



ODDO BHF US LARGE CAP

Relazione annuale
al 31 dicembre 2025

Società di gestione ODDO BHF Asset Management SAS

Sede legale: 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Parigi.

Banca depositaria: BNP PARIBAS SA

La pubblicazione dei prezzi di emissione e di rimborso è a disposizione dei partecipanti presso la società di gestione

Sommario

Relazione sulla gestione

Politica d'investimento	4
Certificazione	21

Bilancio di esercizio

Stato patrimoniale attivo	26
Stato patrimoniale passivo	27
Conto economico	28

Bilancio di esercizio - Allegato

Strategia d'investimento	30
Elementi caratteristici dell'OICR negli ultimi cinque esercizi	31
Principi e metodi contabili	38
Prospetto delle variazioni del capitale proprio	45
Variazione del numero di quote nel corso dell'esercizio	46
Ripartizione del patrimonio netto per tipo di quote	47
Esposizione diretta al mercato azionario (escluse le obbligazioni convertibili)	48
Esposizione al mercato delle obbligazioni convertibili	49
Esposizione diretta al mercato obbligazionario (escluse le obbligazioni convertibili) - Ripartizione per tipo di tasso	50
Esposizione diretta al mercato obbligazionario (escluse le obbligazioni convertibili) - Ripartizione per durata residua	51
Esposizione diretta al mercato valutario	52
Esposizione diretta ai mercati del credito	53
Esposizione delle operazioni con una controparte	54
Esposizioni indirette per gli OICR multi-manager	55
Crediti e debiti: ripartizione per tipologia	56
Commissioni di gestione, altre commissioni e spese	57
Impegni ricevuti e assunti	58
Altre informazioni	59
Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili	60
Inventario	72

ODDO BHF US LARGE CAP

Inventario delle operazioni a termine su valute	78
Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote).....	79
Inventario degli strumenti finanziari a termine utilizzati per la copertura di una classe di quote	81
Sintesi dell'inventario.....	82

RELAZIONE SULLA GESTIONE

REVISORE DEI CONTI

Deloitte & Associés

POLITICA D'INVESTIMENTO

1 INFORMAZIONI IN MERITO ALL'INVESTIMENTO E ALLA GESTIONE DELL'OICVM

1.1. Categoria

Il Fondo appartiene alla categoria "Azionari internazionali".

1.2. Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Fondo consiste nel sovraperformare l'indice di riferimento, l'S&P 500 (convertito in euro), nel periodo d'investimento raccomandato di almeno 5 anni (performance al netto delle commissioni).

1.3. Regime fiscale

Il Fondo può essere utilizzato come unità di conto per contratti di assicurazione vita.

La presente relazione annuale non intende riepilogare le conseguenze di natura fiscale, per ciascun investitore, derivanti dalla sottoscrizione, dal rimborso, dalla detenzione o dalla cessione di quote del Fondo. Tali conseguenze varieranno in funzione delle leggi e delle prassi in vigore nel paese di residenza, di domicilio o di costituzione dei partecipanti, nonché in funzione della loro situazione personale.

In funzione del regime fiscale applicato, del paese di residenza dell'investitore o della giurisdizione nella quale viene effettuato l'investimento, eventuali plusvalenze e proventi derivanti dal possesso di quote del Fondo possono essere soggetti al pagamento di imposte. Si consiglia di consultare un consulente fiscale in merito alle possibili conseguenze derivanti dall'acquisto, dalla detenzione, dalla vendita o dal rimborso di quote del Fondo conformemente alle leggi e ai regolamenti in vigore nel proprio paese di residenza fiscale, di residenza abituale e di domicilio.

La Società di gestione non si assume alcuna responsabilità in merito alle conseguenze fiscali cui qualsiasi investitore potrebbe andare incontro in seguito all'acquisto, alla detenzione, alla vendita o al rimborso delle quote del Fondo.

1.4. Informazioni regolamentari

- Il Fondo non detiene strumenti finanziari emessi da società collegate al gruppo ODDO BHF SCA.
- OICVM detenuti dal fondo e gestiti dalla società di gestione alla data di chiusura dei conti del Fondo: si veda lo stato patrimoniale in allegato.
- Metodo di calcolo del rischio complessivo dell'OICVM: il metodo scelto da Oddo BHF Asset Management per misurare il rischio complessivo dell'OICR è quello basato sugli impegni (commitment approach).
- Criteri ambientali, sociali e di qualità della governance:

L'OICVM è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8, paragrafo 1, del regolamento SFDR 2019/2088 del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (il regolamento SFDR), la cui politica ESG (criteri ambientali, sociali e/o di governance) è descritta in precedenza. La tassonomia dell'Unione europea (regolamento (UE) 2020/852) (di seguito la "Tassonomia") mira a identificare le attività economiche considerate ecosostenibili.

La Tassonomia identifica queste attività in funzione del loro contributo a sei grandi obiettivi ambientali:

- mitigazione dei cambiamenti climatici;
- adattamento ai cambiamenti climatici;
- uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine;
- transizione verso un'economia circolare (rifiuti, prevenzione e riciclaggio);
- prevenzione e riduzione dell'inquinamento;
- protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per ulteriori informazioni, La invitiamo a consultare gli allegati SFDR alla presente relazione.

- Nell'ambito della sua politica di gestione del rischio, la società di gestione stabilisce, realizza e mantiene operative una politica e delle procedure di gestione dei rischi efficaci, appropriate e documentate, che permettono di identificare i rischi legati alle sue attività, ai suoi processi e ai suoi sistemi.

Per ulteriori informazioni si prega di consultare il KIID di questo OICR e in particolare la sezione "Profilo di rischio e rendimento" o il suo prospetto informativo completo, disponibili su richiesta presso la società di gestione o sul sito internet www.am.oddo-bhf.com.

1.5. Deontologia

- Controllo degli intermediari

La società di gestione ha adottato una politica di selezione e valutazione degli intermediari e delle controparti. I criteri di valutazione sono il costo di intermediazione, la qualità dell'esecuzione in relazione alle condizioni di mercato, la qualità della consulenza, la qualità dei documenti di ricerca e analisi e la qualità dell'esecuzione post-trading. Questa politica è disponibile sul sito della società di gestione www.am.oddo-bhf.com.

- Commissioni di intermediazione

I partecipanti al Fondo possono consultare il documento "Compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation" sul sito della società di gestione www.am.oddo-bhf.com.

- Diritto di voto

Alle quote non è collegato alcun diritto di voto e le decisioni sono assunte dalla Società di gestione. I diritti di voto collegati ai titoli detenuti dal Fondo sono esercitati dalla Società di gestione, unico soggetto abilitato a prendere decisioni conformemente alla regolamentazione in vigore. La politica di voto della Società di gestione può essere consultata presso la sede di quest'ultima e sul sito internet www.am.oddo-bhf.com ai sensi dell'articolo 314-100 del Regolamento generale dell'AMF.

- Remunerazione

Gli elementi regolamentari in materia di remunerazioni sono allegati al presente rendiconto.

1.6. Informazioni sulle tecniche di efficiente gestione del portafoglio e sugli strumenti derivati presenti nel fondo

Nel corso dell'esercizio sono state implementate strategie di gestione dei cambi a termine.

1.7. Variazioni intervenute nel corso dell'esercizio

16/12/2025: il Fondo è stato interessato da un cambiamento del delegato alla gestione (ODDO BHF AM GmbH), dal passaggio a una gestione quantitativa, dal riposizionamento sulle società statunitensi ad alta capitalizzazione e dall'adozione dell'S&P 500 quale nuovo indice di riferimento. Questi cambiamenti hanno comportato un mutamento sostanziale del profilo di rischio/rendimento del Fondo, la cui denominazione è stata modificata in ODDO BHF US Large Cap.

1.8. Reporting SFTR

L'OICR non ha effettuato operazioni disciplinate dal Regolamento UE 2015/2365 sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo ("Regolamento SFTR") durante l'esercizio e non ha quindi informazioni da comunicare agli investitori a tale riguardo.

2 RELAZIONE SULLA GESTIONE

La strategia del Fondo è stata modificata il 16/12/2025

2.1. Il contesto macroeconomico

Nel 2025 le azioni growth statunitensi a media capitalizzazione si sono mosse in un contesto volatile e turbolento. Il sentiment degli investitori ha evidenziato un andamento altalenante, influenzato dall'evoluzione dei timori riguardo agli scambi commerciali e ai dazi, dagli elevati livelli di valutazione dei segmenti di mercato orientati alla crescita e dalla fulminea ascesa dell'intelligenza artificiale (IA), che suscita al contempo entusiasmo e ripiegamenti periodici. All'inizio dell'anno, l'incertezza sulle potenziali ricadute economiche dei dazi e della crescente concorrenza nell'IA ha pesato sui titoli growth, mentre l'annuncio di modelli di IA più redditizi ha provocato una brusca correzione in alcune aree del settore tecnologico.

Le condizioni di mercato sono migliorate verso metà anno grazie all'attenuazione delle velleità tariffarie e a solidi risultati societari (in particolare nei settori legati alla tecnologia e all'IA), che hanno sostenuto un rimbalzo degli asset rischiosi. Ciononostante, il mercato è rimasto caratterizzato da una leadership concentrata, con performance sempre più polarizzate su un esiguo numero di grandi componenti dell'indice scambiati a valutazioni elevate. Nonostante il ribilanciamento dell'indice nel secondo trimestre, i livelli di concentrazione del Russell Mid Cap Growth sono rimasti nettamente superiori alle medie storiche fino alla fine dell'anno.

Nel quarto trimestre le azioni growth a media capitalizzazione hanno subito una nuova battuta d'arresto, sottoperformando gli indici di mercato più ampi, in un contesto di scarsa dispersione settoriale e di persistente preferenza degli investitori per una manciata di titoli orientati alla crescita. Nel complesso, il contesto di mercato nel 2025 è stato caratterizzato da una spiccata volatilità, da un'elevata concentrazione all'interno dell'indice e da occasionali cambiamenti di leadership.

2.2. Analisi della performance

Quote	Performance annuale	Indice di riferimento
ODDO BHF US Large Cap CI-EUR[H]	-2,46%	-4,12%
ODDO BHF US Large Cap CN-EUR	-12,03%	
ODDO BHF US Large Cap CN-USD	-0,23%	
ODDO BHF US Large Cap CR-EUR	-12,55%	
ODDO BHF US Large Cap CR-USD	-0,82%	
ODDO BHF US Large Cap GC-EUR	-11,76%	

La performance relativa è stata influenzata dalla concentrazione dell'indice e dall'eccellente tenuta di una manciata di grandi componenti del medesimo scambiati a valutazioni elevate. Il posizionamento equilibrato del Fondo e la sua enfasi sui fondamentali di lungo periodo sono stati penalizzanti in un contesto in cui i rendimenti sono stati trainati in misura preponderante da pochi titoli.

A livello settoriale, la performance riflette un'accurata selezione dei titoli in ambiti quali l'informatica e la sanità, compensata tuttavia dagli effetti dell'allocazione e dalla sottoesposizione ad alcuni dei più brillanti componenti dell'indice. A livello di singoli titoli, i contributi positivi sono giunti in particolare da imprese che hanno beneficiato di una migliore esecuzione e di trend di crescita strutturali, anche se questi apporti favorevoli sono stati compensati dalle dinamiche generali del mercato di quest'anno.

