



ODDO BHF ACTIONS JAPON

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

Gestionnaire Administratif et Comptable par délégation : EFA

Commissaire aux Comptes : Deloitte et Associés

TABLE DES MATIERES

1. INFORMATIONS CONCERNANT LE PLACEMENT ET LA GESTION DE L'OPCVM	3
2. RAPPORT DE GESTION	6
3. COMPTES ANNUELS DE L'OPCVM	9
RAPPORT SUR LES REMUNERATIONS EN APPLICATION DE LA DIRECTIVE OPCVM V	69

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

Le Fonds a pour objectif de surperformer, net de frais, l'indice MSCI Japan NET TR EUR sur une période d'investissement conseillée de 5 ans ou plus.

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

Nature des opérations utilisées :

Prises et mises en pension
Prêts de titres

Exposition :

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

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

Identité des contreparties :

Prises en pension : -
Prêts de titres et mises en pension : -

Garanties financières reçues :

Prises en pension : les fonds gérés par Oddo BHF AM ne prennent que des titres obligataires en garantie.

Prêts de titres et mises en pension : à trouver à l'inventaire du fonds (total collatéral + total dettes représentatives des titres mis en pension)

Revenus / frais :

La société de gestion ne perçoit aucune rémunération au titre des opérations d'acquisition et de cession temporaire de titres. En effet la rémunération est partagée entre le fonds 50% et la contrepartie 50%.

1.7 Changements intervenus au cours de l'exercice

Néant

1.8 Reporting SFTR

Cet OPC n'est pas intervenu sur des opérations soumises au Règlement UE 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (« Règlement SFTR ») au cours de l'exercice et n'a donc pas d'information à communiquer aux investisseurs à ce titre.

2. RAPPORT DE GESTION

2.1 Contexte macroéconomiques et performances des marchés actions

L'économie mondiale a progressé en 2024 à un rythme similaire à celui de 2023, mais avec toujours de fortes disparités géographiques. Les grandes banques centrales ont commencé à assouplir leurs politiques monétaires, rendant les crédits un peu plus accessibles, sans pour autant retrouver les niveaux d'avant-Covid. Les États-Unis ont su tirer leur épingle du jeu avec une croissance plus forte que prévue, tout comme la Chine et l'Inde. L'Europe en revanche, reste en retrait, freinée notamment par la faiblesse persistante de l'économie allemande. En ce début d'année 2025, l'Europe semble pourtant mieux résister que les États-Unis, affectés par l'incertitude politique et les tensions commerciales relancées par l'administration de Donald Trump, notamment envers la Chine et l'Europe.

L'année 2024 a été marquée par un dynamisme remarquable aux États-Unis, illustré par un taux de croissance annuel moyen de +2,8% (+2,9% en 2023), largement au-dessus de son rythme de long terme. La consommation des ménages en a été le moteur principal. Mais les premiers signes de ralentissement apparaissent au premier trimestre 2025, induits par l'effet des chocs d'incertitude et tarifaires sur la demande et l'environnement macroéconomique général.

Concernant l'inflation états-unienne, les développements de 2024 ont débouché sur un atterrissage en douceur, avec un chiffre évoluant de 3,5% en mars 2024 à 2,4% en mars 2025. Les chiffres sont aussi au vert sur le chômage, malgré une légère hausse : 3,8% en mars 2024 contre 4,1% en mars 2025. Après avoir maintenu une position de taux d'intérêt « plus élevés pendant plus longtemps » durant la majeure partie de l'année 2024, la FED a réduit une première fois ses taux d'un demi-point de pourcentage en septembre puis deux nouvelles fois d'un quart de point en novembre et en décembre, compte tenu des progrès réalisés en matière d'inflation et de la vigueur persistante du marché de l'emploi.

Néanmoins, les nouvelles mesures engagées par l'administration de Donald Trump au premier trimestre 2025 font redouter une récession, avec une plus grande prudence de la part des ménages et une hausse du taux d'épargne. À la suite des prévisions de croissance du PIB revues à la baisse et celles de l'inflation revues à la hausse, la FED a décidé en mars de maintenir le taux des fonds fédéraux à 4,25%-4,5%, conformément à l'annonce faite en janvier d'une pause dans son cycle de réduction des taux.

Côté européen, le marché a été marqué sur l'exercice par l'instabilité politique des deux premières économies de la zone. Néanmoins, les bonnes performances des marchés d'Europe du Sud permettent à l'indice STOXX 600 d'afficher une hausse de 7,7% sur la période mars 2024 – mars 2025. De manière générale, la période est révélatrice de divergences marquées entre pays. Ainsi, la croissance annuelle 2024 du PIB de la zone euro s'inscrit en légère accélération par rapport à 2023 (+0,9% après +0,4%), ces progrès sont en grande partie imputables à la performance de l'économie espagnole dont la croissance s'est établie à 3,2%.

Un motif de satisfaction reste cependant l'inflation. Celle-ci continue sa décrue initiée en 2023, bien qu'à une vitesse de plus en plus réduite, passant de 2,4% en mars 2024 à 2,2% en mars 2025. De plus, le marché du travail européen a fait preuve d'une résilience remarquable en 2024, avec un taux de chômage évoluant de 6,5% en mars 2024 à 6,2% en mars 2025. En parallèle, la BCE poursuit la détente monétaire : à partir de mars 2025, son principal taux directeur, la facilité de dépôt, est passé à 2,5%. À l'été 2024, ce taux était encore à 3,75%.

Au premier trimestre 2025, contrairement à la situation américaine, c'est un vent d'optimisme qui souffle sur l'Europe. Outre des chiffres économiques de bon augure, la baisse des taux initiés par la BCE, le déblocage de l'environnement politique allemand, ainsi que l'accroissement des dépenses militaires signent un léger début de regain économique pour 2025.

Parallèlement, le Japon évite de peu la récession grâce à un fort excédent commercial lors de son quatrième trimestre 2024, portant le taux de croissance annuel moyen à +0,1% (contre 1,5% en 2023). Ce chiffre s'explique par une importante diminution de la demande intérieure, car les augmentations des salaires demeurent minimes par rapport à l'inflation.

ODDO BHF ACTIONS JAPON

Le début de période a été marqué par un yen très faible, engendrant de l'incertitude pour les investisseurs étrangers au deuxième trimestre 2024. La victoire surprise de Shigeru Ishiba en octobre 2024, réputé anti-abénomie (i.e. en contradiction avec les politiques menées par Shinzo Abe) ainsi que la perte de sa majorité quelques jours plus tard, a engendré beaucoup de volatilité sur le marché japonais.

