérations à terme, fermes ou conditionnelles sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient selon leur place de cotation :

Places de cotations européennes : Cours de compensation du jour de la VL si différent du dernier cours

Places de cotations asiatiques : Dernier cours de bourse du jour de la VL si différent du dernier cours

Places de cotations nord et sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour de la VL si différent du dernier cours

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.

ODDO BHF BEST THEMATICS

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, GC-EUR, CNEUR : Capitalisation

INFORMATION SUR LES FRAIS

Frais facturés au Fonds	Assiette	Taux barème Part A et GC
Frais de gestion financière et frais de gestion administratifs externes à la Société de Gestion (commissaire aux comptes, dépositaire, distribution, avocats, etc.)	Actif net	Part CR-EUR : 2 % TTC de l'actif net maximum.
		Parts CN-EUR : 1.20 % de l'actif net maximum.
		Parts GC-EUR: 1% TTC de l'actif net maximum
Frais indirects maximum <ul style="list-style-type: none"> • commissions de souscription • frais de gestion indirects 	Montant de la souscription Actif net	1% TTC maximum 2% TTC maximum
Commission de surperformance*	Actif net	20% maximum de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence le MSCI ACWI (All Country World Index) dividendes réinvestis, converti en euro, si la performance du Fonds est positive.
Prestataires percevant des commissions de mouvement : -Dépositaire : 100 %	Prélèvement sur chaque transaction	Obligations : 0.03% TTC maximum avec un minimum de 7.50€ HT Obligations Convertibles : 0.30% maximum avec un minimum de 7.50€ HT Actions : 0.60% TTC maximum avec un minimum de 7.50 € HT pour les actions françaises et 50 € HT pour les actions étrangères Instruments monétaires et dérivés: néant

***Commission de surperformance** : commission variable basée sur la comparaison entre la performance du Fonds et celle de l'indicateur de référence, sur la période de référence.

- La méthode de calcul de la commission de surperformance vise à déterminer la « valeur créée par le gérant » en montant absolu : cela revient à comparer les fonds reçus (soit, les souscriptions) au fonds restitués (soit, les rachats) + fonds gérés (soit, l'actif net).

- Les fonds reçus sont représentés par « l'actif indicé » (ou fonds fictif) qui est l'élément de comparaison. L'actif indicé est calculé sous forme de compteur : à chaque calcul de valeur liquidative, les souscriptions t-1 sont indicées par la performance de t-1 à t de l'indice de comparaison. On détermine ainsi un actif théorique dans lequel chaque souscription est immédiatement investie dans l'indice de comparaison. Le montant de la provision pour surperformance est indépendant du montant des souscriptions : par exemple si l'actif comptable est augmenté de 1 million d'euros (suite à une souscription), l'actif indicé est augmenté du même montant, donc le montant de la provision pour surperformance reste stable.

En cas de rachats, la surperformance liée à ces rachats fait l'objet d'une provision spécifique, distincte de la provision de surperformance sur encours. La surperformance liée aux rachats est définie comme une quote-part (soit nb de parts rachetées / nb de parts total) de la surperformance sur encours. Celle-ci est calculée sous forme de compteur et permet de « cristalliser » la provision pour surperformance liée aux rachats. L'actif indicé est également ajusté de la quote-part de rachats. Ainsi en cas de rachats, il y a transfert de la provision de surperformance sur encours vers la provision de surperformance sur rachats. Cependant, la provision totale reste indépendante du montant des rachats. La provision de surperformance liée aux rachats est définitivement acquise à la société de gestion et prélevée en fin d'exercice comptable.

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.

ODDO BHF BEST THEMATICS

Dès lors que la performance du Fonds depuis le début de la période de référence est positive et dépasse la performance de l'indicateur de référence, une provision de 20% de cette surperformance est constituée à chaque calcul de la valeur liquidative.

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.

Cette commission variable ne sera définitivement perçue qu'en fin de période de référence seulement si, sur la période de référence, la performance du Fonds est positive et supérieure à son indicateur de référence. Elle est prélevée annuellement au bénéfice de la Société de Gestion sur la dernière valeur liquidative de l'exercice, sous réserve qu'à cette date, la période de référence soit au minimum égale à un an.

Chaque période de calcul correspond à l'exercice comptable du Fonds.

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

Annexes des comptes annuels

Evolution des capitaux propres

	31/03/2025
Capitaux propres début d'exercice	125 169 902,55
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	8 813 031,24
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-21 271 906,67
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-2 199 160,02
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	4 128 226,50
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	-4 037 558,17
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	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	110 602 535,43

ODDO BHF BEST THEMATICS

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CN-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	6 673,883	909 408,61
Parts rachetées durant l'exercice	-5 057,825	-675 234,58
Solde net des souscriptions/rachats	1 616,058	234 174,03
PART CR-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	206 332,013	5 750 748,46
Parts rachetées durant l'exercice	-646 325,171	-17 564 763,36
Solde net des souscriptions/rachats	-439 993,158	-11 814 014,90
PART GC-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	10 934,315	2 152 874,17
Parts rachetées durant l'exercice	-15 975,269	-3 031 908,30
Solde net des souscriptions/rachats	-5 040,954	-879 034,13

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
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