ODDO BHF US LARGE CAP

Principali operazioni di compravendita nel corso dell'ultimo esercizio fiscale:

Titolo	Acquisizione	Cessione	Valuta
NVIDIA CORP	7.961.881,88	-	EURO
APPLE INC	6.003.860,85	-	EURO
MICROSOFT CORP	5.443.107,37	-	EURO
ACUITY BRANDS INC-W/D	153.203,15	4.220.715,46	EURO
MARKEL	117.208,92	4.072.357,06	EURO
M AND T BANK	517.635,41	3.423.194,69	EURO
BROADCOM INC	3.356.304,41	-	EURO
NVR	793.931,74	3.241.664,59	EURO
AMAZON.COM INC	3.176.785,50	-	EURO
CREDIT ACCEPTANCE CORP	132.379,85	3.058.549,69	EURO

2.3. Gestione del portafoglio

Nel 2025 il portafoglio ha continuato a puntare su società growth a media capitalizzazione con una posizione competitiva difendibile, in grado di accrescere gli utili più rapidamente dei concorrenti nonché di fornire un valore aggiunto sostenibile nel lungo periodo. L'attività di portafoglio ha rispecchiato un equilibrio tra il desiderio di mantenere posizioni high conviction in titoli di qualità, da un lato, e la necessità di rispondere all'evoluzione delle valutazioni, della composizione degli indici e del ventaglio di opportunità, dall'altro.

All'inizio dell'anno il portafoglio ha evidenziato un tasso di rotazione piuttosto modesto in un quadro di volatilità; la nostra priorità è stata quella di assicurare un'allocazione disciplinata del capitale e una generazione di idee selettiva. L'operatività si è intensificata in occasione del ribilanciamento annuale dell'indice Russell nel secondo trimestre, in quanto la concentrazione era aumentata in misura significativa. Abbiamo quindi adeguato il portafoglio per mantenere un posizionamento equilibrato e porre l'accento sulle fonti di rendimento idiosincratice.

I nuovi investimenti effettuati nel corso dell'anno hanno riguardato un ampio ventaglio di settori, tra cui software, aerospazio e difesa, piattaforme Internet, servizi ai consumatori e manifattura avanzata. Le acquisizioni effettuate (Constellation Software, HEICO, Cloudflare, Howmet Aerospace, Carvana, Reddit, DoorDash e Flex) rispecchiano una predilezione per le imprese che beneficiano di solidi vantaggi competitivi, di motori di crescita strutturali e di opportunità di creazione di valore a lungo termine. Nel corso dell'anno il portafoglio è rimasto ampiamente diversificato e focalizzato su idee high conviction, nonostante un contesto di mercato sempre più favorevole a una manciata di titoli leader dell'indice.

A metà dicembre la strategia del Fondo è stata modificata. D'ora innanzi la selezione dei titoli si concentrerà sulle società statunitensi ad alta capitalizzazione (S&P 500) e si baserà su un modello di trend-following supportato da una gestione dedicata del rischio.

2.4. Prospettive

Le prospettive per il mercato azionario statunitense sono improntate a un cauto ottimismo e contemplan una crescita complessivamente moderata nel 2026. Gli analisti prevedono un rialzo dell'indice S&P 500, supportato dalla continua crescita a doppia cifra degli utili societari. La Federal Reserve statunitense dovrebbe mantenere una politica monetaria accomodante, assicurando così condizioni di finanziamento favorevoli. Combinata con le riduzioni delle imposte previste dall'amministrazione Trump, questa misura costituisce un potente volano per la politica di bilancio. Il settore tecnologico si conferma il principale motore di crescita del mercato, grazie allo sviluppo dell'IA. Tuttavia, sarà importante che l'ampiezza del mercato aumenti e che anche altri settori beneficino di stabilità economica. Tra i principali rischi figurano il persistere dell'inflazione e il potenziale impatto di nuovi dazi. Le valutazioni storicamente elevate creano i presupposti per una possibile flessione e bisogna prepararsi a un aumento della volatilità. Nel complesso, il mercato statunitense dovrebbe mantenere la propria attrattiva grazie alla solidità dei fondamentali e all'innovazione tecnologica.

Relazione sulle remunerazioni ai sensi della direttiva UCITS V

1 - Elementi quantitativi

	Remunerazioni fisse	Remunerazioni variabili (*)	Numero di beneficiari (**)
Ammontare totale delle remunerazioni versate da gennaio a dicembre 2025	17.102,185	8.856,099	214

(*) Remunerazioni variabili per l'anno 2025 versate nel 2026 e negli anni successivi

(**) Per beneficiari s'intende l'insieme dei dipendenti OBAM che hanno ricevuto una remunerazione nel 2025 (CTI/CTD/Contratto di apprendistato, praticante, uffici esteri)

	Quadri superiori	Numero di beneficiari	Membri del personale che hanno un impatto sul profilo di rischio dell'OICVM	Numero di beneficiari
Ammontare aggregato delle remunerazioni versate per l'esercizio 2025 (fisse e variabili(*))	2.557,024	6	12.798,936	50

(*) Remunerazioni variabili per l'anno 2025 versate nel 2026 e negli anni successivi

2 - Elementi qualitativi

2.1. Le remunerazioni fisse

Le remunerazioni fisse sono determinate in modo discrezionale in linea con il mercato, cosa che ci permette di raggiungere i nostri obiettivi di assunzione di personale qualificato e operativo.

2.2. Le remunerazioni variabili

Ai sensi della direttiva AIFM 2011/61 e della direttiva UCITS V 2014/91, ODDO BHF Asset Management SAS ("OBAM SAS") ha adottato una politica retributiva volta a individuare e descrivere le modalità di attuazione della politica di remunerazioni variabili, e in particolare l'identificazione delle persone interessate, la determinazione della governance e del comitato per le remunerazioni, nonché le modalità di pagamento della remunerazione variabile.

Le remunerazioni variabili versate nell'ambito della Società di gestione sono determinate in modo prevalentemente discrezionale. Pertanto, non appena è disponibile una stima abbastanza precisa dei risultati dell'esercizio in corso (metà novembre), viene stanziato un importo per remunerazioni variabili e viene richiesto ai diversi responsabili di proporre, in collaborazione con la direzione delle risorse umane del gruppo, una ripartizione individuale dell'importo stanziato.

Questo processo segue quello dei colloqui di valutazione, i quali permettono ai responsabili di condividere con ciascun collaboratore la qualità dei suoi risultati professionali per l'anno in corso (rispetto agli obiettivi prefissati) nonché di fissare gli obiettivi dell'anno a venire. Questa valutazione presenta sia una dimensione molto oggettiva della realizzazione delle missioni (obiettivi quantitativi, raccolta commerciale o posizionamento della gestione in una particolare classifica, commissione di performance generata dal fondo gestito), sia una dimensione qualitativa (atteggiamento del collaboratore durante l'esercizio).

Occorre notare che alcuni gestori possono percepire, nell'ambito della loro remunerazione variabile, una quota delle commissioni di performance ricevute da OBAM SAS. Pertanto, la determinazione dell'ammontare spettante a ciascun gestore rientra nel processo sopra descritto e non esistono formule contrattuali individualizzate che disciplinano la ripartizione e il pagamento di queste commissioni di performance.

Tutti i dipendenti di OBAM SAS rientrano nell'ambito di applicazione della politica retributiva descritta qui di seguito, compresi i dipendenti che possono svolgere la loro attività fuori dalla Francia.

3 - Casi particolari dei soggetti che assumono il rischio e delle remunerazioni variabili differite

3.1. I soggetti che assumono il rischio

Con frequenza annuale, OBAM SAS stabilirà quali persone dovranno essere qualificate come soggetti che assumono il rischio, conformemente alla regolamentazione. L'elenco dei collaboratori qualificati come soggetti che assumono il rischio sarà sottoposto al Comitato per le remunerazioni e trasmesso all'Organo direttivo.

3.2. Le remunerazioni variabili differite.

OBAM SAS ha fissato a 200.000 euro la soglia di proporzionalità che dà luogo al pagamento di una quota della remunerazione variabile in via differita.

Pertanto, che siano qualificati o meno come soggetti che assumono il rischio, i collaboratori con una remunerazione variabile inferiore a tale soglia di 200.000 euro percepiranno immediatamente la loro remunerazione variabile. Invece, i collaboratori qualificati come soggetti che assumono il rischio e con una remunerazione variabile di oltre 200.000 euro riceveranno obbligatoriamente una quota di quest'ultima in via differita, secondo le modalità definite di seguito. A fini di coerenza all'interno di OBAM SAS, si è deciso di applicare le stesse modalità di pagamento delle remunerazioni variabili a tutti i collaboratori della società, siano essi qualificati o meno come soggetti che assumono il rischio. Di conseguenza, un collaboratore non qualificato come soggetto che assume il rischio, ma la cui remunerazione variabile superi i 200.000 euro, riceverà una quota di quest'ultima in via differita, conformemente alle disposizioni che seguono.

Per le remunerazioni variabili più significative, è stata fissata una seconda soglia a 1.000.000 di euro. Le remunerazioni variabili attribuite in relazione a un anno che dovessero superare questa soglia saranno versate, per la parte che supera tale soglia, secondo le seguenti modalità: 40% in contanti immediatamente e 60% in contanti nell'ambito di un pagamento differito alle condizioni definite sopra. Si noti che per queste remunerazioni, per la parte inferiore a 1.000.000 di euro, si applicano le regole per i pagamenti superiori alla soglia di 200.000 euro sopra descritte. All'intera quota differita sarà applicato lo strumento di indicizzazione descritto di seguito.

Per quanto riguarda l'indicizzazione delle remunerazioni differite applicabile a tutte le persone interessate della società di gestione, conformemente agli impegni assunti da OBAM SAS, gli accantonamenti relativi alla quota differita delle remunerazioni variabili saranno calcolati mediante uno strumento predisposto da OBAM SAS. Questo strumento sarà costituito da un paniere di fondi rappresentativi di ciascuna delle strategie di gestione di OBAM SAS.

Questa indicizzazione non avrà un livello massimo né minimo. L'importo degli accantonamenti per le remunerazioni variabili oscillerà quindi in funzione delle sovraperformance e delle sottoperformance dei fondi che rappresentano la gamma di OBAM SAS rispetto al benchmark, ove presente. In assenza di un benchmark, sarà presa in considerazione la performance assoluta.

4 - Modifiche della politica retributiva effettuate durante lo scorso esercizio

L'Organo direttivo della società di gestione si è riunito nel corso del 2025 per rivedere i principi generali della politica retributiva in presenza dei responsabili della conformità e in particolare le modalità di calcolo delle remunerazioni variabili indicizzate (composizione del paniere di indicizzazione). La politica è disponibile sul sito internet della società di gestione (nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari).

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
ODDO BHF US Large Cap

Identificativo della persona giuridica:
969500PU8CLCM4PCIB49

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: N/D**
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

- ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: N/D**

- Ha promosso **caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 69,88% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



IN CHE MISURA SONO STATE SODDISFATTE LE CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/O SOCIALI PROMOSSE DA QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO?

Nel periodo di riferimento della presente relazione, il Fondo ha rispettato le proprie caratteristiche ambientali e sociali attraverso le seguenti azioni:

- Effettiva applicazione della base comune di esclusioni di ODDO BHF Asset Management e delle esclusioni specifiche del fondo.
- Integrazione dei rating ESG come descritto nel prospetto informativo del Fondo (strategia d'investimento) e dei dati ESG esterni provenienti da fornitori di dati.
- Applicazione della politica di voto del Gestore se il Fondo risponde ai requisiti di quest'ultima.
- Iniziative di dialogo e di impegno ("engagement") conformemente alla relativa politica del Gestore.
- Considerazione dei principali effetti negativi (PAI) conformemente alla politica del Gestore relativa all'articolo 4 del Regolamento SFDR.
- Applicazione dell'approccio del Gestore relativo al principio "non arrecare un danno significativo" nel quadro degli investimenti considerati sostenibili.

Nel caso del presente Fondo, la considerazione dei principali effetti negativi si basa su uno screening negativo per due PAI (10 e 14) e sui rating ESG, il dialogo, l'impegno e il voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione del sito web di ODDO BHF Asset Management dedicata alle informazioni regolamentari.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

	31/12/2025	
	Fondo	Copertura
Rating MSCI ESG*	A	100,0
Punteggio ESG	6,4	100,0
Rating medio per il pilastro "E"	6,7	100,0
Rating medio per il pilastro "S"	5,2	100,0
Rating medio per il pilastro "G"	5,6	100,0
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e / fatturato mln di EUR)	98,9	100,0
Investimenti sostenibili (%)	69,9	98,0
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	0,0	0,0
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	6,1	100,0
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)***	44,7	100,0

* CCC è il rating dal rischio più elevato e AAA è il rating migliore.