L'archipel a conclu l'année 2024 avec une inflation en hausse, principalement dû à l'augmentation des prix dans le secteur de l'énergie. En réponse, la BOJ a entamé début 2025 un nouveau cycle de resserrement monétaire précautionneux, portant le taux directeur à +0,5%, son plus haut niveau depuis 2008.

2.2 Performance et mouvements

Parts	Performance annuelle (*)	Indicateur de référence
ODDO BHF Actions Japon CN-EUR	-5,88%	-1,66%
ODDO BHF Actions Japon CR-EUR	-6,35%	
ODDO BHF Actions Japon GC-EUR	-5,69%	

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

La sous-performance sur la période est notamment marquée par le fait que le Fonds n'a pas réussi à rebondir fin septembre après les baisses début août, contrairement au benchmark. Les principaux biais de la stratégie qui ont freiné ce rebond sont les suivants : surexposition aux hardwares et semiconducteurs et sous-exposition aux entreprises de software, qui ont mieux performé sur cette période de rebond, dans le secteur de la technologie, ainsi qu'une exposition élevée dans les entreprises de transports et logistiques dans le secteur industriel.

Le Fonds ODDO BHF Actions Japon a été géré de manière active à travers une approche quantitative reposant sur des modèles propriétaires d'intelligence artificielle, et ayant pour objectif d'identifier les actions susceptibles de surperformer afin de battre l'indice de référence le MSCI JAPAN Total Return EUR (depuis le 31 mars 2023). La stratégie repose principalement sur une sélection de titres au sein de chaque secteur, avec un biais sectoriel très limité par rapport à l'indice de référence

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

Titre		Cession	Devise
Nippon Yusen KK	2 443 777,84	2 028 078,09	EUROS
Lasertec Corp Reg	2 282 285,35	1 691 533,22	EUROS
Advantest Corp	1 597 147,06	2 130 113,27	EUROS
Mitsui & Co Ltd	1 916 208,24	1 931 106,57	EUROS
Makita Corp	958 341,45	1 920 145,06	EUROS
Kubota Corp	917 046,58	1 828 599,55	EUROS
Astellas Pharma Inc	1 478 542,54	1 725 386,10	EUROS
Panasonic Hgs Corp	1 638 696,54	1 431 340,45	EUROS
Hoya Corp	1 588 922,52	1 249 536,06	EUROS
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	1 142 018,49	1 567 425,64	EUROS

2.3 Perspectives

En raison de l'application de droits de douane qui atteignent des niveaux jamais vus depuis un siècle et du haut niveau d'incertitude du moment, la croissance mondiale devrait ralentir en 2025 et les risques de dégradation s'accroître. En effet, la nouvelle vague de tarifs douaniers lancée en avril par l'administration de Donald Trump alimente les risques inflationnistes et freine la croissance. Face à cette offensive, l'Europe devrait changer de cap en 2025 : l'Allemagne a déjà commencé à assouplir sa politique budgétaire pour investir massivement dans les infrastructures et la défense, un virage historique. Ce choc de demande pourrait redonner un élan à une économie européenne en manque de dynamisme. La Chine réagit elle aussi avec un vaste plan de soutien à la consommation intérieure, cherchant à réduire sa dépendance aux exportations. Ces réponses coordonnées pourraient compenser, en partie, l'impact des tensions commerciales et ouvrir la voie à un nouvel équilibre économique mondial.

Le Japon quant à lui se dirige vers une année 2025 de croissance en manque de rythme. La demande intérieure reste contrainte, les salaires nominaux progressant moins rapidement que l'inflation. Néanmoins, le nouveau gouvernement a approuvé un plan de relance équivalent à 136 milliards d'euros en décembre 2024, ce qui laisse penser que le pouvoir d'achat des Japonais pourrait se conforter et ainsi relancer la demande. Par ailleurs, la politique commerciale des États-Unis, premier marché japonais à l'exportation, fait peser un risque sur l'économie. Ainsi, la politique monétaire prudente menée par la BoJ devrait se poursuivre en 2025, en raison des développements américains et de la fragilité de la croissance

3. COMPTES ANNUELS DE L'OPCVM

ODDO BHF ACTIONS JAPON

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 ACTIONS JAPON,

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 ACTIONS JAPON 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 ACTIONS JAPON

Comptes annuels au 31/03/2025

ODDO BHF ACTIONS JAPON

Bilan actif au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025
Immobilisations corporelles nettes	0,00
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	21 090 275,86
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	21 090 275,86
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)	0,00
OPCVM	0,00
FIA et équivalents d'autres États membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
Dépôts (F)	0,00
Instruments financiers à terme (G)	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)	21 090 275,86
Créances et comptes d'ajustement actifs	233 336,23
Comptes financiers	298 721,97
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II'	532 058,20
Total Actif I + II	21 622 334,06

(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 ACTIONS JAPON

Bilan passif au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025
Capitaux propres :	
Capital	22 898 149,65
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	-1 418 604,58
Capitaux propres I	21 479 545,07
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
Instruments financiers à terme (B)	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	142 788,99
Concours bancaires	0,00
Sous-total autres passifs IV	142 788,99
Total Passifs : I + III + IV	21 622 334,06

ODDO BHF ACTIONS JAPON

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

	31/03/2025
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières	
Produits sur actions	477 758,21
Produits sur obligations	0,00
Produits sur titres de créance	0,00
Produits sur des parts d'OPC*	0,00
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	10 836,56
Sous-total Produits sur opérations financières	488 594,77
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	-372,89
Sous-total charges sur opérations financières	-372,89
Total Revenus financiers nets (A)	488 221,88
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	-243 873,34
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-243 873,34
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	244 348,54
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-2 895,26
Revenus nets I = C + D	241 453,28
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus et moins-values réalisées	-225 739,43
Frais de transactions externes et frais de cession	-79 081,63
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	-304 821,06
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	35 753,57
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	-269 067,49
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	-1 542 830,95
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	1 465,32
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation G	-1 541 365,63
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	150 375,26
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	-1 390 990,37

ODDO BHF ACTIONS JAPON

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	-1 418 604,58

* 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 ACTIONS JAPON

Annexes des comptes annuels

Le Fonds a pour objectif de surperformer, net de frais, l'indice MSCI Japan NET TR EUR sur une période d'investissement conseillée de 5 ans ou plus.