ODDO BHF BEST THEMATICS

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
FR0013279932	PART CN-EUR	Capitalisable	EUR	5 149 347,59	39 521,101	130,29
FR0000446692	PART CR-EUR	Capitalisable	EUR	95 429 192,64	3 668 896,128	26,01
FR0011605591	PART GC-EUR	Capitalisable	EUR	10 023 995,20	54 679,2790	183,32

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Exposition +/- exprimés en milliers d'EUR	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	0,00				
Options	0,00				
Swaps	0,00				
Autres instruments financiers	0,00				
Total	0,00				

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

Exposition +/- exprimés en milliers d'EUR	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

ODDO BHF BEST THEMATICS

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'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	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
Comptes financiers	674,27	0,00	0,00	0,00	674,27
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	0,00
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	674,27	0,00	0,00	0,00	674,27

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	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	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	674,27	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	0,00	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	674,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF BEST THEMATICS

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'EUR	GBP +/-	CHF +/-	USD +/-		
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00		
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00		
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00		
Titres de créances	0,00	0,00	0,00		
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00		
Créances	0,00	0,00	0,00		
Comptes financiers	23,74	0,22	29,10		
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00		
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00		
Dettes	0,00	0,00	-554,73		
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00		
Hors-Bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00		
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00		
Futures, Options, Swap	0,00	0,00	0,00		
Autres opérations	0,00	0,00	0,00		
Total	23,74	0,22	-525,63		

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

ODDO BHF BEST THEMATICS

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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		
Créances représentatives de titres reçus en pension		
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		
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		

ODDO BHF BEST THEMATICS

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
DE000A0H08F7	iShares STOXX Europe 600 Const & Mat UCITS ETF (DE) Dist	iShares STOXX Europe 600 Const & Mat UCITS ETF (DE)	Actions	Allemagne	EUR	776 100,00
FR0007015169	Schelcher Prince Inv Short Term C Cap	Schelcher Prince Inv Short Term	Obligations	France	EUR	750 100,16
FR0010838284	CPR Silver Age I	CPR Silver Age	Actions	France	EUR	2 230 301,30
IE000KYX7IP4	Amundi ETF ICAV S&P Global Fin ESG UCITS ETF DR Cap	Amundi ETF ICAV S&P Global Fin ESG UCITS ETF	Actions	Irlande	EUR	6 842 718,48
IE000NFR7C63	iShares IV Plc MSCI China Tech UCITS ETF Cap	iShares IV Plc MSCI China Tech UCITS ETF	Actions	Irlande	USD	2 185 360,76
IE00B3WVRB16	Polar Capital Fds Biotechnology I EUR Dist	Polar Capital Fds Biotechnology	Actions	Irlande	EUR	1 113 028,62
IE00B42NKQ00	iShares V Plc S&P 500 Energy Sector UCITS ETF EUR Cap	iShares V Plc S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	Actions	Irlande	EUR	1 062 404,60
IE00B6R52259	iShares V Plc MSCI ACWI UCITS ETF Cap	iShares V Plc MSCI ACWI UCITS ETF	Actions	Irlande	EUR	8 364 204,00
IE00BD0B9B76	iShares IV Plc Refinitiv Inclusion & Diversity Cap	iShares IV Plc Refinitiv Inclusion & Diversity	Actions	Irlande	EUR	2 436 874,70
IE00BF12WY77	Polar Capital Fds Healthcare Opp I EUR Cap	Polar Capital Fds Healthcare Opp	Actions	Irlande	EUR	1 495 759,74
IE00BGV5VN51	Xtrackers (IE) Plc Artificial Intel Big Data UCITS ETF 1CCap	Xtrackers (IE) Plc Artificial Intel and Big Data UCITS ETF	Actions	Irlande	EUR	2 173 320,00
IE00BHZPJ452	iShares IV Plc MSCI Jap ESG Enhanced UCITS ETF Dist	iShares IV Plc MSCI Jap ESG Enhanced UCITS ETF	Actions	Irlande	EUR	3 918 953,70
IE00BJZ2DD79	Xtrackers (IE) Plc Russell 2000 UCITS ETF 1C Cap	Xtrackers (IE) Plc x-tr Rus 2000	Actions	Irlande	EUR	2 328 165,00
LU0196035553	Janus Henderson Horizon Fd GI Tec Leaders I2 Cap	Janus Henderson Horizon Fd GI Tec Leaders	Actions	Luxembourg	USD	4 086 255,40
LU0217138485	Pictet Premium Brands I Cap	Pictet Premium Brands	Actions	Luxembourg	EUR	2 202 542,80