** Percentuale di ricavi generati dall'utilizzo di combustibili fossili, in base al rapporto di copertura MSCI a livello di portafoglio.

*** Percentuale di fatturato generato dall'impiego di soluzioni a zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, mobilità sostenibile, ecc.), in base al rapporto di copertura MSCI a livello di portafoglio.

● **... e rispetto ai periodi precedenti?**

Il fondo ha modificato la propria metodologia di rating ESG nel periodo in esame. Di conseguenza, i dati del 2024 e del 2025 relativi ai rating ESG, E, S e G non sono comparabili.		
	31/12/2024	
	Fondo	Copertura
Rating ESG*	2,8	98,4
Punteggio ESG (MSCI)	6,6	99,0
Rating medio per il pilastro "E"	2,9	98,4
Rating medio per il pilastro "S"	2,6	98,4
Rating medio per il pilastro "G"	2,8	98,4
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e / fatturato mln di EUR)	65,1	100,0
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	8,2	100,0
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)***	N/D	N/D

* 1 è il rating dal rischio più elevato e 5 è il rating migliore.

** Percentuale di ricavi generati dall'utilizzo di combustibili fossili, in base al rapporto di copertura MSCI a livello di portafoglio.

*** Percentuale di fatturato generato dall'impiego di soluzioni a zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, mobilità sostenibile, ecc.), in base al rapporto di copertura MSCI a livello di portafoglio.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Il fondo non mira a selezionare i propri investimenti soltanto sulla base di uno o più di questi obiettivi. I contributi a questi obiettivi sono presi in considerazione dagli indicatori di sostenibilità utilizzati dalla strategia ESG.

Pertanto, il fondo intende cogliere entrambi gli aspetti del contributo di un'impresa: il suo contributo positivo sul piano sociale e/o ambientale derivante da 1) i ricavi generati dai prodotti e/o dai servizi dell'impresa o 2) il suo contributo all'obiettivo ambientale e/o sociale derivante più generalmente dalle sue operazioni aziendali, nella misura in cui sono allineate con gli obiettivi ambientali e/o sociali.

Per qualificarsi come Investimento sostenibile, un'impresa deve soddisfare almeno uno dei criteri indicati di seguito:

a) Criteri "basati sulle operazioni aziendali":

- Aumento implicito della temperatura (Implied Temperature Rise o "ITR"):

Si ritiene che le operazioni delle imprese le cui iniziative in materia di obiettivi climatici mirano a mantenere l'aumento della temperatura entro il limite di 2 °C, in linea con il percorso dell'Accordo di Parigi, contribuiscano a un obiettivo ambientale; pertanto, tali imprese possono essere classificate come Investimenti sostenibili. Per valutare l'allineamento in termini di temperatura si utilizzano i dati sull'ITR forniti da MSCI.

- Obiettivi di emissione approvati dall'SBTi (Science-Based Targets "SBTi"):

Le emissioni di gas a effetto serra sono uno dei fattori che permettono di misurare un obiettivo ambientale. Il nostro approccio alla misurazione degli investimenti sostenibili comprende anche le imprese i cui obiettivi di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra sono stati approvati dall'SBTi.

a) Criteri basati sui Sustainable Solutions Revenues (ricavi generati dalle attività aziendali):

- Attività economica che contribuisce al raggiungimento di specifici obiettivi ambientali o sociali: Valutiamo il contributo di un'attività economica alla realizzazione di specifici obiettivi ambientali o sociali. A tale scopo, utilizziamo i dati sui ricavi da soluzioni sostenibili (Sustainable Solutions Revenues) calcolati da MSCI. I Sustainable Solutions Revenues sono compresi tra lo 0% e il 100% e rappresentano una quota specifica dei ricavi complessivi delle imprese.

- Ricavi allineati alla tassonomia dell'UE: La tassonomia dell'UE è stata ideata per identificare le attività economiche che promuovono obiettivi ambientali. Per ciascuna impresa, utilizzeremo l'allineamento alla tassonomia come indicato dalla percentuale di ricavi generati da attività allineate alla tassonomia.

- Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE: Per ciascuna impresa, utilizzeremo l'allineamento alla tassonomia come indicato dalla percentuale d'investimenti (CapEx) generati da attività allineate alla tassonomia.

- "Percentuale verde" di un brevetto aziendale: Questo indicatore ci aiuta a identificare le imprese che ottengono ricavi e detengono brevetti su tecnologie e prassi di riduzione delle emissioni che contribuiscono a un obiettivo ambientale.

c) Criteri supplementari: Obbligazioni sostenibili:

Riteniamo che le obbligazioni verdi, sociali e legate alla sostenibilità possano qualificarsi come investimenti sostenibili nella misura in cui i proventi sono utilizzati per finanziare progetti che contribuiscono positivamente a un obiettivo ambientale e/o sociale.

Il Fondo deteneva il 69,9% di investimenti sostenibili classificati come altri investimenti ambientali. Inoltre, alla fine dell'esercizio il fondo deteneva lo 0,0% del suo patrimonio netto in investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE.

Il Fondo ha rispettato il suo obiettivo di investimento sostenibile in quanto si è impegnato a detenere almeno il 20,0% di investimenti sostenibili e lo 0,0% di investimenti allineati alla Tassonomia.

Gli investimenti sono sostenibili nella misura in cui hanno contribuito allo sviluppo di attività economiche ecocompatibili sulla base del fatturato: energia a basse emissioni di carbonio, efficienza energetica, bioedilizia, uso sostenibile delle risorse idriche, prevenzione e riduzione dell'inquinamento e agricoltura sostenibile.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Questo principio, applicato all'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo, è stato monitorato seguendo un approccio in quattro fasi:

1. Le imprese oggetto di gravi controversie ambientali, sociali o di governance, sulla base dei dati comunicati dal fornitore esterno, non sono considerate sostenibili.
2. Le imprese interessate dalla politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management, come descritta nella base comune di esclusioni e nelle esclusioni specifiche applicabili al Fondo, non sono idonee a essere incluse nell'universo d'investimento del Fondo.
3. Le imprese esposte ad armi controverse (PAI 14, tolleranza dello 0%) o oggetto di gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali (PAI 10, tolleranza dello 0%) non sono considerate investimenti sostenibili.
4. L'approccio improntato al dialogo e all'impegno del Gestore permette di identificare i rischi significativi e di promuovere, se del caso, modifiche e miglioramenti nelle prassi degli emittenti.

I nostri team di controllo sono incaricati di verificare che gli investimenti sostenibili del Fondo rispettino il nostro approccio relativo al principio "non arrecare un danno significativo" per poter essere considerati investimenti sostenibili al livello del Fondo. Il nostro approccio si basa sulle controversie ma anche sulle esclusioni ("pre-trade").

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

La Società di gestione applica una serie di regole pre-negoziazione relative a due dei principali effetti negativi (PAI):

- esposizione ad armi controverse (PAI 14, tolleranza dello 0%),
- gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10, tolleranza dello 0%)

Inoltre, i rating ESG di MSCI ESG Research integrano temi ambientali, sociali e di governance; a supporto del rating ESG, possono essere raccolti ulteriori dati PAI relativi a imprese e Stati sovrani. Per le imprese, in caso di disponibilità di dati e soggetto rilevante, l'analisi ESG include le emissioni di gas a effetto serra (PAI 1), l'impronta di carbonio (PAI 2), l'intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti (PAI 3), le attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (PAI 7), il rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi (PAI 9), le violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (PAI 10), la mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (PAI 11), il divario retributivo di genere non corretto (PAI 12) e la diversità negli organi di governance (PAI 13). Può altresì includere, in particolare per gli emittenti sovrani, l'intensità delle emissioni di gas a effetto serra (PAI 15).

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sebbene non avesse come obiettivo un investimento sostenibile, il fondo ha raggiunto una quota del 69,9% di investimenti sostenibili, a fronte di una proposta minima del 20,0% indicata nell'allegato precontrattuale. Il Gestore assicura l'allineamento degli investimenti sostenibili del Fondo applicando la lista di esclusione basata sul Global Compact delle Nazioni Unite, come indicato nella politica di esclusione del Gestore. I Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sono presi in considerazione nella metodologia di rating ESG interna o esterna (MSCI ESG Research) utilizzata dal Fondo, come indicato nell'informativa precontrattuale.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



IN CHE MODO QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO HA PRESO IN CONSIDERAZIONE I PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ?

Il prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi tramite esclusioni applicate mediante controlli pre-trade e post-trade, il dialogo, l'impegno e le analisi ESG.

Nel caso del presente Fondo, la considerazione dei principali effetti negativi si basa su uno screening negativo per due PAI (gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali, ed esposizione ad armi controverse) e sui rating ESG, il dialogo, l'impegno e il voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione del sito web di ODDO BHF Asset Management dedicata alle informazioni regolamentari.



QUALI SONO STATI I PRINCIPALI INVESTIMENTI DI QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia 01/01/2025 - 31/12/2025

Investimenti di maggiore entità	Settore*	% di attivi**	Paese
Markel Corp	Finanza	2,1%	Stati Uniti
Acuity Brands Inc	Industria	2,0%	Stati Uniti
Nvidia Corp	Informatica	2,0%	Stati Uniti
Credit Acceptance Corp	Finanza	1,9%	Stati Uniti
Nvr Inc	Beni voluttuari	1,8%	Stati Uniti
M & T Bank Corp	Finanza	1,7%	Stati Uniti
Targa Resources Corp	Energia	1,5%	Stati Uniti
Lamar Advertising Co-A	Immobiliare	1,5%	Stati Uniti
One Gas Inc	Servizi di pubblica utilità	1,5%	Stati Uniti
Silgan Holdings Inc	Materiali	1,5%	Stati Uniti
Element Solutions Inc	Materiali	1,4%	Stati Uniti
Lennox International Inc	Industria	1,4%	Stati Uniti
Choice Hotels Intl Inc	Beni voluttuari	1,4%	Stati Uniti
Apple Inc	Informatica	1,4%	Stati Uniti
First Citizens Bcshs -Cl A	Finanza	1,4%	Stati Uniti

* Al 31/12/2025, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari allo 6,1% con una copertura del 100,0%.

** Metodo di calcolo: media degli investimenti sulla base di quattro inventari effettuati nell'anno fiscale di riferimento (frequenza considerata: tre mesi precedenti).



QUAL È STATA LA QUOTA DEGLI INVESTIMENTI IN MATERIA DI SOSTENIBILITÀ?

La ripartizione è riportata nella tabella dettagliata a seguire.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

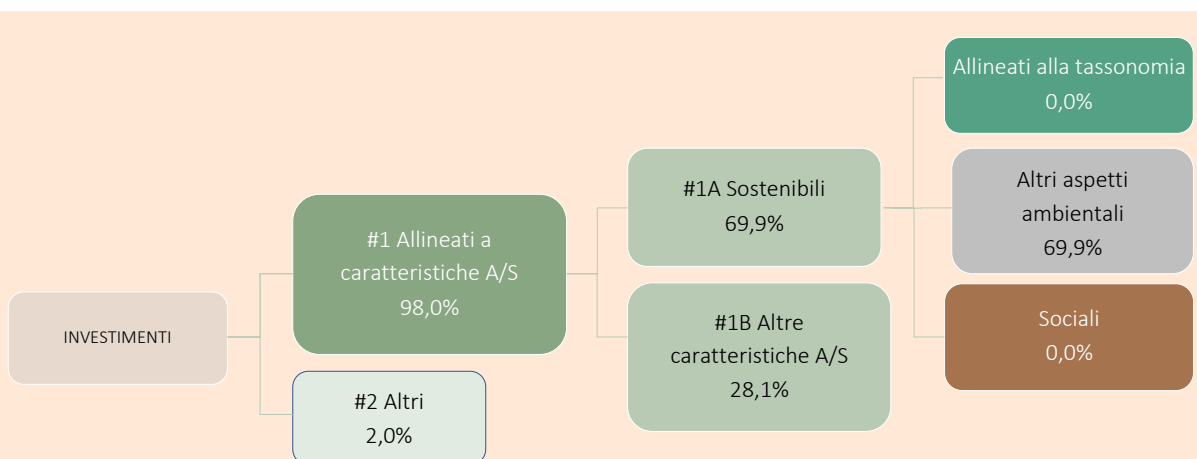
L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- - la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali;
- - la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Gli Altri investimenti comprendono il 2,0% di liquidità, lo 0,0% di strumenti derivati e lo 0,0% di investimenti non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

Allineati alla tassonomia: dati pubblicati.