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	21 479 545,07	26 381 657,35	25 005 904,12	28 883 879,71	33 769 343,51
PART CI-EUR					
Actif net				317 443,07	333 234,39
Nombre de parts				1,290	1,290
Valeur liquidative unitaire en devise de la part				246 079,89	258 321,23
Distribution unitaire sur revenu net				0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes				0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)				0,00	0,00
Capitalisation unitaire				-22 501,44	82 014,81

PART CN-EUR					
Actif net	1 395 132,17	1 582 178,97	1 846 293,59	1 898 375,98	1 281 059,12
Nombre de parts	9 325,577	9 953,908	14 433,643	14 809,467	9 502,725
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	149,60	158,95	127,91	128,18	134,80
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	0,32	20,77	4,14	-11,95	42,63

PART CR-EUR					
Actif net	15 931 967,51	19 010 462,54	20 295 524,36	23 940 711,38	29 238 618,63
Nombre de parts	87 520,086	97 796,953	129 098,696	151 270,463	174 875,760
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	182,03	194,38	157,20	158,26	167,19
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	-0,55	24,60	4,41	-15,50	52,33

ODDO BHF ACTIONS JAPON

Annexes des comptes annuels

Le Fonds a pour objectif de surperformer, net de frais, l'indice MSCI Japan NET TR EUR sur une période d'investissement conseillée de 5 ans ou plus.

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	4 152 445,39	5 789 015,84	2 864 086,17	2 727 349,28	2 916 431,37
Nombre de parts	21 473,153	28 232,734	17 390,070	16 555,356	16 864,223
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	193,37	205,04	164,69	164,74	172,93
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	0,81	27,12	5,61	-14,96	54,91

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 ACTIONS JAPON

REGLES D'EVALUATION 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.

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

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

Toutefois,

- Les titres de créances négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à trois mois seront évalués selon la méthode linéaire.
- Les titres d'Etat qui disposent d'un prix de marché sont alors évalués au prix de marché (voir ci-dessus la règle d'évaluation des instruments financiers et valeurs mobilières négociées sur un marché réglementé).
- 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 des 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 100K€, fondé sur une évaluation au prix du marché (mark-to-market).

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

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 valeur liquidative si différent du dernier cours

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

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

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.

Mécanisme de Swing Pricing :

Les souscriptions et les rachats significatifs peuvent avoir un impact sur la Valeur Liquidative en raison du coût de réaménagement du portefeuille lié aux transactions d'investissement et de désinvestissement. Ce coût peut provenir de l'écart entre le prix de transaction et le prix de valorisation, de taxes ou de frais de courtage.

Aux fins de préserver l'intérêt des porteurs qui investissent à moyen/long terme, la Société de Gestion a décidé d'appliquer un mécanisme de Swing Pricing au Fonds avec seuil de déclenchement.

Ainsi, dès lors que le solde quotidien de souscriptions-rachats est supérieur en valeur absolue au seuil préétabli, il sera procédé à un ajustement de la Valeur Liquidative. Par conséquent, la Valeur Liquidative sera ajustée à la hausse (et respectivement à la baisse) si le solde (en valeur absolue) des souscriptions-rachats est supérieur au seuil. Ce mécanisme d'ajustement de prix a pour seul objectif de protéger les porteurs de parts présents dans le Fonds en limitant l'impact de ces souscriptions-rachats sur la Valeur Liquidative. Ce mécanisme ne génère pas de coûts supplémentaires pour les porteurs mais répartit les coûts de telle manière que les porteurs présents dans le Fonds n'assument pas les coûts liés aux transactions en raison des souscriptions/rachats effectués par les porteurs entrants ou sortants.

Ce seuil de déclenchement est exprimé en pourcentage de l'actif total du Fonds. Le niveau du seuil de déclenchement ainsi que le facteur d'ajustement de la Valeur Liquidative (correspondant aux coûts de réaménagement du portefeuille) sont déterminés par la Société de Gestion. Le facteur d'ajustement est revu de manière mensuelle.

Les indicateurs de performance et de risque sont calculés sur la base d'une valeur liquidative potentiellement ajustée. Ainsi, l'application du mécanisme de Swing Pricing pourra avoir un effet sur le niveau de volatilité du Fonds et, ponctuellement, sur sa performance.

Conformément à la réglementation, seules les personnes en charge de sa mise en oeuvre connaissent le détail de ce mécanisme, et notamment le pourcentage du seuil de déclenchement qui ne peut en aucun cas être rendu public.

Affectation des sommes distribuables

Parts CR-EUR, GC-EUR, CNEUR : Capitalisation

ODDO BHF ACTIONS JAPON

INFORMATION SUR LES FRAIS

Frais facturés au Fonds	Assiette	Taux barème
Frais de gestion financière et frais de gestion administratifs externes à la Société de Gestion (commissaire aux comptes, dépositaire, distribution, avocats, etc.)	Actif net OPCVM exclus	Part CR-EUR : 1,20 % maximum TTC Part GC-EUR : 0,50 % maximum TTC Part CN-EUR : 0,70% maximum TTC
Commission de surperformance	Actif net	Parts CR-EUR, GC-EUR et CN-EUR : 10% de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence MSCI Japan NET TR EUR, une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées et sous-condition d'une performance absolue positive. (*)
Prestataire percevant des commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Néant

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

- La commission de surperformance est basée sur la comparaison entre la performance du Fonds et celle de l'indicateur de référence et intègre un mécanisme de rattrapage des sous-performances passées.
- La performance du Fonds est déterminée par rapport à son actif comptable après prise en compte des frais de gestion fixes et avant prise en compte de la commission de surperformance.
- Le calcul de la surperformance s'appuie sur la méthode de « l'actif indicé » qui permet de simuler un actif fictif subissant les mêmes conditions de souscriptions et rachats que le Fonds tout en bénéficiant de la performance de l'indicateur de référence. Cet actif indicé est ensuite comparé à l'actif du Fonds. La différence entre ces deux actifs donne donc la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence.
- A chaque calcul de valeur liquidative, dès lors que la performance du Fonds dépasse la performance de l'indicateur de référence, une provision pour commission de surperformance est constituée. Dans le cas d'une sous-performance du Fonds par rapport à son indicateur de référence, entre deux valeurs liquidatives, toute provision passée précédemment sera réajustée par une reprise sur provision. Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures. La commission de surperformance est calculée et provisionnée séparément pour chaque part du Fonds.
- L'indicateur de référence sera calculé dans la devise de la part, quelle que soit la devise dans laquelle la part concernée est libellée, à l'exception des parts couvertes contre le risque de change pour lesquelles l'indicateur de référence sera calculé dans la devise de référence du Fonds.
- La commission de surperformance est mesurée sur une période de calcul qui correspond à l'exercice comptable du Fonds (la " Période de Calcul "). Chaque Période de Calcul commence le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable du Fonds et se termine le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable suivant. Pour les parts lancées au cours d'une Période de Calcul, la première Période de Calcul durera au moins 12 mois et se terminera le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable suivant. La commission de surperformance accumulée est payable annuellement à la Société de Gestion après la fin de la Période de Calcul.
- En cas de rachats, s'il y a une provision pour commission de surperformance, la quote-part de provision proportionnelle aux rachats est cristallisée et définitivement acquise à la Société de Gestion.
- L'horizon de temps sur lequel la performance est mesurée est une période glissante d'une durée maximale de 5 ans (« Période de Référence de la Performance »). A l'issue de cette période, le mécanisme de compensation des sous-performances passées peut être partiellement réinitialisé. Ainsi, à l'issue de cinq années de sous-performance cumulée sur la Période de Référence de la Performance, les sous-performances peuvent être partiellement réinitialisées sur une base annuelle glissante, en effaçant la première année de sous-performance de la Période de Référence de la Performance concernée. Dans le cadre de la Période de Référence de la Performance concernée, les sous-performances de la première année peuvent être compensées par les surperformances réalisées au cours des années suivantes de la Période de Référence de la Performance.
- Sur une Période de Référence de la Performance donnée, toute sous-performance passée doit être rattrapée avant que des commissions de surperformance ne puissent être à nouveau exigibles.