ODDO BHF BEST THEMATICS

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

LU0270904351	Pictet Security I EUR Cap	Pictet Security	Actions	Luxembourg	EUR	4 497 926,03
LU0302447452	Schroder Intl Sel Fd GI Climate Change Equity C Cap	Schroder Intl Sel Fd GI Climate Change Equity	Actions	Luxembourg	EUR	3 076 743,00
LU0654531341	Candriam Equities L GI Demography Cap	Candriam Equities L GI Demography	Actions	Luxembourg	EUR	6 019 278,34
LU0827889485	BlackRock Global Fds World Healthscience D2 Cap	BlackRock Global Fds World Healthscience	Actions	Luxembourg	EUR	4 208 717,80
LU1244894827	Edmond de Rothschild Fd Big Data N Cap	Edmond de Rothschild Fd Big Data	Actions	Luxembourg	EUR	8 040 021,60
LU1382644323	T.Rowe Price Fds SICAV Global Technology Eq I Cap	T.Rowe Price Fds SICAV Global Technology Eq	Actions	Luxembourg	EUR	962 721,30
LU1598690169	Multi Units Lux Amundi MSCI EMU Value Factor UCITS ETF C Cap	Multi Units Lux Amundi MSCI EMU Value Factor UCITS ETF	Actions	Luxembourg	EUR	3 351 100,00
LU1691909508	Multi Units Lux Amundi Global Gender Equality UCITS ETF Cap	Multi Units Lux Amundi Global Gender Equality UCITS ETF	Actions	Luxembourg	EUR	2 379 796,00
LU1694772994	AXA World Fds SICAV Digital Economy I Cap	AXA World Fds SICAV Digital Economy	Actions	Luxembourg	USD	4 955 033,94
LU1725387895	Bellevue Fds (Lux) Medtech Services I2 Cap	Bellevue Fds (Lux) Medtech Services	Actions	Luxembourg	EUR	2 450 423,50
LU1833933325	SICAV Oddo BHF Artificial Intelligence Clw Cap	SICAV Oddo BHF Artificial Intelligence	Actions	Luxembourg	USD	6 927 053,49
LU1883320050	Amundi Fds Global Ecology ESG I2 Cap	Amundi Fds Global Ecology ESG	Actions	Luxembourg	EUR	2 303 421,00
LU1890834911	Allianz GI Investors Fd Water IT Cap	Allianz GI Investors Fd Water	Actions	Luxembourg	EUR	5 964 773,76
LU1897556350	Groupama Fd Global Disruption IC Cap	Groupama Fd Global Disruption	Actions	Luxembourg	EUR	5 062 613,85
LU1900066033	Multi Units Lux Amundi MSCI Semiconductors UCITS ETF Cap	Multi Units Lux Amundi MSCI Semiconductors UCITS ETF	Actions	Luxembourg	EUR	3 289 850,80
LU2189930527	SICAV Oddo Bhf Green Planet Clw Cap	SICAV Oddo Bhf Green Planet	Actions	Luxembourg	USD	4 576 047,26
Total						110 031 610,93

ODDO BHF BEST THEMATICS

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes - ventilation par nature

	31/03/2025
Créances	
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	0,00
Ventes à règlement différé	0,00
Obligations amorties	0,00
Appel de marge sur CAT	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créiteurs Divers	637 880,90
Total des créances	637 880,90
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Appel de marge sur CAT	0,00
Frais de gestion	-182 681,05
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs Divers	-558 542,88
Total des dettes	-741 223,93
Total des créances et dettes	-103 343,03

ODDO BHF BEST THEMATICS

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CN-EUR	31/03/2025
Frais fixes	62 105,30
Frais fixes en % actuel	1,20
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CR-EUR	31/03/2025
Frais fixes	2 103 143,59
Frais fixes en % actuel	2,00
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART GC-EUR	31/03/2025
Frais fixes	107 766,19
Frais fixes en % actuel	1,00
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/03/2025
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

ODDO BHF BEST THEMATICS

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/03/2025
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres Empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/03/2025
	LU2189930527	SICAV Oddo Bhf Green Planet Clw Cap	4 576 047,26
	LU1833933325	SICAV Oddo BHF Artificial Intelligence Clw Cap	6 927 053,49
Total			11 503 100,75

ODDO BHF BEST THEMATICS

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	31/03/2025	
Revenus nets	-2 107 664,06	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-2 107 664,06	
Report à nouveau	0,00	
Sommes distribuables au titre du revenu net	-2 107 664,06	

PART CN-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-61 512,22	
Total	-61 512,22	
* 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 CR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-1 947 509,64	
Total	-1 947 509,64	
* 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 GC-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-98 642,20	
Total	-98 642,20	
* 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		

ODDO BHF BEST THEMATICS

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	31/03/2025	
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	4 025 214,64	
Acomptes sur plus ou moins-values nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	4 025 214,64	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	4 025 214,64	

PART CN-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	186 963,91	
Total	186 963,91	
* 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 CR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	3 474 555,38	
Total	3 474 555,38	
* 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		

ODDO BHF BEST THEMATICS

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

PART GC-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	363 695,35	
Total	363 695,35	
* 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		