Confronto storico dell'asset allocation (Articolo 8)	Esercizio 2022	Esercizio 2023	Esercizio 2024	Esercizio 2025
#1 Allineati a caratteristiche A/S	99,4%	97,1%	98,4%	98,0%
#2 Altri	0,6%	2,9%	1,6%	2,0%
#1A Sostenibili	N/D	N/D	N/D	69,9%
#1B Altre caratteristiche A/S	99,4%	97,1%	98,4%	28,1%
Allineati alla tassonomia	N/D	N/D	N/D	0,0%
Altri aspetti ambientali	N/D	N/D	N/D	69,9%
Sociali	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settori*	% di attivi al 31/12/2025
Informatica	34,3%
Finanza	13,6%
Industria	10,9%
Beni voluttuari	10,8%
Servizi di comunicazione	10,3%
Salute	8,9%
Beni di prima necessità	2,8%
Immobiliare	2,3%
Energia	2,2%
Materiali	1,4%
Servizi di pubblica utilità	0,5%
Liquidità	2,0%

* Al 31/12/2025, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari al 6,1% con una copertura del 100,0%.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Sulla base dei dati forniti dalle imprese beneficiarie degli investimenti e dal fornitore di dati del Gestore (MSCI), gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rappresentavano lo 0,0% alla fine dell'esercizio se si includono le obbligazioni sovrane, sovranazionali e delle banche centrali, e lo 0,0% se si escludono questi titoli.

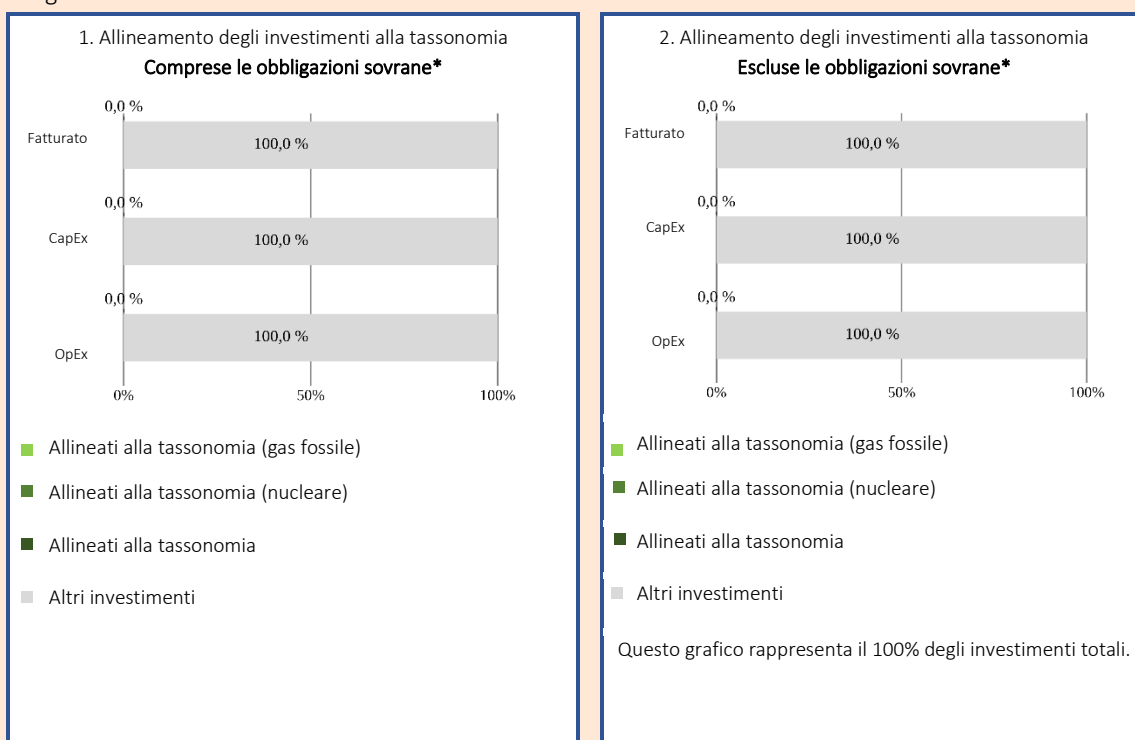
La conformità di questi investimenti ai requisiti di cui all'Articolo 3 del Regolamento (UE) 2020/852 non è stata sottoposta a verifica da parte di una società di revisione o di terzi.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti completamente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e un obiettivo di gestione dei rifiuti.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

- Sì Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota di investimenti in attività di transizione e abilitanti era pari allo 0%.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Il Fondo non aveva una quota minima di investimenti allineati alla tassonomia.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era pari al 69,9%



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non sono stati effettuati investimenti socialmente sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "#2 Altri" sono costituiti da liquidità, strumenti derivati e altri attivi secondari che consentono una gestione ottimale del portafoglio.

Le garanzie minime di salvaguardia per gli investimenti privi di rating ESG sono assicurate dall'applicazione della politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management e/o delle esclusioni specifiche del Fondo.

Tenendo conto del loro ruolo, riteniamo che questi strumenti derivati non abbiano inciso negativamente sulla capacità del Fondo di rispettare le proprie caratteristiche ambientali e sociali.



QUALI AZIONI SONO STATE ADOTTATE PER soddisfare LE CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/O SOCIALI DURANTE IL PERIODO DI RIFERIMENTO?

Il Gestore ha applicato la sua strategia di azionariato attivo attraverso le azioni indicate di seguito:

1. Voto alle assemblee generali annuali se il Fondo risponde ai requisiti della politica di voto del Gestore.
2. Dialogo con le imprese.
3. Impegno ("engagement") con le imprese conformemente alla relativa politica del Gestore.
4. Applicazione della politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management e delle esclusioni specifiche del Fondo.
5. Considerazione dei PAI conformemente alla politica del Gestore relativa ai medesimi.



QUAL È STATA LA PRESTAZIONE DI QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO RISPETTO ALL'INDICE DI RIFERIMENTO?

Per valutare la prestazione complessiva, consultare la tabella riportata di seguito.

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

Il fondo segue l'indice di riferimento 100% S&P 500 EUR Net Total Return Index.

Si tratta di un indice di mercato ampio la cui composizione o il cui metodo di calcolo non riflette necessariamente le caratteristiche ESG promosse dal Fondo.

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**

Gli indici di riferimento non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo in quanto possono contenere imprese escluse dal Gestore. Inoltre, questi indici di riferimento non sono definiti sulla base di fattori ambientali o sociali.

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile.

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**

Per valutare la prestazione complessiva, consultare la tabella riportata di seguito.

	31/12/2025			
	Fondo	Copertura	Indice	Copertura
Rating MSCI ESG	A	100,0	A	99,9
Punteggio ESG	6,4	100,0	6,3	99,9
Rating medio per il pilastro "E"	6,7	100,0	6,6	99,9
Rating medio per il pilastro "S"	5,2	100,0	5,2	99,9
Rating medio per il pilastro "G"	5,6	100,0	5,5	99,9
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e / fatturato mln di EUR)	98,9	100,0	100,9	100,0
Investimenti sostenibili (%)	69,9	98,0	72,9	99,9
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	0,0	0,0	0,1	0,2
Esposizione ai combustibili fossili (%)	6,1	100,0	8,4	99,9
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)	44,7	100,0	49,3	99,9

ODDO BHF US LARGE CAP

Fondo comune d'investimento

Società di gestione:

Oddo BHF Asset Management SAS

12, boulevard de la Madeleine

75009 Parigi

Relazione del Revisore dei conti sul bilancio di esercizio

Esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

ODDO BHF US LARGE CAP

Fondo comune d'investimento

Società di gestione:

Oddo BHF Asset Management SAS

12, boulevard de la Madeleine

75009 Parigi

Relazione del Revisore dei conti sul bilancio di esercizio

Esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

Ai partecipanti al fondo ODDO BHF US LARGE CAP,

Giudizio

In adempimento del mandato conferitoci dalla società di gestione, abbiamo effettuato la revisione del bilancio dell'organismo d'investimento collettivo del risparmio ODDO BHF US LARGE CAP, costituito come fondo comune d'investimento, relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, allegato alla presente relazione.

Certifichiamo che il bilancio di esercizio è conforme alle norme e ai principi contabili francesi, e rappresenta in modo veritiero e corretto il risultato economico e la situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo alla fine dell'esercizio.

Base del giudizio sul bilancio di esercizio

Quadro di riferimento ai fini della revisione

Abbiamo svolto la nostra revisione in conformità alle norme di esercizio professionale vigenti in Francia. Riteniamo che gli elementi da noi raccolti costituiscano una base sufficiente e adeguata per l'espressione del nostro giudizio.

Le responsabilità attribuiteci in virtù di tali norme sono riportate nella sezione "Responsabilità del revisore dei conti circa la revisione del bilancio di esercizio" della presente relazione.

Indipendenza

Abbiamo portato a termine il mandato di revisione nell'osservanza dei principi di indipendenza previsti dal Code de commerce e dal codice deontologico professionale dei revisori dei conti, nel periodo compreso tra il 1° gennaio 2025 e la data di pubblicazione della nostra relazione.

Motivazioni alla base delle valutazioni

Conformemente alle disposizioni degli articoli L.821-53 e R.821-180 del Code de Commerce relative alle motivazioni alla base delle nostre valutazioni, vi informiamo che le valutazioni più importanti da noi effettuate, secondo il nostro giudizio professionale, hanno riguardato l'adeguatezza dei principi contabili applicati, la plausibilità delle stime significative considerate, nonché la presentazione d'insieme dei prospetti contabili.

Le valutazioni così operate costituiscono parte integrante della revisione del bilancio di esercizio nella sua integralità, nonché della formulazione del nostro giudizio espresso sopra. Non esprimiamo giudizi circa i singoli elementi di tale bilancio di esercizio.

Verifiche specifiche

Abbiamo inoltre proceduto alle verifiche specifiche previste dai testi legali e regolamentari, conformemente alle norme professionali vigenti in Francia.

Non abbiamo nessuna osservazione da esprimere in merito alla veridicità e alla concordanza con il bilancio d'esercizio delle informazioni riportate nella relazione sulla gestione elaborata dalla società di gestione.

Responsabilità della società di gestione relative al bilancio

La società di gestione ha il compito di redigere il bilancio di esercizio in modo tale da restituire un'immagine veritiera, in applicazione delle norme e dei principi contabili francesi, nonché di attuare le misure di controllo interno ritenute necessarie ai fini della redazione di un bilancio di esercizio privo di anomalie significative, siano esse frutto di intenzioni fraudolente o imputabili a errori.

In sede di redazione del bilancio di esercizio, spetta alla società di gestione valutare la capacità del fondo di continuare a operare, nonché esporre in tale bilancio, ove applicabile, le informazioni necessarie sulla prosecuzione dell'attività e applicare il principio contabile sulla continuità aziendale, salvo laddove si preveda di liquidare il fondo ovvero di cessarne l'attività.

Il bilancio di esercizio è stato redatto dalla società di gestione.