ODDO BHF ACTIONS JAPON

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

• Pour les parts CR-EUR, CN-EUR et GC-EUR : aucune commission de surperformance n'est exigible dès lors que la performance absolue de la part est négative. La performance absolue est définie comme la différence entre la valeur liquidative courante et la dernière valeur liquidative calculée à la fin de la Période de Calcul précédent (Valeur Liquidative de Référence).

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

ODDO BHF ACTIONS JAPON

Annexes des comptes annuels

Evolution des capitaux propres

	31/03/2025
Capitaux propres début d'exercice	26 381 657,35
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	3 103 181,00
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-6 403 455,13
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	244 348,54
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-304 821,06
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	-1 541 365,63
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)	21 479 545,07

ODDO BHF ACTIONS JAPON

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CN-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	3 366,778	512 593,65
Parts rachetées durant l'exercice	-3 995,109	-613 002,61
Solde net des souscriptions/rachats	-628,331	-100 408,96
PART CR-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	10 625,328	1 982 305,57
Parts rachetées durant l'exercice	-20 902,195	-3 852 218,23
Solde net des souscriptions/rachats	-10 276,867	-1 869 912,66
PART GC-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	3 085,339	608 281,61
Parts rachetées durant l'exercice	-9 844,920	-1 938 234,29
Solde net des souscriptions/rachats	-6 759,581	-1 329 952,68

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 ACTIONS JAPON

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
FR0013279908	PART CN-EUR	Capitalisable	EUR	1 395 132,17	9 325,577	149,60
FR0000444325	PART CR-EUR	Capitalisable	EUR	15 931 967,51	87 520,086	182,03
FR0011603844	PART GC-EUR	Capitalisable	EUR	4 152 445,39	21 473,153	193,37

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Japon +/-				
Actif						
Actions et valeurs assimilées	21 090,28	21 090,28				
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00				
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00				
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00				
Hors-Bilan						
Futures	0,00	NA				
Options	0,00	NA				
Swaps	0,00	NA				
Autres instruments financiers	0,00	NA				
Total	21 090,28	21 090,28				

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

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

ODDO BHF ACTIONS JAPON

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
exprimés en milliers d'EUR					
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	298,72	0,00	0,00	0,00	298,72
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-Bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	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	298,72	0,00	0,00	0,00	298,72

ODDO BHF ACTIONS JAPON

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'EUR	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 m - 1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	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	298,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-Bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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	298,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF ACTIONS JAPON

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'EUR	JPY +/-				
Actif					
Dépôts	0,00				
Actions et valeurs assimilées	21 090,28				
Obligations et valeurs assimilées	0,00				
Titres de créances	0,00				
Opérations temporaires sur titres	0,00				
Créances	227,18				
Comptes financiers	2,41				
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00				
Opérations temporaires sur titres	0,00				
Dettes	-1,86				
Comptes financiers	0,00				
Hors-Bilan					
Devises à recevoir	0,00				
Devises à livrer	0,00				
Futures, Options, Swap	0,00				
Autres opérations	0,00				
Total	21 318,01				

ODDO BHF ACTIONS JAPON

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

exprimés en milliers d'EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	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 ACTIONS JAPON

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		

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10% de son actif net dans d'autres OPC

ODDO BHF ACTIONS JAPON

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	227 184,10
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	6 152,13
Total des créances	233 336,23
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Appel de marge sur CAT	0,00
Frais de gestion	-19 711,36
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs Divers	-123 077,63
Total des dettes	-142 788,99
Total des créances et dettes	90 547,24

ODDO BHF ACTIONS JAPON

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	9 927,47
Frais fixes en % actuel	0,70
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	208 552,19
Frais fixes en % actuel	1,20
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	25 393,68
Frais fixes en % actuel	0,50
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

ODDO BHF ACTIONS JAPON

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

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

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
Total			0,00

ODDO BHF ACTIONS JAPON

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	241 453,28	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	241 453,28	
Report à nouveau	0,00	
Sommes distribuables au titre du revenu net	241 453,28	

PART CN-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	20 438,21	
Total	20 438,21	
* 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	151 694,15	
Total	151 694,15	
* 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 ACTIONS JAPON

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	69 320,92	
Total	69 320,92	
* 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 ACTIONS JAPON

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	-269 067,49	
Acomptes sur plus ou moins-values nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-269 067,49	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	269 067,49	

PART CN-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-17 428,15	
Total	-17 428,15	
* 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	-199 848,11	
Total	-199 848,11	
* 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 ACTIONS JAPON

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	-51 791,23	
Total	-51 791,23	
* 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 ACTIONS JAPON