ODDO BHF BEST THEMATICS

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
Parts d'OPC et fonds d'investissements			110 031 610,93	99,48
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			110 031 610,93	99,48
Organisme de Placement Collectif			110 031 610,93	99,48
AXA World Fds SICAV Digital Economy I Cap	USD	24 353	4 955 033,94	4,48
Allianz GI Investors Fd Water IT Cap	EUR	3 384	5 964 773,76	5,39
Amundi ETF ICAV S&P Global Fin ESG UCITS ETF DR Cap	EUR	440 840	6 842 718,48	6,19
Amundi Fds Global Ecology ESG I2 Cap	EUR	820	2 303 421,00	2,08
Bellevue Fds (Lux) Medtech Services I2 Cap	EUR	9 325	2 450 423,50	2,22
BlackRock Global Fds World Healthscience D2 Cap	EUR	57 820	4 208 717,80	3,81
CPR Silver Age I	EUR	7 090	2 230 301,30	2,02
Candriam Equities L GI Demography Cap	EUR	1 669,8	6 019 278,34	5,44
Edmond de Rothschild Fd Big Data N Cap	EUR	22 828	8 040 021,60	7,27
Groupama Fd Global Disruption IC Cap	EUR	2 205	5 062 613,85	4,58
Janus Henderson Horizon Fd GI Tec Leaders I2 Cap	USD	19 268	4 086 255,40	3,69
Multi Units Lux Amundi Global Gender Equality UCITS ETF Cap	EUR	158 000	2 379 796,00	2,15
Multi Units Lux Amundi MSCI EMU Value Factor UCITS ETF C Cap	EUR	23 000	3 351 100,00	3,03
Multi Units Lux Amundi MSCI Semiconductors UCITS ETF Cap	EUR	77 800	3 289 850,80	2,97
Pictet Premium Brands I Cap	EUR	6 563	2 202 542,80	1,99
Pictet Security I EUR Cap	EUR	11 947	4 497 926,03	4,07
Polar Capital Fds Biotechnology I EUR Dist	EUR	27 401	1 113 028,62	1,01
Polar Capital Fds Healthcare Opp I EUR Cap	EUR	95 698	1 495 759,74	1,35
SICAV Oddo BHF Artificial Intelligence Clw Cap	USD	3 781	6 927 053,49	6,26
SICAV Oddo Bhf Green Planet Clw Cap	USD	4 490	4 576 047,26	4,14
Schelcher Prince Inv Short Term C Cap	EUR	2 636	750 100,16	0,68
Schroder Intl Sel Fd GI Climate Change Equity C Cap	EUR	97 000	3 076 743,00	2,78
T.Rowe Price Fds SICAV Global Technology Eq I Cap	EUR	31 359	962 721,30	0,87
Xtrackers (IE) Plc Artificial Intel Big Data UCITS ETF 1CCap	EUR	18 000	2 173 320,00	1,96
Xtrackers (IE) Plc Russell 2000 UCITS ETF 1C Cap	EUR	8 550	2 328 165,00	2,10
iShares IV Plc MSCI China Tech UCITS ETF Cap	USD	526 000	2 185 360,76	1,98
iShares IV Plc MSCI Jap ESG Enhanced UCITS ETF Dist	EUR	606 180	3 918 953,70	3,54
iShares IV Plc Refinitiv Inclusion & Diversity Cap	EUR	311 900	2 436 874,70	2,20
iShares STOXX Europe 600 Const & Mat UCITS ETF (DE) Dist	EUR	10 000	776 100,00	0,70
iShares V Plc MSCI ACWI UCITS ETF Cap	EUR	103 800	8 364 204,00	7,57
iShares V Plc S&P 500 Energy Sector UCITS ETF EUR Cap	EUR	120 100	1 062 404,60	0,96
Total			110 031 610,93	99,48

ODDO BHF BEST THEMATICS

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				
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.

ODDO BHF BEST THEMATICS

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				
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 - 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				
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.

ODDO BHF BEST THEMATICS

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.

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 exposition

ODDO BHF BEST THEMATICS

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.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	110 031 610,93
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	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
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 (+)	1 312 148,43
Autres passifs (-)	-741 223,93
Total = actif net	110 602 535,43

ODDO BHF BEST THEMATICS

Annexes des comptes annuels

Compte Annuel N-1

ODDO BHF BEST THEMATICS

FONDS COMMUN DE PLACEMENT

ACTIONS INTERNATIONALES

<p>RAPPORT ANNUEL 28/03/2024</p>
--

ODDO BHF BEST THEMATICS

BILAN ACTIF AU 28/03/2024 EN EUR

	28/03/2024	31/03/2023
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts	0,00	0,00
Instruments financiers	124 546 051,82	120 221 650,23
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<i>Titres de créances négociables</i>	0,00	0,00
<i>Autres titres de créances</i>	0,00	0,00
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	124 211 112,45	120 221 650,23
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	124 211 112,45	120 221 650,23
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	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
Contrats financiers		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	334 939,37	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	210 060,21	57 689,24
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	210 060,21	57 689,24
Comptes financiers	1 294 888,92	3 947 809,68
Liquidités	1 294 888,92	3 947 809,68
Total de l'actif	126 051 000,95	124 227 149,15

ODDO BHF BEST THEMATICS

BILAN PASSIF AU 28/03/2024 EN EUR

	28/03/2024	31/03/2023
Capitaux propres		
Capital	127 782 945,98	128 454 227,59
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	-668 092,57	-2 416 889,44
Résultat de l'exercice (a, b)	-1 944 950,86	-2 308 325,31
Total des capitaux propres	125 169 902,55	123 729 012,84
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	350 316,28	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	350 316,28	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	350 316,28	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	530 782,12	438 047,11
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	530 782,12	438 047,11
Comptes financiers	0,00	60 089,20
Concours bancaires courants	0,00	60 089,20
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	126 051 000,95	124 227 149,15