Responsabilità del revisore dei conti circa la revisione del bilancio di esercizio

Siamo stati incaricati di redigere una relazione sul bilancio di esercizio. Il nostro obiettivo consiste nell'accertare in modo ragionevole che il bilancio di esercizio, preso nella sua interezza, non sia viziato da anomalie significative. Tale accertamento ragionevole corrisponde a un livello elevato di certezza, senza garantire tuttavia che una revisione eseguita nell'osservanza delle norme di esercizio professionale consenta di individuare sistematicamente eventuali anomalie significative. Tali anomalie possono derivare da intenti fraudolenti o da errori e sono considerate significative laddove sia ragionevolmente ipotizzabile che, prese singolarmente o globalmente, possano influire sulle decisioni economiche assunte dai fruitori del bilancio sulla base dello stesso.

Come precisato dall'articolo L.821-55 del Code de commerce, il nostro mandato di certificazione del bilancio non consiste nel garantire la validità o la qualità della gestione del fondo.

Nell'ambito di una revisione eseguita nell'osservanza delle norme di esercizio professionale vigenti in Francia, il revisore dei conti esercita il proprio giudizio professionale lungo l'intero processo. Inoltre:

- identifica e valuta il rischio che il bilancio di esercizio contenga anomalie significative, siano esse imputabili a intenti fraudolenti o frutto di errori, definisce e applica procedure di revisione con riferimento a tali rischi e riunisce gli elementi ritenuti sufficienti e adeguati per motivare il proprio giudizio. Il rischio di mancata individuazione di un'anomalia significativa imputabile a intento fraudolento è più alto rispetto a quello relativo a un'anomalia derivante da errore, giacché nel primo caso possono rientrare casi di collusione, falsificazione, omissioni volontarie, dichiarazioni mendaci o elusione del controllo interno;
- prende conoscenza delle pertinenti misure di controllo interno per la revisione, al fine di definire procedure di revisione adatte alle circostanze e non allo scopo di esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno;
- valuta l'adeguatezza delle metodologie contabili applicate e la ragionevolezza delle stime contabili operate dalla società di gestione, così come le relative informazioni incluse nel bilancio di esercizio;
- valuta l'adeguatezza dell'applicazione da parte della società di gestione del principio contabile sulla continuità aziendale e, sulla base degli elementi raccolti, l'esistenza o meno di dubbi significativi connessi a eventi o circostanze capaci di mettere in discussione la capacità del fondo di continuare a operare. Questa valutazione è basata sugli elementi raccolti fino alla data della relazione, restando comunque inteso che la continuità aziendale potrebbe essere compromessa da circostanze o avvenimenti successivi. Qualora appuri l'esistenza di dubbi significativi, attira l'attenzione dei lettori della relazione sulle informazioni fornite nel bilancio di esercizio relative a tali dubbi ovvero, se tali informazioni non sono fornite o non appaiono pertinenti, emette una certificazione con riserva oppure rifiuta di rilasciare la certificazione;

- considera la presentazione d'insieme del bilancio di esercizio e valuta se lo stesso rispecchia le operazioni e gli eventi sottostanti in modo tale da fornire un'immagine veritiera.

Parigi La Défense, 15 aprile 2026

Il Revisore dei conti

Deloitte & Associés

/firmato/

Sylvain GIRAUD

ODDO BHF US LARGE CAP

Stato patrimoniale attivo (valuta: EUR)

	Esercizio chiuso al 31/12/2025	Esercizio chiuso al 31/12/2024
Immobilizzazioni materiali nette	-	-
Titoli finanziari	-	-
Azioni e titoli assimilati (A)^(*)	107.543.099,55	144.010.087,34
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	107.543.099,55	144.010.087,34
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	-	-
Obbligazioni convertibili in azioni (B)^(*)	-	-
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	-	-
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	-	-
Obbligazioni e titoli assimilati (C)^(*)	-	-
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	-	-
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	-	-
Titoli di debito (D)	-	-
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	-	-
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	-	-
Quote di OICR e di fondi d'investimento (E)	-	-
OICVM	-	-
FIA ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea	-	-
Altri OICR e fondi d'investimento	-	-
Depositi (F)	-	-
Strumenti finanziari a termine (G)	2.888,56	190,98
Operazioni temporanee su titoli (H)	-	-
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine	-	-
Crediti rappresentativi di titoli dati in garanzia	-	-
Crediti rappresentativi di titoli finanziari dati in prestito	-	-
Titoli finanziari presi in prestito	-	-
Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	-	-
Altre operazioni temporanee	-	-
Prestiti (I)	-	-
Altre attività idonee (J)	-	-
Totale parziale delle attività idonee I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	107.545.988,11	144.010.278,32
Crediti e conti di adeguamento attivi	63.516,48	284.554,34
Conti finanziari	2.500.255,45	2.270.841,72
Totale parziale delle attività diverse dalle attività idonee II^(*)	2.563.771,93	2.555.396,06
TOTALE DELL'ATTIVO I+II	110.109.760,04	146.565.674,38

^(*) Per altre attività si intendono attività diverse dalle attività idonee definite nel regolamento o nello statuto dell'OICR a capitale variabile, che sono necessarie per il suo funzionamento.

Stato patrimoniale passivo (valuta: EUR)

	Esercizio chiuso al 31/12/2025	Esercizio chiuso al 31/12/2024
Capitale proprio:	-	-
Capitale	125.183.320,80	132.618.699,27
Riporto a nuovo su proventi netti	-	-
Riporto a nuovo delle plusvalenze e minusvalenze non realizzate nette	-	-
Riporto a nuovo delle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	-	-
Utile netto dell'esercizio	-15.430.922,34	13.354.185,85
Capitale proprio I:	109.752.398,46	145.972.885,12
Passività di finanziamento II	-	-
Capitale proprio e passività di finanziamento (I+II)	109.752.398,46	145.972.885,12
Passività idonee:	-	-
Strumenti finanziari (A)	-	-
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	-	-
Operazioni temporanee su titoli finanziari	-	-
Strumenti finanziari a termine (B)	1,41	14.580,43
Prestiti (C)	-	-
Altre passività idonee (D)	-	-
Totale parziale delle passività idonee III = A + B + C + D	1,41	14.580,43
Altre passività:	-	-
Debiti e conti di adeguamento passivi	357.360,17	509.648,63
Debiti bancari	-	68.560,20
Totale parziale delle altre passività IV	357.360,17	578.208,83
TOTALE DELLE PASSIVITÀ: I+II+III+IV	110.109.760,04	146.565.674,38

ODDO BHF US LARGE CAP

Conto economico (valuta: EUR)

	Esercizio 31/12/2025	Esercizio 31/12/2024
Proventi finanziari netti	-	-
Proventi da operazioni finanziarie	-	-
Proventi da azioni	1.073.687,24	998.305,71
Proventi da obbligazioni	-	-
Proventi da titoli di debito	-	-
Proventi da quote di OICR	-	-
Proventi da strumenti finanziari a termine	-	-
Proventi da operazioni temporanee su titoli	-	-
Proventi da prestiti e crediti	-	-
Proventi da altre attività e passività idonee	-	-
Altri proventi finanziari	14.519,64	18.368,51
Totale parziale dei proventi da operazioni finanziarie	1.088.206,88	1.016.674,22
Oneri su operazioni finanziarie	-	-
Oneri su operazioni finanziarie	-	-
Oneri su strumenti finanziari a termine	-	-
Oneri su operazioni temporanee su titoli	-	-
Oneri su assunzioni di prestiti	-	-
Oneri su altre attività e passività idonee	-	-
Oneri su passività di finanziamento	-	-
Altri oneri finanziari	-2.670,86	-1.430,02
Totale parziale degli oneri su operazioni finanziarie	-2.670,86	-1.430,02
Totale dei proventi finanziari netti (A)	1.085.536,02	1.015.244,20
Altri proventi:	-	-
Retrocessione delle commissioni di gestione versate all'OICR	-	-
Versamenti a garanzia del capitale o della performance	-	-
Altri proventi	-	-
Altri oneri:	-	-
Commissioni di gestione della società di gestione	-1.983.202,63	-2.300.727,75
Spese di revisione e di ricerca dei fondi di private equity	-	-
Tasse e imposte	-	-
Altri oneri	-	-
Totale parziale degli altri proventi e degli altri oneri (B)	-1.983.202,63	-2.300.727,75
Totale parziale dei proventi netti al lordo di ratei e risconti (C)= A + B	-897.666,61	-1.285.483,55
Ratei e risconti relativi ai proventi netti dell'esercizio (D)	104.131,45	80.408,59
Totale parziale dei proventi netti I = C + D	-793.535,16	-1.205.074,96

ODDO BHF US LARGE CAP

Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti:	-	-
Plusvalenze e minusvalenze realizzate	5.820.307,09	11.582.764,94
Spese di transazione esterne e spese di cessione	-258.000,91	-734.368,72
Commissioni di ricerca	-	-
Quota delle plusvalenze realizzate restituita agli assicuratori	-	-
Garanzie assicurative ricevute	-	-
Versamenti a garanzia del capitale o della performance ricevuti	-	-
Totale parziale delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti E	5.562.306,18	10.848.396,22
Ratei e risconti relativi a plusvalenze o minusvalenze realizzate nette F	-99.377,45	-897.816,11
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette II = E+F	5.462.928,73	9.950.580,11
Plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette al lordo di ratei e risconti:	-	-
Variazione delle plusvalenze e minusvalenze non realizzate, comprese le differenze di cambio sulle attività idonee	-23.575.432,60	4.162.667,99
Differenze di cambio sui conti finanziari in valuta estera	-	-
Versamenti a garanzia del capitale o della performance da ricevere	-	-
Quota delle plusvalenze non realizzate da restituire agli assicuratori	-	-
Totale parziale delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette al lordo di ratei e risconti G	-23.575.432,60	4.162.667,99
Ratei e risconti relativi a plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette H	3.475.116,69	446.012,71
Plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette III = G + H	-20.100.315,91	4.608.680,70
Acconti:	-	-
Acconti sui proventi netti versati per l'esercizio J	-	-
Acconti su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette versati per l'esercizio K	-	-
Acconti su plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette versati per l'esercizio L	-	-
Totale degli acconti versati nel corso dell'esercizio IV = J+K+L	-	-
Imposta sul risultato V	-	-
Utile netto I + II + III + IV + V	-15.430.922,34	13.354.185,85

STRATEGIA E PROFILO DI GESTIONE

OBIETTIVO D'INVESTIMENTO

L'obiettivo d'investimento del Fondo consiste nel sovraperformare l'indice di riferimento, l'S&P 500 (convertito in euro), nel periodo d'investimento raccomandato di almeno 5 anni (performance al netto delle commissioni).

Il prospetto informativo dell'OICR descrive in maniera completa e precisa le sue caratteristiche.

Elementi caratteristici dell'OICR negli ultimi cinque esercizi

Classe CR-EUR (valuta: EUR)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Valore patrimoniale netto (in EUR)					
Quote C	662,05	534,86	571,78	628,10	549,26
Patrimonio netto (in migliaia di EUR)	182.497,71	108.708,86	101.890,86	99.215,11	77.014,82
Numero di titoli					
Quote C	275.652,268	203.243,955	178.198,459	157.958,181	140.213,547

Data di pagamento	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette (compresi gli acconti) (in EUR)	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su proventi netti (compresi gli acconti) (in EUR)	-	-	-	-	-
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti(*) persone fisiche (in EUR)	-	-	-	-	-
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette					
Quote C	50,56	47,29	0,49	43,13	27,22
Capitalizzazione unitaria su proventi					
Quote C	-10,01	-6,68	-6,14	-6,73	-5,29

(*) "Il credito d'imposta unitario è determinato alla data di pagamento in applicazione del decreto fiscale del 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Gli importi teorici, calcolati secondo le regole applicabili alle persone fisiche, sono qui presentati a titolo indicativo. "Il decreto 4 J-2-99 dell'8 novembre 1999 stabilisce inoltre che i beneficiari di crediti d'imposta diversi dalle persone fisiche sono responsabili del calcolo dell'importo dei crediti d'imposta a cui hanno diritto."