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			21 090 275,86	98,19
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			21 090 275,86	98,19
Acier			150 322,12	0,70
Nippon Steel Corp Reg	JPY	7 600	150 322,12	0,70
Aliments et viandes conditionnés			777 313,09	3,62
Ajinomoto Co Inc	JPY	20 800	380 954,72	1,77
Meiji Holdings Co Ltd Reg	JPY	19 700	396 358,37	1,85
Assurances des biens et assurances risques divers			982 026,54	4,57
MS&AD Insurance Gr Hgs Inc	JPY	11 800	235 586,38	1,10
Sompo Holdings Inc	JPY	8 400	235 099,79	1,09
Tokio Marine Holdings Inc	JPY	14 400	511 340,37	2,38
Assurances vie et assurances maladie			335 957,76	1,56
Dai-ichi Life Holdings Inc	JPY	28 000	196 393,18	0,91
Japan Post Holdings Co Ltd Reg	JPY	15 100	139 564,58	0,65
Banques			2 242 237,55	10,43
Japan Post Bank Co Ltd	JPY	10 700	99 757,88	0,46
Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	JPY	71 500	890 136,40	4,15
Mizuho Financial Group Inc	JPY	16 900	423 825,81	1,97
Resona Holdings Inc	JPY	15 500	123 494,81	0,57
Sumitomo Mitsui Fin Group Inc	JPY	25 500	599 087,71	2,79
Sumitomo Mitsui Trust Gr Inc	JPY	4 600	105 934,94	0,49
Centre de loisirs			153 145,08	0,71
Oriental Land Co Ltd	JPY	8 400	153 145,08	0,71
Composants et équipements électriques			239 802,23	1,12
Daikin Industries Ltd	JPY	2 400	239 802,23	1,12
Conglomérats de biens de consommation			1 612 741,83	7,51
Hitachi Ltd	JPY	36 400	779 228,49	3,63
Mitsubishi Electric Corp	JPY	49 500	833 513,34	3,88
Constructeurs automobiles			1 929 896,50	8,98
Honda Motor Co Ltd	JPY	65 100	541 045,43	2,52
Nissan Motor Co Ltd	JPY	90 900	213 106,96	0,99
Toyota Motor Corp	JPY	72 600	1 175 744,11	5,47
Construction de maisons individuelles			149 790,96	0,70
Daiwa House Industry Co Ltd	JPY	4 900	149 790,96	0,70
Electronique de bureau			411 009,86	1,91
Ricoh Co Ltd	JPY	42 100	411 009,86	1,91
Electronique grand public			1 232 669,28	5,74
Panasonic Hgs Corp	JPY	27 600	302 683,46	1,41
Sony Group Corp	JPY	39 900	929 985,82	4,33
Equipements et instruments électroniques			579 249,67	2,70
Keyence Corp	JPY	1 600	579 249,67	2,70
Equipements pour la fabrication de semi-conducteur			879 271,14	4,09
Kokusai Electric Corp	JPY	8 800	132 000,18	0,61
Lasertec Corp Reg	JPY	2 700	211 944,17	0,99
Tokyo Electron Ltd	JPY	4 300	535 326,79	2,49
Exploration et production de pétrole et de gaz			104 446,08	0,49
INPEX Corp	JPY	8 200	104 446,08	0,49
Fournitures médicales			332 414,83	1,55
Hoya Corp	JPY	3 200	332 414,83	1,55
Gaz			248 260,57	1,16

ODDO BHF ACTIONS JAPON

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Osaka Gas Co Ltd	JPY	5 800	121 469,84	0,57
Tokyo Gas Co Ltd	JPY	4 300	126 790,73	0,59
Gestion et promotion immobilière			433 565,91	2,02
Daito Trust Construction Ltd	JPY	400	37 924,11	0,18
Mitsubishi Estate Co Ltd	JPY	8 700	130 984,91	0,61
Mitsui Fudosan Co Ltd	JPY	19 100	157 321,00	0,73
Sumitomo Realty & Dev Co Ltd	JPY	3 100	107 335,89	0,50
Hygiène et beauté			353 463,14	1,65
Unicharm Corp	JPY	48 000	353 463,14	1,65
Investment Banking et Agents de change			175 980,39	0,82
Nomura Holdings Inc	JPY	31 300	175 980,39	0,82
Logiciels système			513 650,12	2,39
Oracle Corp Japan Reg	JPY	5 300	513 650,12	2,39
Métaux et minerais diversifiés			104 461,56	0,49
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	JPY	5 200	104 461,56	0,49
Produits chimiques de base			115 859,84	0,54
Mitsui Chemicals Inc	JPY	5 600	115 859,84	0,54
Produits chimiques diversifiés			398 600,64	1,86
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JPY	15 200	398 600,64	1,86
Produits chimiques spécialisés			189 632,95	0,88
Nitto Denko Corp	JPY	11 200	189 632,95	0,88
Produits de loisirs et jouets			834 635,09	3,89
Bandai Namco Holdings Inc	JPY	12 800	396 520,57	1,85
Nintendo Co Ltd	JPY	7 000	438 114,52	2,04
Produits pharmaceutiques			1 419 518,91	6,61
Astellas Pharma Inc	JPY	38 400	343 865,11	1,60
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	JPY	9 200	387 232,07	1,81
Daiichi Sankyo Co Ltd	JPY	9 800	213 007,73	0,99
Eisai Co Ltd	JPY	8 200	210 415,07	0,98
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	JPY	9 700	264 998,93	1,23
Produits pour l'industrie du bâtiment			269 923,61	1,26
Toto Ltd	JPY	11 200	269 923,61	1,26
Publicité			85 542,83	0,40
Dentsu Group Inc Reg	JPY	4 200	85 542,83	0,40
Raffinage,commercial.et transport de pétrole et gaz			129 791,60	0,60
Eneos Holdings Inc	JPY	26 800	129 791,60	0,60
Services de télécommunication intégrés			232 726,66	1,08
Nippon Telegraph & Teleph Corp	JPY	259 800	232 726,66	1,08
Services de télécommunication mobile			958 359,69	4,46
KDDI Corp	JPY	21 600	315 509,31	1,47
SoftBank Corp Reg	JPY	236 300	304 859,61	1,42
Softbank Group Corp	JPY	7 300	337 990,77	1,57
Services financiers liés à la consommation			187 102,20	0,87
Orix Corp	JPY	9 800	187 102,20	0,87
Services financiers spécialisés			95 508,28	0,44
Japan Exchange Group Inc	JPY	10 100	95 508,28	0,44
Services liés aux ressources humaines			497 721,49	2,32
Recruit Holdings Co Ltd	JPY	10 500	497 721,49	2,32
Sociétés commerciales et de distribution			870 040,53	4,05
Itochu Corp	JPY	11 400	487 029,57	2,27
Mitsui & Co Ltd	JPY	22 100	383 010,96	1,78

ODDO BHF ACTIONS JAPON

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Sociétés d'investissement immobilier			58 740,28	0,27
Japan Real Estate Invest Corp	JPY	35	23 249,10	0,11
Nippon Building Fd Inc	JPY	45	35 491,18	0,16
Transport maritime			341 200,64	1,59
Nippon Yusen KK	JPY	11 200	341 200,64	1,59
Vente au détail de vêtements			463 694,41	2,16
Fast Retailing Holdings Co Ltd	JPY	1 700	463 694,41	2,16
Total			21 090 275,86	98,19

ODDO BHF ACTIONS JAPON

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.

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.

ODDO BHF ACTIONS JAPON

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Instruments financiers à terme - de change				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
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 - 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.