(a) Y compris comptes de régularisations

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

ODDO BHF BEST THEMATICS

HORS-BILAN AU 28/03/2024 EN EUR

	28/03/2024	31/03/2023
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
Actions		
NASDAQ 100 E-Mini	1 015 089,29	0,00
TOPIX	2 526 750,28	0,00
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		

ODDO BHF BEST THEMATICS

COMPTE DE RESULTAT AU 28/03/2024 EN EUR

	28/03/2024	31/03/2023
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	17 183,08	52 994,55
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	158 424,25	0,00
TOTAL (I)	175 607,33	52 994,55
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	0,00	0,00
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	0,00	0,00
Résultat sur opérations financières (I - II)	175 607,33	52 994,55
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	2 251 622,46	2 414 356,12
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-2 076 015,13	-2 361 361,57
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	131 064,27	53 036,26
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	-1 944 950,86	-2 308 325,31

ANNEXE

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

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01 modifié

La devise de comptabilité est l'EURO.

REGLES D'ÉVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

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.

Toutefois, les instruments suivants sont évalués selon les méthodes spécifiques suivantes :

- Les instruments financiers non négociés sur un marché réglementé sont évalués sous la responsabilité de la Société de Gestion à leur valeur probable de négociation.

En particulier, 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 celui des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre. Toutefois, les titres de créances négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à trois mois et en l'absence de sensibilité particulière pourront être 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.

- Les 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*).

ODDO BHF BEST THEMATICS

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

Les cours retenus pour la valorisation des opérations à terme, fermes ou conditionnelles sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient selon leur place de cotation :

Places de cotations européennes : Cours de compensation du jour de la VL si différent du dernier cours

Places de cotations asiatiques : Dernier cours de bourse du jour de la VL si différent du dernier cours

Places de cotations nord et sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour de la VL si différent du dernier cours

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, GC-EUR, CNEUR : Capitalisation

ODDO BHF BEST THEMATICS

INFORMATION SUR LES FRAIS

Frais facturés au Fonds	Assiette	Taux barème Part A et GC
Frais de gestion financière et frais de gestion administratifs externes à la Société de Gestion (commissaire aux comptes, dépositaire, distribution, avocats, etc.)	Actif net	Part CR-EUR : 2 % TTC de l'actif net maximum.
		Parts CN-EUR : 1.20 % de l'actif net maximum.
		Parts GC-EUR : 1% TTC de l'actif net maximum
Frais indirects maximum <ul style="list-style-type: none"> • Commissions de souscription • Frais de gestion indirects 	Montant de la souscription Actif net	1% TTC maximum 2% TTC maximum
Commission de surperformance*	Actif net	20% maximum de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence le MSCI ACWI (All Country World Index) dividendes réinvestis, converti en euro, si la performance du Fonds est positive.
Prestataires percevant des commissions de mouvement : -Dépositaire : 100 %	Prélèvement sur chaque transaction	Obligations : 0.03% TTC maximum avec un minimum de 7.50€ HT Obligations Convertibles : 0.30% maximum avec un minimum de 7.50€ HT Actions : 0.60% TTC maximum avec un minimum de 7.50 € HT pour les actions françaises et 50 € HT pour les actions étrangères Instruments monétaires et dérivés: néant

***Commission de surperformance** : commission variable basée sur la comparaison entre la performance du Fonds et celle de l'indicateur de référence, sur la période de référence.

- La méthode de calcul de la commission de surperformance vise à déterminer la « valeur créée par le gérant » en montant absolu : cela revient à comparer les fonds reçus (soit, les souscriptions) au fonds restitués (soit, les rachats) + fonds gérés (soit, l'actif net).

- Les fonds reçus sont représentés par « l'actif indicé » (ou fonds fictif) qui est l'élément de comparaison. L'actif indicé est calculé sous forme de compteur : à chaque calcul de valeur liquidative, les souscriptions t-1 sont indicées par la performance de t-1 à t de l'indice de comparaison. On détermine ainsi un actif théorique dans lequel chaque souscription est immédiatement investie dans l'indice de comparaison. Le montant de la provision pour surperformance est indépendant du montant des souscriptions : par exemple si l'actif comptable est augmenté de 1 million d'euros (suite à une souscription), l'actif indicé est augmenté du même montant, donc le montant de la provision pour surperformance reste stable.

En cas de rachats, la surperformance liée à ces rachats fait l'objet d'une provision spécifique, distincte de la provision de surperformance sur encours. La surperformance liée aux rachats est définie comme une quote-part (soit nb de parts rachetées / nb de parts total) de la surperformance sur encours. Celle-ci est calculée sous forme de compteur et permet de « cristalliser » la provision pour surperformance liée aux rachats. L'actif indicé est également ajusté de la quote-part de rachats. Ainsi en cas de rachats, il y a transfert de la provision de surperformance sur encours vers la provision de surperformance sur rachats. Cependant, la provision totale reste indépendante du montant des rachats. La provision de surperformance liée aux rachats est définitivement acquise à la société de gestion et prélevée en fin d'exercice comptable.

ODDO BHF BEST THEMATICS

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.