ODDO BHF US LARGE CAP

Classe CR-USD (valuta: USD)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Valore patrimoniale netto (in USD)					
Quote C	511,05	387,52	428,80	441,55	437,94
Patrimonio netto (in migliaia di EUR)	7.219,54	4.609,94	581,04	491,23	260,19
Numero di titoli					
Quote C	16.065,083	12.695,687	1.496,825	1.151,995	697,758

Data di pagamento	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette (compresi gli acconti) (in USD)	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su proventi netti (compresi gli acconti) (in USD)	-	-	-	-	-
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti(*) persone fisiche (in USD)	-	-	-	-	-
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette					
Quote C	42,32	30,68	0,33	29,28	18,48
Capitalizzazione unitaria su proventi					
Quote C	-6,79	-4,54	-4,17	-4,57	-3,59

(*) "Il credito d'imposta unitario è determinato alla data di pagamento in applicazione del decreto fiscale del 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Gli importi teorici, calcolati secondo le regole applicabili alle persone fisiche, sono qui presentati a titolo indicativo. "Il decreto 4 J-2-99 dell'8 novembre 1999 stabilisce inoltre che i beneficiari di crediti d'imposta diversi dalle persone fisiche sono responsabili del calcolo dell'importo dei crediti d'imposta a cui hanno diritto."

ODDO BHF US LARGE CAP

Classe GC-EUR (valuta: EUR)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Valore patrimoniale netto (in EUR)					
Quote C	268,94	219,23	236,47	262,13	231,30
Patrimonio netto (in migliaia di EUR)	38.481,35	32.652,09	30.584,82	30.800,08	21.663,70
Numero di titoli					
Quote C	143.084,046	148.934,015	129.335,696	117.498,820	93.660,063

Data di pagamento	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette (compresi gli acconti) (in EUR)	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su proventi netti (compresi gli acconti) (in EUR)	-	-	-	-	-
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti(*) persone fisiche (in EUR)	-	-	-	-	-
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette					
Quote C	17,69	16,95	0,22	17,90	11,46
Capitalizzazione unitaria su proventi					
Quote C	-1,76	-0,62	-0,51	-0,53	-0,11

(*) "Il credito d'imposta unitario è determinato alla data di pagamento in applicazione del decreto fiscale del 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Gli importi teorici, calcolati secondo le regole applicabili alle persone fisiche, sono qui presentati a titolo indicativo. "Il decreto 4 J-2-99 dell'8 novembre 1999 stabilisce inoltre che i beneficiari di crediti d'imposta diversi dalle persone fisiche sono responsabili del calcolo dell'importo dei crediti d'imposta a cui hanno diritto."

ODDO BHF US LARGE CAP

Classe CI-EUR [H] (valuta: EUR)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Valore patrimoniale netto (in EUR)					
Quote C	1.795,67	1.355,30	1.473,02	1.508,46	1.471,33
Patrimonio netto (in migliaia di EUR)	43.358,81	2.244,88	4.455,63	971,77	338,05
Numero di titoli					
Quote C	24.146,200	1.656,367	3.024,816	644,210	229,754

Data di pagamento	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette (compresi gli acconti) (in EUR)	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su proventi netti (compresi gli acconti) (in EUR)	-	-	-	-	-
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti(*) persone fisiche (in EUR)	-	-	-	-	-
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette					
Quote C	-13,22	423,19	-20,01	12,79	171,00
Capitalizzazione unitaria su proventi					
Quote C	-12,35	-3,83	-3,17	-3,26	-0,76

(*) "Il credito d'imposta unitario è determinato alla data di pagamento in applicazione del decreto fiscale del 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Gli importi teorici, calcolati secondo le regole applicabili alle persone fisiche, sono qui presentati a titolo indicativo. "Il decreto 4 J-2-99 dell'8 novembre 1999 stabilisce inoltre che i beneficiari di crediti d'imposta diversi dalle persone fisiche sono responsabili del calcolo dell'importo dei crediti d'imposta a cui hanno diritto."

ODDO BHF US LARGE CAP

Classe CN-USD (valuta: USD)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Valore patrimoniale netto (in USD)					
Quote C	155,02	118,26	131,63	136,42	136,11
Patrimonio netto (in migliaia di EUR)	15.193,82	12.462,82	13.373,20	711,17	874,25
Numero di titoli					
Quote C	111.453,000	112.468,000	112.222,046	5.398,046	7.543,046

Data di pagamento	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette (compresi gli acconti) (in USD)	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su proventi netti (compresi gli acconti) (in USD)	-	-	-	-	-
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti(*) persone fisiche (in USD)	-	-	-	-	-
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette					
Quote C	13,24	7,32	0,11	9,01	5,74
Capitalizzazione unitaria su proventi					
Quote C	-1,28	-0,67	-0,59	-0,64	-0,41

(*) "Il credito d'imposta unitario è determinato alla data di pagamento in applicazione del decreto fiscale del 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Gli importi teorici, calcolati secondo le regole applicabili alle persone fisiche, sono qui presentati a titolo indicativo. "Il decreto 4 J-2-99 dell'8 novembre 1999 stabilisce inoltre che i beneficiari di crediti d'imposta diversi dalle persone fisiche sono responsabili del calcolo dell'importo dei crediti d'imposta a cui hanno diritto."

ODDO BHF US LARGE CAP

Classe CN-EUR (valuta: EUR)

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Valore patrimoniale netto (in EUR)					
Quote C	150,00	121,94	131,13	144,92	127,49
Patrimonio netto (in migliaia di EUR)	31.669,04	12.468,27	11.971,39	13.783,53	9.601,39
Numero di titoli					
Quote C	211.120,201	102.248,289	91.290,076	95.108,587	75.306,849

Data di pagamento	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette (compresi gli acconti) (in EUR)	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su proventi netti (compresi gli acconti) (in EUR)	-	-	-	-	-
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti(*) persone fisiche (in EUR)	-	-	-	-	-
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette					
Quote C	12,07	14,20	0,12	9,91	6,31
Capitalizzazione unitaria su proventi					
Quote C	-1,41	-0,73	-0,65	-0,71	-0,45

(*) "Il credito d'imposta unitario è determinato alla data di pagamento in applicazione del decreto fiscale del 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Gli importi teorici, calcolati secondo le regole applicabili alle persone fisiche, sono qui presentati a titolo indicativo. "Il decreto 4 J-2-99 dell'8 novembre 1999 stabilisce inoltre che i beneficiari di crediti d'imposta diversi dalle persone fisiche sono responsabili del calcolo dell'importo dei crediti d'imposta a cui hanno diritto."

ODDO BHF US LARGE CAP

Classe CN-CHF [H] (valuta: CHF)

	30/12/2022	29/12/2023
Valore patrimoniale netto (in CHF)		
Quote C	83,87	89,14
Patrimonio netto (in migliaia di EUR)	73,83	106,81
Numero di titoli		
Quote C	869,229	1.113,941

Data di pagamento	30/12/2022	29/12/2023
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette (compresi gli acconti) (in CHF)	-	-
Distribuzione unitaria su proventi netti (compresi gli acconti) (in CHF)	-	-
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti(*) persone fisiche (in CHF)	-	-
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette		
Quote C	1,61	0,89
Capitalizzazione unitaria su proventi		
Quote C	-0,28	-0,46

(*) "Il credito d'imposta unitario è determinato alla data di pagamento in applicazione del decreto fiscale del 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Gli importi teorici, calcolati secondo le regole applicabili alle persone fisiche, sono qui presentati a titolo indicativo. "Il decreto 4 J-2-99 dell'8 novembre 1999 stabilisce inoltre che i beneficiari di crediti d'imposta diversi dalle persone fisiche sono responsabili del calcolo dell'importo dei crediti d'imposta a cui hanno diritto."

Principi e metodi contabili

Il bilancio di esercizio viene presentato nella forma prevista dal regolamento ANC n. 2020-07 modificato dal Regolamento ANC n. 2022-03.

Valgono i principi generali di contabilità:

- rappresentazione fedele, comparabilità, continuità operativa,
- regolarità, veridicità,
- prudenza,
- coerenza dei metodi da un esercizio all'altro.

Il metodo di contabilizzazione adottato per l'iscrizione dei prodotti basati su titoli a reddito fisso è quello degli interessi maturati.

Gli acquisti e le cessioni di titoli vengono contabilizzati spese escluse.

La valuta di riferimento del portafoglio ai fini contabili è l'euro.

La durata dell'esercizio è di 12 mesi.

ODDO BHF US LARGE CAP

Sintesi dell'offerta di gestione

Categorie di quote	Codice ISIN	Destinazione delle somme distribuibili	Valuta di riferimento	Valore iniziale	Importo minimo di sottoscrizione iniziale	Importo minimo delle sottoscrizioni successive	Sottoscrittori interessati
CR-EUR	FR0000988669	Capitalizzazione	Euro	100 euro	1 frazione millesimale di quota	1 frazione millesimale di quota	Tutti, in particolare le persone fisiche.
CR-USD	FR0010680538	Capitalizzazione	Dollaro	100 dollari	1 frazione millesimale di quota	1 frazione millesimale di quota	Tutti, in particolare le persone fisiche.
GC-EUR	FR0011606326	Capitalizzazione	Euro	100 euro	1 frazione millesimale di quota	1 frazione millesimale di quota	La classe GC-EUR è riservata (i) alle compagnie di assicurazione autorizzate da ODDO BHF Asset Management SAS, in rappresentanza delle unità di conto sottoscritte nell'ambito dell'"opzione consigliata" dei contratti della relativa gamma e (ii) ai clienti di ODDO BHF SCA che abbiano stipulato un accordo di consulenza con un consulente finanziario partner di ODDO BHF SCA.
CI-EUR[H]**	FR0013245784	Capitalizzazione	Euro	1.000 euro*	1 frazione millesimale di quota	1 frazione millesimale di quota	Classi riservate alle controparti idonee e agli investitori professionali ai sensi della Direttiva 2014/65/UE (detta "MiFID II").
CN-EUR	FR0013279981	Capitalizzazione	Euro	100 euro	1 frazione millesimale di quota	1 frazione millesimale di quota	Le quote di classe CN saranno disponibili esclusivamente a discrezione della Società di gestione e non daranno diritto a retrocessioni. Esse sono riservate (i) agli investitori che effettuano una sottoscrizione tramite un intermediario che fornisce un servizio di consulenza in materia di investimenti su base indipendente conformemente alla Direttiva MiFID II; (ii) agli investitori che effettuano una sottoscrizione tramite un intermediario finanziario sulla base di un accordo di onorario concluso tra l'investitore e l'intermediario, indicante che l'intermediario è remunerato esclusivamente dall'investitore; (iii) alle società che forniscono un servizio di gestione del portafoglio per conto di terzi conformemente alla Direttiva MiFID II; (iv) agli OICR gestiti dalle società del Gruppo ODDO BHF; e (v) a ODDO BHF SCA, che

ODDO BHF US LARGE CAP

							fornisce un servizio di consulenza in materia di investimenti sulla base di un accordo di onorario scritto concluso con l'investitore.
CN-USD	FR0013301660	Capitalizzazione	Dollaro	100 dollari	1 frazione millesimale di quota	1 frazione millesimale di quota	Le quote di classe CN saranno disponibili esclusivamente a discrezione della Società di gestione e non daranno diritto a retrocessioni. Esse sono riservate (i) agli investitori che effettuano una sottoscrizione tramite un intermediario che fornisce un servizio di consulenza in materia di investimenti su base indipendente conformemente alla Direttiva MiFID II; (ii) agli investitori che effettuano una sottoscrizione tramite un intermediario finanziario sulla base di un accordo di onorario concluso tra l'investitore e l'intermediario, indicante che l'intermediario è remunerato esclusivamente dall'investitore; (iii) alle società che forniscono un servizio di gestione del portafoglio per conto di terzi conformemente alla Direttiva MiFID II; (iv) agli OICR gestiti dalle società del Gruppo ODDO BHF; e (v) a ODDO BHF SCA, che fornisce un servizio di consulenza in materia di investimenti sulla base di un accordo di onorario scritto concluso con l'investitore.