ODDO BHF ACTIONS JAPON

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

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

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

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

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

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

ODDO BHF ACTIONS JAPON

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)	21 090 275,86
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 (+)	532 058,20
Autres passifs (-)	-142 788,99
Total = actif net	21 479 545,07

Annexes des comptes annuels

Compte Annuel N-1

ODDO BHF ACTIONS JAPON

FONDS COMMUN DE PLACEMENT

ACTIONS INTERNATIONALES

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

ODDO BHF ACTIONS JAPON

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	25 916 248,87	24 069 730,12
Actions et valeurs assimilées	25 916 248,87	24 069 730,12
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	25 916 248,87	24 069 730,12
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	0,00	0,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	259 352,80	48 842 791,95
Opérations de change à terme de devises	0,00	48 617 306,44
Autres	259 352,80	225 485,51
Comptes financiers	406 548,31	568 982,42
Liquidités	406 548,31	568 982,42
Total de l'actif	26 582 149,98	73 481 504,49

ODDO BHF ACTIONS JAPON

BILAN PASSIF AU 28/03/2024 EN EUR

	28/03/2024	31/03/2023
Capitaux propres		
Capital	23 001 340,94	24 278 406,59
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)	3 103 815,86	653 250,11
Résultat de l'exercice (a, b)	276 500,55	74 247,42
Total des capitaux propres	26 381 657,35	25 005 904,12
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	0,00	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	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	200 492,63	48 475 600,37
Opérations de change à terme de devises	0,00	48 429 455,77
Autres	200 492,63	46 144,60
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	26 582 149,98	73 481 504,49

(a) Y compris comptes de régularisations

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

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		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		

ODDO BHF ACTIONS JAPON

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	10 954,67	19 127,44
Produits sur actions et valeurs assimilées	496 602,92	219 287,12
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	2 089,12
Produits sur titres de créances	0,00	65 671,41
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	0,00	33 287,98
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	5 977,63	0,00
TOTAL (I)	513 535,22	339 463,07
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	0,00	12 603,77
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	0,00	4 028,18
Autres charges financières	0,00	4 676,47
TOTAL (II)	0,00	21 308,42
Résultat sur opérations financières (I - II)	513 535,22	318 154,65
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	254 250,05	261 528,74
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	259 285,17	56 625,91
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	17 215,38	17 621,51
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	276 500,55	74 247,42

ANNEXE

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

La devise de la comptabilité est l'euro.

REGLE D'ÉVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

Règle d'évaluation des actifs :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Toutefois,

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

- Les titres d'Etat qui disposent d'un prix de marché sont alors évalués au prix de marché (voir ci-dessus la règle d'évaluation des instruments financiers et valeurs mobilières négociées sur un marché réglementé).

- 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 des 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 100K€, fondé sur une évaluation au prix du marché (mark-to-market).

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

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 valeur liquidative si différent du dernier cours.

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

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

Mécanisme de Swing Pricing :

Les souscriptions et les rachats significatifs peuvent avoir un impact sur la Valeur Liquidative en raison du coût de réaménagement du portefeuille lié aux transactions d'investissement et de désinvestissement. Ce coût peut provenir de l'écart entre le prix de transaction et le prix de valorisation, de taxes ou de frais de courtage.

Aux fins de préserver l'intérêt des porteurs qui investissent à moyen/long terme, la Société de Gestion a décidé d'appliquer un mécanisme de Swing Pricing au Fonds avec seuil de déclenchement.

Ainsi, dès lors que le solde quotidien de souscriptions-rachats est supérieur en valeur absolue au seuil préétabli, il sera procédé à un ajustement de la Valeur Liquidative. Par conséquent, la Valeur Liquidative sera ajustée à la hausse (et respectivement à la baisse) si le solde (en valeur absolue) des souscriptions-rachats est supérieur au seuil. Ce mécanisme d'ajustement de prix a pour seul objectif de protéger les porteurs de parts présents dans le Fonds en limitant l'impact de ces souscriptions-rachats sur la Valeur Liquidative. Ce mécanisme ne génère pas de coûts supplémentaires pour les porteurs mais répartit les coûts de telle manière que les porteurs présents dans le Fonds n'assument pas les coûts liés aux transactions en raison des souscriptions/rachats effectués par les porteurs entrants ou sortants.

Ce seuil de déclenchement est exprimé en pourcentage de l'actif total du Fonds. Le niveau du seuil de déclenchement ainsi que le facteur d'ajustement de la Valeur Liquidative (correspondant aux coûts de réaménagement du portefeuille) sont déterminés par la Société de Gestion. Le facteur d'ajustement est revu de manière mensuelle.

Les indicateurs de performance et de risque sont calculés sur la base d'une valeur liquidative potentiellement ajustée. Ainsi, l'application du mécanisme de Swing Pricing pourra avoir un effet sur le niveau de volatilité du Fonds et, ponctuellement, sur sa performance.

Conformément à la réglementation, seules les personnes en charge de sa mise en oeuvre connaissent le détail de ce mécanisme, et notamment le pourcentage du seuil de déclenchement qui ne peut en aucun cas être rendu public.

Comptabilisation des revenus :

Affectation des sommes distribuables (revenus et plus-values)	Sommes distribuables	Parts de capitalisation : CR-EUR, CI-EUR, GC-EUR et CN-EUR
	Affectation du résultat net	Capitalisation
	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Capitalisation

Les frais de fonctionnement et de gestion

Frais facturés au Fonds	Assiette	Taux barème
Frais de gestion financière et frais de gestion administratifs externes à la Société de Gestion (commissaire aux comptes, dépositaire, distribution, avocats, etc.)	Actif net OPCVM exclus	Part CR-EUR : 1,20 % maximum TTC Part GC-EUR : 0.50 % maximum TTC Part CN-EUR : 0,70% maximum TTC
Commission de surperformance	Actif net	Parts CR-EUR, GC-EUR et CN-EUR : 10% de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence MSCI Japan TR EUR Hedged, une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées et sous-condition d'une performance absolue positive. (*)
Prestataire percevant des commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Néant

Modalités de calcul et de partage de la rémunération sur les opérations d'acquisition et de cession temporaire de titres :

Pour les opérations de cessions temporaires de titres, (prêts de titres et mises en pension) la rémunération issue de ces opérations, diminuée des coûts opérationnels facturés par la contrepartie pouvant aller jusqu'à 50% de cette rémunération diminuée des coûts et charges afférents à la prestation de la contrepartie, est intégralement reversées au Fonds.

En ce qui concerne les opérations d'acquisitions temporaires de titres (prise en pension), le Fonds est directement contrepartie aux opérations et perçoit l'intégralité de la rémunération.

La Société de Gestion ne perçoit aucune rémunération au titre des opérations d'acquisitions et de cessions temporaire de titres.