Dès lors que la performance du Fonds depuis le début de la période de référence est positive et dépasse la performance de l'indicateur de référence, une provision de 20% de cette surperformance est constituée à chaque calcul de la valeur liquidative.

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.

Cette commission variable ne sera définitivement perçue qu'en fin de période de référence seulement si, sur la période de référence, la performance du Fonds est positive et supérieure à son indicateur de référence. Elle est prélevée annuellement au bénéfice de la Société de Gestion sur la dernière valeur liquidative de l'exercice, sous réserve qu'à cette date, la période de référence soit au minimum égale à un an.

Chaque période de calcul correspond à l'exercice comptable du Fonds.

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

CHANGEMENTS INTERVENUS DURANT L'EXERCICE

Néant

ODDO BHF BEST THEMATICS

1. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 28/03/2024 EN EUR

	28/03/2024	31/03/2023
Actif net en début d'exercice	123 729 012,84	139 781 056,51
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM)	7 158 127,56	12 686 304,67
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM)	-21 319 722,60	-16 705 322,99
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 476 372,49	1 409 235,69
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-3 248 875,49	-3 488 596,76
Plus-values réalisées sur contrats financiers	1 057 335,87	124 068,71
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-56 877,95	-421 825,80
Frais de transaction	-10 317,72	-2 469,48
Différences de change	9 913,86	-101 144,65
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	18 389 227,48	-7 190 931,49
<i>Différence d'estimation exercice N :</i>	13 491 460,68	-4 897 766,80
<i>Différence d'estimation exercice N-1 :</i>	-4 897 766,80	2 293 164,69
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers	61 721,34	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N :</i>	61 721,34	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1 :</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-2 076 015,13	-2 361 361,57
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments (*)	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	125 169 902,55	123 729 012,84

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

ODDO BHF BEST THEMATICS

2. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

2.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

		Désignation des valeurs	Montant	%
Actif				
	Obligations et valeurs assimilées			
	Total Obligations et valeurs assimilées		0,00	0,00
	Titres de créances			
	Total Titres de créances		0,00	0,00
	Total Actif		0,00	0,00
Passif				
	Opérations de cession sur instruments financiers			
	Total Opérations de cession sur instruments financiers		0,00	0,00
	Total Passif		0,00	0,00
Hors-bilan				
	Opérations de couverture			
	Total Opérations de couverture		0,00	0,00
	Autres opérations			
	Actions		3 541 839,57	2,83
	Total Autres opérations		3 541 839,57	2,83
	Total Hors-bilan		3 541 839,57	2,83

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers							1 294 888,92	1,03
Passif								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

ODDO BHF BEST THEMATICS

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

	0 - 3 mois]	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées										
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	1 294 888,92	1,03								
Passif										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers										
Hors-bilan										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

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

	Devise 1	%	Devise 2	%	Devise 3	%	Devises Autres	%
	USD	USD	JPY	JPY	GBP	GBP		
Actif								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC	31 410 814,98	25,09						
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Créances	46 709,92	0,04	27 556,43	0,02				
Comptes financiers	200 890,88	0,16	11 941,12	0,01	23 277,82	0,02	216,15	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers	274 995,37	0,22	75 320,91	0,06				
Dettes	115 673,14	0,09	11 941,12	0,01				
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations	1 015 089,29	0,81	2 526 750,28	2,02				

ODDO BHF BEST THEMATICS

2.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	28/03/2024
Total des créances	Autres créances	131 019,84
	Déposit	74 266,35
	Retro cion gestion	4 774,02
		210 060,21
Total des dettes	Autres dettes	352 452,63
	Charges externes prov	178 329,49
		530 782,12
Total dettes et créances		-320 721,91

2.6. CAPITAUX PROPRES

2.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
PART CR-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	181 450,58	4 348 226,49
Titres rachetés durant l'exercice	-700 780,987	-16 859 631,89
Solde net des Souscriptions / Rachats	-519 330,407	-12 511 405,40

	En parts	En montant
PART GC-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	8 208,905	1 381 966,29
Titres rachetés durant l'exercice	-18 212,694	-3 028 106,91
Solde net des Souscriptions / Rachats	-10 003,789	-1 646 140,62

	En parts	En montant
PART CN-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	12 301,345	1 427 934,77
Titres rachetés durant l'exercice	-12 056,415	-1 431 983,80
Solde net des Souscriptions / Rachats	244,93	-4 049,03

ODDO BHF BEST THEMATICS

2.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
PART CR-EUR	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	1 058,48
Montant des commissions de souscription perçues	1 058,48
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	1 058,48
Montant des commissions de souscription rétrocédées	1 058,48
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

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

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

ODDO BHF BEST THEMATICS

2.6.3. Frais de gestion

	28/03/2024
PART CR-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,00
Frais de fonctionnement et de gestion	2 084 763,27
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	28/03/2024
PART GC-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Frais de fonctionnement et de gestion	109 005,17
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	28/03/2024
PART CN-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de fonctionnement et de gestion	57 854,02
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