** Ad esclusione della Società di gestione o delle società del gruppo della Società di gestione e degli OICR e dei mandati gestiti dalla Società di gestione, per i quali non è previsto un importo minimo di sottoscrizione.*

*** La categoria di quote CI-EUR [H] è coperta contro il rischio di cambio dollaro USA/euro associato agli investimenti in dollari USA al fine di limitare le variazioni di performance rispetto a una categoria in dollari USA, ma presenta un rischio residuo pari a un massimo del 3%.*

Regole di valutazione delle attività:

I titoli e gli strumenti finanziari a termine fisso e condizionato detenuti in portafoglio e denominati in valuta estera sono convertiti nella valuta contabile sulla base dei tassi di cambio in vigore a Parigi nel giorno di valutazione.

Il portafoglio è valutato a ogni data di calcolo del valore patrimoniale netto e alla chiusura dei conti secondo i seguenti metodi:

Valori mobiliari

Titoli quotati: valutati al valore di mercato, comprese le cedole maturate (quotazione di chiusura del giorno)

Tuttavia, i valori mobiliari la cui quotazione non sia stata rilevata nel giorno della valutazione, o che sono quotati da provider di dati e per i quali la quotazione è stata corretta, come pure i titoli non quotati su un mercato regolamentato sono valutati al loro valore probabile di negoziazione sotto la responsabilità della società di gestione (o del consiglio di amministrazione nel caso di una Sicav). I prezzi vengono adeguati dalla società di gestione in base alla sua conoscenza degli emittenti e/o dei mercati.

OICR: valutati sulla base del più recente valore patrimoniale netto disponibile o, in sua assenza, del più recente valore stimato. Il valore patrimoniale netto dei titoli di organismi d'investimento collettivo esteri, valutati mensilmente, è confermato dagli amministratori del fondo. Le valutazioni sono aggiornate con cadenza settimanale sulla base delle stime fornite dagli amministratori di tali OICR e convalidate dal gestore.

I titoli di debito e strumenti assimilati negoziabili che non sono oggetto di operazioni significative sono valutati mediante l'applicazione di un metodo attuariale sulla base dei tassi applicabili alle emissioni di titoli equivalenti, con l'eventuale aggiunta di uno spread rappresentativo delle caratteristiche intrinseche dell'emittente.

Acquisizioni e cessioni temporanee di titoli:

- Concessione di titoli in prestito: il credito rappresentativo dei titoli dati in prestito è valutato al valore di mercato dei titoli.
- Assunzione di titoli in prestito: i titoli assunti in prestito e il debito rappresentativo di tali titoli sono valutati al valore di mercato dei titoli.
- Collaterale: per quanto riguarda i titoli ricevuti in garanzia nell'ambito delle operazioni di prestito titoli, l'OICR ha scelto di presentare questi titoli in bilancio fino all'importo del debito corrispondente all'obbligo di restituzione.
- Pronti contro termine attivi con vita residua inferiore o uguale a tre mesi: individualizzazione del credito sulla base del prezzo del contratto. In questo caso, si effettua una linearizzazione della remunerazione.
- Pronti contro termine a lunga scadenza: iscritti e valutati al rispettivo valore nominale, anche se hanno una scadenza superiore a tre mesi. A tale importo vengono aggiunti gli interessi maturati pertinenti. Tuttavia, alcuni contratti prevedono condizioni speciali in caso di richiesta di rimborso anticipato per tenere conto dell'impatto di un aumento della curva di finanziamento della controparte. Gli interessi maturati possono quindi essere ridotti di un importo corrispondente a questo impatto, senza un valore minimo. L'impatto è proporzionale alla durata residua dell'operazione di pronti contro termine e alla differenza tra il margine contrattuale e il margine di mercato per un'identica data di scadenza.
- Pronti contro termine passivi con una vita residua inferiore o uguale a tre mesi: valore di mercato Il debito valutato sulla base del valore contrattuale è iscritto come passività nello stato patrimoniale. In questo caso, si effettua una linearizzazione della remunerazione.

Strumenti finanziari derivati a termine fisso e condizionato

Futures: quotazione di chiusura del giorno.

La valutazione fuori bilancio è calcolata sulla base del valore nominale, della quotazione di chiusura e, se del caso, del tasso di cambio.

Opzioni: quotazione di chiusura del giorno o, in sua assenza, ultima quotazione nota.

Opzioni OTC: queste opzioni sono valutate al loro valore di mercato, sulla base dei prezzi comunicati dalle controparti. Questa valutazione è oggetto di controllo da parte della società di gestione.

La valutazione fuori bilancio avviene sulla base del controvalore del sottostante, a seconda del delta e del prezzo del sottostante ed eventualmente del tasso di cambio.

Contratti a termine su valute: rivalutazione delle valute oggetto dell'operazione al tasso giornaliero, tenendo conto del premio/sconto calcolato secondo la scadenza del contratto.

Depositi a termine: iscritti e valutati al rispettivo valore nominale, anche se hanno una scadenza superiore a tre mesi. A tale importo vengono aggiunti gli interessi maturati pertinenti. Tuttavia, alcuni contratti prevedono condizioni speciali in caso di richiesta di rimborso anticipato per tenere conto dell'impatto di un aumento della curva di finanziamento della controparte. Gli interessi maturati possono quindi essere ridotti di un importo corrispondente a questo impatto, senza tuttavia diventare negativi. I depositi a termine sono dunque valutati almeno al loro valore nominale.

Swap su tassi di interesse:

- per gli swap con una scadenza inferiore a tre mesi, gli interessi sono linearizzati
- gli swap con scadenza superiore a tre mesi sono valutati al valore di mercato

I prodotti sintetici (combinazione di un titolo e di uno swap) sono contabilizzati nel loro insieme. Gli interessi attivi su swap nel quadro di questi prodotti sono valutati su base lineare.

Gli asset swap e i prodotti sintetici sono valutati al valore di mercato. La valutazione degli asset swap si basa sulla valutazione dei titoli sottostanti, decurtata dell'impatto della variazione degli spread creditizi. Questo impatto è valutato sulla base della media degli spread comunicati da quattro controparti interrogate con cadenza mensile, rettificata di un margine, in funzione del rating dell'emittente.

L'esposizione fuori bilancio relativa agli swap corrisponde al valore nominale.

Swap strutturati (swap con una componente opzionale): questi swap sono valutati al loro valore di mercato, sulla base dei prezzi comunicati dalle controparti. Questa valutazione è oggetto di controllo da parte della società di gestione. L'esposizione fuori bilancio relativa a questi swap corrisponde al valore nominale.

Meccanismo del valore patrimoniale netto rettificato o swing pricing

Sottoscrizioni e rimborsi significativi possono incidere sul valore patrimoniale netto a causa dei costi di riorganizzazione del portafoglio connessi alle operazioni di investimento e disinvestimento. Tali costi possono dipendere dal differenziale denaro-lettera, dalle tasse o dalle commissioni di intermediazione.

Al fine di salvaguardare gli interessi dei partecipanti che investono nel medio/lungo termine, la Società di gestione ha deciso di applicare al Fondo un meccanismo di Swing pricing con una soglia di attivazione.

Di conseguenza, ogni volta che il saldo giornaliero delle sottoscrizioni e dei rimborsi supera in valore assoluto una soglia prestabilita, verrà effettuato un aggiustamento del valore patrimoniale netto. Di conseguenza, il valore patrimoniale netto sarà sottoposto a una rettifica al rialzo (e, rispettivamente, al ribasso) se il saldo (in termini assoluti) delle sottoscrizioni e dei rimborsi è superiore a tale soglia. L'unico obiettivo di questo meccanismo di adeguamento dei prezzi è quello di tutelare i partecipanti al Fondo esistenti limitando l'impatto delle sottoscrizioni e dei rimborsi sul valore patrimoniale netto. Questo meccanismo non comporta oneri aggiuntivi per i partecipanti, ma ripartisce i costi in modo tale che i partecipanti al Fondo esistenti non debbano sostenere i costi connessi alle operazioni generati per effetto di sottoscrizioni e rimborsi effettuati dai partecipanti in entrata o in uscita.

Tale soglia di attivazione è espressa in percentuale del patrimonio totale del Fondo. Il livello della soglia di attivazione e il fattore di adeguamento del valore patrimoniale netto (corrispondente ai costi di riorganizzazione del portafoglio) sono stabiliti dalla Società di gestione. Il fattore di adeguamento è rivisto con cadenza mensile.

Gli indicatori di performance e di rischio sono calcolati sulla base di un valore patrimoniale netto potenzialmente rettificato. Pertanto, l'applicazione del meccanismo di Swing pricing può incidere sul livello di volatilità del Fondo e, occasionalmente, sulla sua performance.

In conformità alla normativa, solo i responsabili della sua attuazione conoscono i dettagli di questo meccanismo, e in particolare la percentuale della soglia di attivazione, che non può in nessun caso essere resa pubblica.

ODDO BHF US LARGE CAP

Commissioni operative e di gestione

Costi a carico dell'OICVM	Base di calcolo	Aliquota
Commissioni di gestione finanziaria*	Patrimonio netto, OICR esclusi	Classi CR-EUR e CR-USD: 1,80% massimo tasse incluse
		Classi GC-EUR e CI-EUR [H]: 0,90% massimo tasse incluse
		Classi CN-EUR e CN-USD: 1,20% massimo tasse incluse
Commissioni operative e per altri servizi**	Patrimonio netto	0,34% massimo tasse incluse
Commissione di performance	Patrimonio netto	N/A

* Le commissioni di gestione finanziaria comprendono le commissioni di distribuzione, incluse eventuali retrocessioni versate a società esterne o entità del gruppo di appartenenza. Tali retrocessioni sono generalmente calcolate come percentuale delle commissioni di gestione finanziaria, operative e per altri servizi. La società di gestione ha adottato un meccanismo volto ad assicurare il rispetto del principio di trattamento equo dei partecipanti. Si ricorda che le retrocessioni versate a intermediari per la commercializzazione del fondo non sono considerate come trattamenti preferenziali.

** Ai sensi della posizione AMF 2011-05, le commissioni operative e per altri servizi possono coprire le commissioni della società di revisione, le commissioni legate alla banca depositaria/responsabile della centralizzazione, le spese tecniche di distribuzione, le commissioni legate alla delega della gestione amministrativa e contabile, le spese di revisione, le spese fiscali, le spese legate alla registrazione del Fondo in altri Stati membri, i costi giuridici a carico del Fondo, di garanzia e di traduzione specifici del Fondo e i costi di licenza dell'indice di riferimento utilizzato dal Fondo.

Commissioni di ricerca

N/A

Retrocessione delle commissioni di gestione

N/A

Destinazione delle somme distribuibili

Definizione delle somme distribuibili

Le somme distribuibili sono costituite da:

1° Proventi netti maggiorati dei riporti a nuovo e maggiorati o decurtati del saldo dei ratei e risconti dei proventi;

2° Le plusvalenze realizzate, al netto delle commissioni, decurtate delle minusvalenze realizzate, al netto delle commissioni, registrate nel corso dell'esercizio, maggiorate delle plusvalenze nette della stessa natura registrate negli esercizi precedenti e non distribuite o capitalizzate e maggiorate o decurtate del saldo dei ratei e risconti delle plusvalenze.