Le Fonds a pour prestataire dans le cadre des opérations de cessions temporaires de titres un établissement de crédit dont le siège est situé dans un Etat de l'Union Européenne ou au Royaume-Uni. Ce prestataire agira de manière indépendante du Fonds et sera systématiquement en tant que contrepartie des opérations sur le marché. Ce prestataire pourra appartenir au groupe ODDO BHF. Pour plus d'informations, veuillez-vous reporter au rapport annuel du Fonds.

L'ensemble de ces frais est présenté toutes taxes comprises.

Pour toute information complémentaire, le porteur pourra se reporter au rapport annuel du Fonds.

Procédure de choix des intermédiaires : Les intermédiaires et contreparties sont sélectionnés par les équipes de gestion suivant un processus de mise en concurrence au sein d'une liste prédéfinie. Cette liste est établie selon des critères de sélection précis prévus dans la politique de sélection des intermédiaires de marché disponible sur le site Internet de la Société de Gestion.

Changements intervenus : -

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

	28/03/2024	31/03/2023
Actif net en début d'exercice	25 005 904,12	28 883 879,71
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM)	7 314 416,17	4 658 315,99
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM)	-11 185 274,29	-8 283 938,41
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	8 147 195,97	30 064,61
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-4 762 486,80	-58 324,22
Plus-values réalisées sur contrats financiers	635 713,99	1 943 599,16
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-447 863,18	-1 160 513,19
Frais de transaction	-158 438,34	-50 187,61
Différences de change	-10 328,69	244 647,34
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	1 771 383,90	54 429,99
<i>Différence d'estimation exercice N :</i>	1 786 766,93	15 383,03
<i>Différence d'estimation exercice N-1 :</i>	15 383,03	-39 046,96
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers	-187 850,67	-1 312 695,29
<i>Différence d'estimation exercice N :</i>	0,00	187 850,67
<i>Différence d'estimation exercice N-1 :</i>	187 850,67	1 500 545,96
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	259 285,17	56 625,91
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	0,13
Actif net en fin d'exercice	26 381 657,35	25 005 904,12

(*) Boni de fusion

2. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

2.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE 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			
Total Autres opérations		0,00	0,00
Total Hors-bilan		0,00	0,00

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							406 548,31	1,54
Passif								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

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

	0 - 3 mois]	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées										
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	406 548,31	1,54								
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	%
	JPY	JPY						
Actif								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées	25 916 248,87	98,24						
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Créances	236 602,34	0,90						
Comptes financiers	26 426,85	0,10						
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Dettes								
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

2.5. CRÉANCES ET DETTES: VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	28/03/2024
Total des créances	Autres créances	22 822,58
	Coupons et dividendes	236 530,22
		259 352,80
Total des dettes	Autres dettes	179 526,60
	Charges externes prov	20 966,03
		200 492,63
Total dettes et créances		58 860,17

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	22 669,343	3 800 569,44
Titres rachetés durant l'exercice	-53 971,086	-9 051 323,45
Solde net des Souscriptions / Rachats	-31 301,743	-5 250 754,01

	En parts	En montant
PARTS GC-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	16 352,866	3 008 846,42
Titres rachetés durant l'exercice	-5 510,202	-1 006 976,19
Solde net des Souscriptions / Rachats	10 842,664	2 001 870,23

	En parts	En montant
PART CN-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	3 643,996	505 000,31
Titres rachetés durant l'exercice	-8 123,731	-1 126 974,83
Solde net des Souscriptions / Rachats	-4 479,735	-621 974,52

2.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
PART CR-EUR	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	613,23
Montant des commissions de souscription perçues	613,23
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat r�troced�es	613,23
Montant des commissions de souscription r�troced�es	613,23
Montant des commissions de rachat r�troced�es	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
PARTS 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 r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription r�troced�es	0,00
Montant des commissions de rachat r�troced�es	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 r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription r�troced�es	0,00
Montant des commissions de rachat r�troced�es	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

2.6.3. Frais de gestion

	28/03/2024
PART CR-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de fonctionnement et de gestion	222 736,93
Commission de surperformance	294,46
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	28/03/2024
PARTS GC-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Frais de fonctionnement et de gestion	18 910,60
Commission de surperformance	56,83
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	28/03/2024
PART CN-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Frais de fonctionnement et de gestion	12 143,65
Commission de surperformance	107,58
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

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
Instruments financiers à terme	0,00
Total des titres du groupe	0,00

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	276 500,55	74 247,42
Total	276 500,55	74 247,42

	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	169 035,56	38 779,63
Total	169 035,56	38 779,63
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 ACTIONS JAPON

	28/03/2024	31/03/2023
PARTS GC-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	86 512,04	23 589,94
Total	86 512,04	23 589,94
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	20 952,95	11 877,85
Total	20 952,95	11 877,85
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	3 103 815,86	653 250,11
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	3 103 815,86	653 250,11

ODDO BHF ACTIONS JAPON

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	2 238 551,15	531 040,46
Total	2 238 551,15	531 040,46
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
PARTS GC-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	679 406,46	74 227,93
Total	679 406,46	74 227,93
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	185 858,25	47 981,72
Total	185 858,25	47 981,72
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

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	19 010 462,54	20 295 524,36	23 940 711,38	29 238 618,63	20 942 010,19
Nombre de titres	97 796,953	129 098,696	151 270,463	174 875,760	192 886,197
Valeur liquidative unitaire	194,38	157,20	158,26	167,19	108,57
Affectation					
Capitalisation unitaire sur résultat	1,72	0,30	-1,90	-1,67	-1,25
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	22,88	4,11	-13,60	54,00	-8,31
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

PART CI-EUR	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Actif net	-	-	317 443,07	333 234,39	1 665 112,50
Nombre de titres	-	-	1,290	1,290	9,990
Valeur liquidative unitaire	-	-	246 079,89	258 321,23	166 677,92
Affectation					
Capitalisation unitaire sur résultat	-	-	-1 361,68	-1 195,33	-786,01
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-	-	-21 139,76	83 210,14	-12 379,52
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	5 789 015,84	2 864 086,17	2 727 349,28	2 916 431,37	1 316 176,77
Nombre de titres	28 232,734	17 390,07	16 555,356	16 864,223	11 795,220
Valeur liquidative unitaire	205,04	164,69	164,74	172,93	111,58
Affectation					
Capitalisation unitaire sur résultat	3,06	1,35	-0,91	-0,80	-0,52
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	24,06	4,26	-14,05	55,71	-8,28
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