2.7. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

2.7.1. Garanties reçues par l'OPCVM :

Néant

2.7.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

ODDO BHF BEST THEMATICS

2.8. AUTRES INFORMATIONS

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

	28/03/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	28/03/2024
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	28/03/2024
Actions	0,00
Obligations	0,00
TCN	0,00
OPCVM	0,00
FR0011156215 ODDO BHF Future of Finance CI EUR Cap	6 997 042,25
LU1833933325 SICAV Oddo BHF Artificial Intelligence Clw Cap	8 574 342,33
LU2189930527 SICAV Oddo Bhf Green Planet Clw Cap	9 133 001,85
Instruments financiers à terme	0,00
Total des titres du groupe	24 704 386,43

ODDO BHF BEST THEMATICS

2.9. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

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

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat (6)	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-1 944 950,86	-2 308 325,31
Total	-1 944 950,86	-2 308 325,31

	28/03/2024	31/03/2023
PART CR-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-1 813 725,96	-2 148 608,63
Total	-1 813 725,96	-2 148 608,63
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

ODDO BHF BEST THEMATICS

	28/03/2024	31/03/2023
PART GC-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-84 181,65	-108 926,11
Total	-84 181,65	-108 926,11
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	28/03/2024	31/03/2023
PART CN-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-47 043,25	-50 790,57
Total	-47 043,25	-50 790,57
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-668 092,57	-2 416 889,44
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-668 092,57	-2 416 889,44

ODDO BHF BEST THEMATICS

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
PART CR-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-583 163,22	-2 114 403,23
Total	-583 163,22	-2 114 403,23
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
PART GC-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-58 446,98	-218 232,35
Total	-58 446,98	-218 232,35
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/03/2024	31/03/2023
PART CN-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-26 482,37	-84 253,86
Total	-26 482,37	-84 253,86
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

ODDO BHF BEST THEMATICS

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

PART CR-EUR	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Actif net	109 103 533,67	108 136 148,65	126 878 080,42	149 100 017,42	113 607 735,67
Nombre de titres	4 108 889,286	4 628 219,693	4 962 094,689	5 884 051,116	6 495 090,318
Valeur liquidative unitaire	26,55	23,36	25,56	25,33	17,49
Affectation du résultat					
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,44	-0,46	-0,52	-0,42	-0,39
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,14	-0,45	5,26	5,25	1,29
Distribution unitaire sur résultat				-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes				-	-
Crédit d'impôt (*)				-	-

PART GC-EUR	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Actif net	11 064 848,87	11 254 889,43	10 196 080,35	6 830 925,06	4 733 072,31
Nombre de titres	59 720,233	69 724,022	58 296,693	39 804,480	40 291,178
Valeur liquidative unitaire	185,27	161,42	174,89	171,61	117,47
Affectation du résultat					
Capitalisation unitaire sur résultat	-1,40	-1,56	-1,78	-1,63	-1,26
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,97	-3,12	35,69	35,47	8,62
Distribution unitaire sur résultat					
Distribution unitaire sur +/- values nettes					
Crédit d'impôt (*)					

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

(**) Date de création : 01/10/14

PART GN-EUR	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021
Actif net	5 001 520,01	4 337 974,76	2 706 895,74	666 059,72
Nombre de titres	37 905,043	37 660,113	21 645,012	5 417,000
Valeur liquidative unitaire	131,94	115,18	125,05	122,95
Affectation du résultat				
Capitalisation unitaire sur résultat	-1,24	-1,34	-1,53	-1,12
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,69	-2,23	25,58	21,18
Distribution unitaire sur résultat				
Distribution unitaire sur +/- values nettes				
Crédit d'impôt (*)				

(***) Date de création : 29/07/20

ODDO BHF BEST THEMATICS

2.11. INVENTAIRE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Schelcher Prince Inv Short Term ESG C Cap	EUR	13 500	3 689 550,00	2,95
Janus Henderson Horizon Fd Gl Tec Leaders I2 Cap	USD	30 000	6 353 382,76	5,08
Pictet Premium Brands I Cap	EUR	7 500	2 620 800,00	2,09
BlackRock Global Fds Sustain Energy D2 EUR Cap	EUR	103 800	1 839 336,00	1,47
Pictet Security I EUR Cap	EUR	13 555	5 160 930,70	4,12
Schroder Intl Sel Fd Gl Climate Change Equity C Cap	EUR	97 000	3 216 258,10	2,57
CPR Silver Age I	EUR	9 000	2 730 330,00	2,18
iShares STOXX Eu 600 Oil&Gas UCITS ETF (DE) Dist	EUR	40 000	1 475 400,00	1,18
iShares V Plc Oil & Gas Expl & Prod UCITS ETF USD Cap	EUR	60 000	1 571 100,00	1,26
iShares V Plc MSCI ACWI UCITS ETF Cap	EUR	51 000	3 862 740,00	3,09
BlackRock Global Fds World Healthscience D Cap	EUR	43 000	3 177 700,00	2,54
Fidelity Fds China Consumer Y ACC EUR Cap	EUR	163 016	2 098 015,92	1,68
iShares V Plc S&P 500 Energy Sector UCITS ETF EUR Cap	EUR	200 000	1 727 600,00	1,38
T.Rowe Price Fds SICAV Global Technology Eq I Cap	EUR	40 000	1 274 400,00	1,02
SICAV Oddo BHF Artificial Intelligence Clw Cap	USD	4 721	8 574 342,33	6,85
Multi Units Lux Amundi Euro Stoxx Bks UCITS ETF Cap	EUR	16 400	2 512 988,40	2,01
Polar Capital Fds Healthcare Opp I EUR Cap	EUR	245 700	4 289 922,00	3,43
SICAV Oddo Bhf Green Planet Clw Cap	USD	8 500	9 133 001,85	7,27
Allianz Gl Investors Fd Artificial Intelligence Cap	EUR	1 800	5 141 772,00	4,11
Landolt Investment (Lux) Best Sel in Food Ind S46060 EUR Cap	EUR	26 000	2 617 940,00	2,09
AXA World Fds SICAV Digital Economy I Cap	USD	27 500	5 470 180,72	4,37
Candriam Equities L Gl Demography Cap	EUR	1 669,8	5 887 347,44	4,70
Polar Capital Fds Biotechnology I EUR Dist	EUR	98 000	4 300 240,00	3,44
Schroder Intl Sel Fd Healthcare Innovation C Cap	EUR	24 730	2 986 820,16	2,39
BNP Paribas Fds Consumer Innovators I Cap	EUR	11 980	4 690 769,00	3,75
Allianz Gl Investors Fd Water IT Cap	EUR	2 700	5 193 558,00	4,15
Lyxor Index Fd Gl Gender Equality UCITS ETF Cap	EUR	184 000	2 622 368,00	2,10
iShares IV Plc Refinitiv Inclusion & Diversity Cap	EUR	359 500	2 600 263,50	2,08
ODDO BHF Future of Finance CI EUR Cap	EUR	55	6 997 042,25	5,59
Edmond de Rothschild Fd Big Data N Cap	EUR	17 800	5 958 906,00	4,76
iShares IV Plc MSCI China Tech UCITS ETF Cap	USD	600 000	1 879 907,32	1,50
Bellevue Fds (Lux) Medtech Services I2 Cap	EUR	10 000	2 556 200,00	2,04
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale			124 211 112,45	99,24
TOTAL Titres d'OPC			124 211 112,45	99,24
NASDAQ 100 E-Mini	USD	3	14 416,13	0,01
TOPIX	JPY	15	47 305,21	0,04
TOTAL Engagements à terme fermes sur marche règlementé			61 721,34	0,05
TOTAL Appels de marges			61 721,34	0,05
TOTAL Instruments Financiers à terme			61 721,34	0,05
Retro cion gestion	EUR	4 774,02	4 774,02	0,00
TOTAL Rétrocession frais			4 774,02	0,00
TOTAL Rétrocession frais			4 774,02	0,00
TOTAL Rétrocession			4 774,02	0,00
DG-M à terme ferme	JPY	4 500 000	27 556,43	0,02
DG-M à terme ferme	USD	50 400	46 709,92	0,04
TOTAL Deposit			74 266,35	0,06

ODDO BHF BEST THEMATICS

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Appel de marge/fut.	JPY	2 325 000	14 237,49	0,01
Appel de marge/fut.	USD	279 440	258 980,54	0,21
Appel de marge/fut.	JPY	-12 300 000	-75 320,91	-0,06
Appel de marge/fut.	USD	-296 720	-274 995,37	-0,22
TOTAL Appels de marge			-77 098,25	-0,06
CdtDiv S/R EUR	EUR	-224 838,37	-224 838,37	-0,18
CdtDiv Autres JPY	JPY	-1 950 000	-11 941,12	-0,01
CdtDiv Autres USD	USD	-124 811,32	-115 673,14	-0,09
DebDiv S/R EUR	EUR	3 729,99	3 729,99	0,00
DebDiv Autres EUR	EUR	127 289,85	127 289,85	0,10
TOTAL Autres dettes et créances			-221 432,79	-0,18
TOTAL Dettes et créances			-224 264,69	-0,18
OddoCie Par- CHF	CHF	210,11	216,15	0,00
OddoCie Par-EUR	EUR	1 058 562,95	1 058 562,95	0,84
OddoCie Par- GBP	GBP	19 885,02	23 277,82	0,02
OddoCie Par - JPY	JPY	1 950 000	11 941,12	0,01
OddoCie Par- USD	USD	216 761,26	200 890,88	0,16
TOTAL Avoirs			1 294 888,92	1,03
TOTAL Disponibilités			1 294 888,92	1,03
Cion de gestion	EUR	-178 329,49	-178 329,49	-0,14
TOTAL Frais			-178 329,49	-0,14
TOTAL Frais			-178 329,49	-0,14
TOTAL Frais			-178 329,49	-0,14
TOTAL TRESORERIE			892 294,74	0,71
TOTAL ACTIF NET			125 169 902,55	100,00

ODDO BHF BEST THEMATICS

Rapport sur les rémunérations en application de la directive OPCVM V

1- Eléments quantitatifs

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

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

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

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

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

2- Eléments qualitatifs

2.1. Les rémunérations fixes

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

2.2. Les rémunérations variables

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

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

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

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

L'ensemble des salariés d'OBAM SAS est compris dans le périmètre d'application de la politique de rémunération décrite ci-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 2024 afin de revoir les principes généraux de la politique de rémunération en présence de la conformité et en particulier les modalités de calcul des rémunérations variables indexées (composition du panier d'indexation).

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

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