ODDO BHF ACTIONS JAPON

PART CN-EUR	28/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Actif net	1 582 178,97	1 846 293,59	1 898 375,98	1 281 059,12	643 126,51
Nombre de titres	9 953,908	14 433,643	4,809,467	9 502,725	7 380,126
Valeur liquidative unitaire	158,95	127,91	128,18	134,80	87,14
Affectation					
Capitalisation unitaire sur résultat	2,10	0,82	-0,94	-0,83	-0,24
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	18,67	3,32	-11,01	43,46	-2,68
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

2.11. INVENTAIRE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Oriental Land Co Ltd	JPY	7 600	224 904,34	0,85
Hulic Co Ltd Reg	JPY	2 700	25 603,75	0,10
Azbil Corp Reg	JPY	26 300	670 804,24	2,54
Yokogawa Electric Corp Reg	JPY	36 200	769 168,54	2,92
Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	JPY	77 700	729 688,59	2,77
SBI Holdings Inc Reg	JPY	16 800	406 503,16	1,54
Nippon Building Fd Inc	JPY	10	37 013,79	0,14
Japan Real Estate Invest Corp	JPY	8	26 380,74	0,10
Tokio Marine Holdings Inc	JPY	21 900	633 073,43	2,40
Japan Retail Fd Inv Corp Dist	JPY	48	27 692,43	0,10
Sumitomo Mitsui Fin Group Inc	JPY	8 900	480 902,71	1,82
Mizuho Financial Group Inc	JPY	16 900	308 940,93	1,17
INPEX Corp	JPY	8 200	115 360,05	0,44
Mitsubishi Chemical Group Corp	JPY	32 800	184 475,74	0,70
Nomura Real Estate Hgs Inc	JPY	800	20 864,76	0,08
Kenedix Office Investment Corp Dist	JPY	28	27 562,73	0,10
Kose Corp	JPY	5 400	267 204,06	1,01
Meiji Holdings Co Ltd Reg	JPY	12 900	260 442,47	0,99
Eneos Holdings Inc	JPY	25 900	115 149,77	0,44
GLP J-Reit Reg Cap	JPY	32	24 824,32	0,09
Nippon Prologis REIT Inc Dist	JPY	15	24 741,12	0,09
Suntory Beverage & Food Ltd Reg	JPY	8 900	278 348,58	1,06
Open House Group Co Ltd Reg	JPY	26 000	776 726,69	2,94
Recruit Holdings Co Ltd	JPY	10 100	409 616,60	1,55
Nomura Real Estate Mast Fd Inc Reg Cap	JPY	28	25 627,00	0,10
Concordia Fin Group Ltd	JPY	87 400	405 953,03	1,54
SoftBank Corp Reg	JPY	49 600	589 000,10	2,23
Softbank Group Corp	JPY	11 100	608 605,79	2,31
Fast Retailing Holdings Co Ltd	JPY	300	85 731,27	0,32
Advantest Corp	JPY	16 200	663 550,15	2,52
Daifuku Co Ltd	JPY	40 700	898 647,66	3,41
Daikin Industries Ltd	JPY	1 800	226 964,88	0,86
Daiwa House Industry Co Ltd	JPY	4 200	115 295,81	0,44
Hitachi Ltd	JPY	9 700	816 282,50	3,09
Honda Motor Co Ltd	JPY	9 000	102 607,73	0,39
Aeon Co Ltd	JPY	12 400	271 892,89	1,03
Koito Manufacturing Co Ltd	JPY	62 500	778 130,77	2,95
Kubota Corp	JPY	64 800	938 187,57	3,56
Keyence Corp	JPY	2 000	857 618,64	3,25
Mitsubishi Estate Co Ltd	JPY	7 900	132 671,49	0,50
Mitsui & Co Ltd	JPY	9 100	392 109,39	1,49
Nippon Steel Corp Reg	JPY	5 900	130 992,71	0,50
Nitto Denko Corp	JPY	2 000	168 550,39	0,64
Orix Corp	JPY	20 800	419 683,74	1,59
Osaka Gas Co Ltd	JPY	7 100	147 601,20	0,56
Sekisui Chemical Co Ltd	JPY	55 300	747 020,22	2,83
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JPY	12 600	509 233,86	1,93
Sony Group Corp	JPY	8 800	696 128,40	2,64
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	JPY	7 100	194 731,07	0,74
Sumitomo Realty & Dev Co Ltd	JPY	2 000	68 717,17	0,26

ODDO BHF ACTIONS JAPON

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	JPY	25 700	660 846,62	2,50
Terumo Corp	JPY	38 200	644 914,17	2,44
Tokyo Gas Co Ltd	JPY	6 500	136 639,00	0,52
Tokyo Electron Ltd	JPY	4 400	1 056 844,59	4,01
Toyota Motor Corp	JPY	74 200	1 727 749,78	6,55
Yakult Honsha Co Ltd	JPY	13 800	261 051,82	0,99
Astellas Pharma Inc	JPY	67 400	670 071,92	2,54
Daito Trust Construction Ltd	JPY	400	42 140,66	0,16
Makita Corp	JPY	37 300	975 558,03	3,70
Konami Group Corp	JPY	9 700	609 467,20	2,31
Mitsui Fudosan Co Ltd	JPY	18 600	184 745,30	0,70
Itochu Corp	JPY	8 200	324 282,38	1,23
Mitsui OSK Lines Ltd	JPY	27 800	784 408,43	2,97
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché régl. ou ass. (sauf Warrant et Bons de sous)			25 916 248,87	98,24
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché régl.			25 916 248,87	98,24
TOTAL Actions & Valeurs assimilées			25 916 248,87	98,24
Cpon.a.rec	JPY	38 661 481	236 530,22	0,89
TOTAL Coupons et dividendes			236 530,22	0,89
CdtDiv S/R EUR	EUR	-179 526,6	-179 526,60	-0,68
DebDiv S/R EUR	EUR	22 750,46	22 750,46	0,09
DebDiv Autres JPY	JPY	11 788	72,12	0,00
TOTAL Autres dettes et créances			-156 704,02	-0,59
TOTAL Dettes et créances			79 826,20	0,30
OddoCie Par-EUR	EUR	380 121,46	380 121,46	1,44
OddoCie Par - JPY	JPY	4 319 537	26 426,85	0,10
TOTAL Avoirs			406 548,31	1,54
TOTAL Disponibilités			406 548,31	1,54
Cion de gestion	EUR	-20 506,64	-20 506,64	-0,08
Cion performance	EUR	-459,39	-459,39	0,00
TOTAL Frais			-20 966,03	-0,08
TOTAL Frais			-20 966,03	-0,08
TOTAL Frais			-20 966,03	-0,08
TOTAL TRESORERIE			465 408,48	1,76
TOTAL ACTIF NET			26 381 657,35	100,00

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).