Modalità di destinazione degli importi distribuibili

Destinazione dei proventi netti

Capitalizzazione per le quote di classe CR-EUR
Capitalizzazione per le quote di classe CR-USD
Capitalizzazione per le quote di classe GC-EUR
Capitalizzazione per le quote di classe CI-EUR [H]
Capitalizzazione per le quote di classe CN-EUR
Capitalizzazione per le quote di classe CN-USD

Destinazione delle plusvalenze nette realizzate

Capitalizzazione per le quote di classe CR-EUR
Capitalizzazione per le quote di classe CR-USD
Capitalizzazione per le quote di classe GC-EUR
Capitalizzazione per le quote di classe CI-EUR [H]
Capitalizzazione per le quote di classe CN-EUR
Capitalizzazione per le quote di classe CN-USD

Cambiamenti riguardanti il Fondo

N/A

Prospetto delle variazioni del capitale proprio

Prospetto delle variazioni del capitale proprio nel corso dell'esercizio	Esercizio chiuso al 31/12/2025	Esercizio chiuso al 31/12/2024
Capitale proprio a inizio esercizio	145.972.885,12	162.963.746,98
Flussi dell'esercizio:		
Sottoscrizioni (comprese le commissioni di sottoscrizione spettanti all'OICR) ¹	22.709.179,52	22.719.720,54
Rimborsi (dedotte le commissioni di rimborso spettanti all'OICR)	-40.018.873,25	-53.436.162,96
Proventi netti di gestione al lordo di ratei e risconti	-897.666,61	-1.285.483,55
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti	5.562.306,18	10.848.396,22
Variazione delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate al lordo di ratei e risconti*	-23.575.432,50	4.162.667,89
Distribuzione dell'esercizio precedente su proventi netti	-	-
Distribuzione dell'esercizio precedente su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	-	-
Distribuzione dell'esercizio precedente su plusvalenze non realizzate ²	-	-
Acconti versati nel corso dell'esercizio su proventi netti	-	-
Acconti versati nel corso dell'esercizio su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	-	-
Acconti versati nel corso dell'esercizio su plusvalenze non realizzate ²	-	-
Altre voci	-	-
Capitale proprio a fine esercizio (= Patrimonio netto)	109.752.398,46	145.972.885,12

¹ Questa voce comprende anche gli importi richiamati per le società di private equity.

² Voce connessa ai FCM.

* Differenza in centesimi tra saldo contabile e patrimonio netto dichiarato (SDNAR02)

Variazione del numero di quote nel corso dell'esercizio

	Esercizio 31/12/2025
Emissioni e rimborsi durante l'esercizio	Numero di titoli
Classe CR-EUR (valuta: EUR)	
Numero di titoli emessi	26.346,612
Numero di titoli rimborsati	44.091,246
Classe CR-USD (valuta: USD)	
Numero di titoli emessi	-
Numero di titoli rimborsati	454,237
Classe GC-EUR (valuta: EUR)	
Numero di titoli emessi	19.326,565
Numero di titoli rimborsati	43.165,322
Classe CI-EUR [H] (valuta: EUR)	
Numero di titoli emessi	484,850
Numero di titoli rimborsati	899,306
Classe CN-USD (valuta: USD)	
Numero di titoli emessi	2.651,000
Numero di titoli rimborsati	506,000
Classe CN-EUR (valuta: EUR)	
Numero di titoli emessi	12.220,504
Numero di titoli rimborsati	32.022,242
Commissioni di sottoscrizione e/o rimborso	Importo (EUR)
Commissioni di sottoscrizione spettanti all'OICR	-
Commissioni di rimborso spettanti all'OICR	-
Commissioni di sottoscrizione percepite e retrocesse	-
Commissioni di rimborso percepite e retrocesse	-

ODDO BHF US LARGE CAP

Ripartizione del patrimonio netto per tipo di quote

Codice ISIN della classe di quote	Denominazione della classe di quote	Destinazione delle somme distribuibili	Valuta della classe di quote	Patrimonio netto della classe di quote	Numero di quote	Valore patrimoniale netto
FR0000988669	CR-EUR	Proventi netti: Capitalizzazione Plusvalenze o minusvalenze realizzate: Capitalizzazione	EUR	77.014.824,38	140.213,547	549,26
FR0010680538	CR-USD	Proventi netti: Capitalizzazione Plusvalenze o minusvalenze realizzate: Capitalizzazione	USD	260.188,41	697,758	437,94
FR0011606326	GC-EUR	Proventi netti: Capitalizzazione Plusvalenze o minusvalenze realizzate: Capitalizzazione	EUR	21.663.701,97	93.660,063	231,30
FR0013245784	CI-EUR [H]	Proventi netti: Capitalizzazione Plusvalenze o minusvalenze realizzate: Capitalizzazione	EUR	338.045,05	229,754	1.471,33
FR0013279981	CN-EUR	Proventi netti: Capitalizzazione Plusvalenze o minusvalenze realizzate: Capitalizzazione	EUR	9.601.392,53	75.306,849	127,49
FR0013301660	CN-USD	Proventi netti: Capitalizzazione Plusvalenze o minusvalenze realizzate: Capitalizzazione	USD	874.246,12	7.543,046	136,11

ODDO BHF US LARGE CAP

Esposizione diretta al mercato azionario (escluse le obbligazioni convertibili)

In migliaia di (Valuta: EUR)	Esposizione +/-	Ripartizione delle esposizioni significative per paese				
		USA	IE	CH	Paese	Paese
Attivo					N/A	N/A
Azioni e titoli assimilati	107.543,10	105.958,91	1.347,14	237,06	-	-
Operazioni temporanee su titoli	-	-	-	-	-	-
Passivo					N/A	N/A
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	-	-	-	-	-	-
Operazioni temporanee su titoli	-	-	-	-	-	-
Fuori bilancio						
Futures	-					
Opzioni	-					
Swap	-					
Altri strumenti finanziari	-					
TOTALE	107.543,10					

Esposizione al mercato delle obbligazioni convertibili

Ripartizione per paese e scadenza dell'esposizione

In migliaia di (Valuta: EUR)	Esposizione +/-	Scomposizione dell'esposizione per scadenza			Scomposizione per livello di delta	
		<1 anno	1 anno <X <5 anni	> 5 anni	<0,6	0,6 <X <1
TOTALE	-	-	-	-	-	-

Esposizione diretta al mercato obbligazionario (escluse le obbligazioni convertibili) - Ripartizione per tipo di tasso

In migliaia di (Valuta: EUR)	Esposizione +/-	Tasso fisso	Tasso variabile o rivedibile	Tasso indicizzato	Altro
Attivo					
Depositi	-	-	-	-	-
Obbligazioni	-	-	-	-	-
Titoli di debito	-	-	-	-	-
Operazioni temporanee su titoli	-	-	-	-	-
Altre attività: prestiti	-	-	-	-	-
Conti finanziari	2.500,26	-	-	-	2.500,26
Passivo					
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	-	-	-	-	-
Operazioni temporanee su titoli	-	-	-	-	-
Conti finanziari	-	-	-	-	-
Prestiti	-	-	-	-	-
Fuori bilancio					
Futures	-	-	-	-	-
Opzioni	-	-	-	-	-
Swap	-	-	-	-	-
Altri strumenti finanziari	-	-	-	-	-
TOTALE		-	-	-	2.500,26

ODDO BHF US LARGE CAP

Esposizione diretta al mercato obbligazionario (escluse le obbligazioni convertibili) - Ripartizione per durata residua

In migliaia di (Valuta: EUR)	[0-3 mesi]]3 mesi - 1 anno]]1 - 3 anni]]3 - 5 anni]	> 5 anni
Attivo					
Depositi	-	-	-	-	-
Obbligazioni	-	-	-	-	-
Titoli di debito	-	-	-	-	-
Operazioni temporanee su titoli	-	-	-	-	-
Altre attività: prestiti	-	-	-	-	-
Conti finanziari	2.500,26	-	-	-	-
Passivo					
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	-	-	-	-	-
Operazioni temporanee su titoli	-	-	-	-	-
Conti finanziari	-	-	-	-	-
Prestiti	-	-	-	-	-
Fuori bilancio					
Futures	-	-	-	-	-
Opzioni	-	-	-	-	-
Swap	-	-	-	-	-
Altri strumenti finanziari	-	-	-	-	-
TOTALE	2.500,26	-	-	-	-

Esposizione diretta al mercato valutario

In migliaia di	USD
Attivo	
Depositi	-
Azioni e titoli assimilati	107.543,10
Obbligazioni e titoli assimilati	-
Titoli di debito	-
Operazioni temporanee su titoli	-
Altre attività: prestiti	-
Altri strumenti finanziari	-
Crediti	32,56
Conti finanziari	2.482,74
Passivo	
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	-
Operazioni temporanee su titoli	-
Debiti	-28,65
Conti finanziari	-
Prestiti	-
Fuori bilancio	
Importi in valuta da ricevere	54,13
Importi in valuta da consegnare	-381,24
Futures	-
Opzioni	-
Swap	-
Altre operazioni	-
TOTALE	109.702,65

Esposizione diretta ai mercati del credito

In migliaia di (Valuta: EUR)	Invest. grade +/-	Non invest. grade +/-	Senza rating +/-
Attivo			
Obbligazioni convertibili in azioni	-	-	-
Obbligazioni e titoli assimilati	-	-	-
Titoli di debito	-	-	-
Operazioni temporanee su titoli	-	-	-
Altre attività idonee: prestiti	-	-	-
Passivo			
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	-	-	-
Operazioni temporanee su titoli	-	-	-
Fuori bilancio			
Derivati di credito	-	-	-
Saldo netto	-	-	-

Qualora l'OICR detenga gli strumenti elencati sopra, le metodologie utilizzate per la ripartizione dei componenti del portafoglio dell'OICR in base alle categorie di esposizione ai mercati del credito sono descritte in dettaglio nel paragrafo "Informazioni complementari sul contenuto dell'allegato" che segue il paragrafo relativo ai Principi e metodi contabili.

Esposizione delle operazioni con una controparte

Controparti In migliaia di (Valuta: EUR)	Valore corrente costitutivo di un credito	Valore corrente costitutivo di un debito
OPERAZIONI RIPORTATE ALL'ATTIVO DEL BILANCIO		
Depositi	-	
Strumenti finanziari a termine non compensati		
BNP PARIBAS SA	0,11	
ODDO BHF AKTIENGESELLSCHAFT	2,76	
SOCIETE GENERALE	0,01	
Crediti rappresentativi di titoli ricevuti in pronti contro termine	-	
Crediti rappresentativi di titoli dati in garanzia	-	
Crediti rappresentativi di titoli dati in prestito	-	
Titoli finanziari presi in prestito	-	
Titoli ricevuti in garanzia	-	
Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	-	
Crediti		
Garanzie in contanti	-	
Depositi di garanzia in contanti versati	-	
OPERAZIONI RIPORTATE AL PASSIVO DEL BILANCIO		
Debiti rappresentativi di titoli ceduti in pronti contro termine		
Strumenti finanziari a termine non compensati		0,001
Debiti		
Garanzie in contanti		-
Depositi di garanzia in contanti ricevuti		-

ODDO BHF US LARGE CAP

Esposizioni indirette per gli OICR multi-manager

Codice ISIN	Denominazione del Fondo	Società di gestione	Orientamento degli investimenti / stile di gestione	Paese di domiciliazione e del Fondo	Valuta della classe di quote dell'OICR	Importo dell'esposizione
TOTALE						-

Ciò non riguarda l'OICR, in quanto non detiene più del 10% del proprio patrimonio netto in quote di altri OICR.

Crediti e debiti: ripartizione per tipologia

	Esercizio 31/12/2025
Ripartizione dei crediti per tipologia	-
Credito d'imposta da recuperare	-
Depositi in EUR	-
Depositi in altre valute	-
Garanzie in contanti	-
Altri debitori vari	30.952,63
Cedole da incassare	32.563,85
TOTALE DEI CREDITI	63.516,48
Ripartizione dei debiti per tipologia	-
Depositi in EUR	-
Depositi in altre valute	-
Garanzie in contanti	-
Accantonamento per oneri finanziari	-
Commissioni e spese non ancora pagate	297.725,69
Altri creditori vari	59.634,48
Accantonamento per rischio di liquidità di mercato	-
TOTALE DEBITI	357.360,17

Commissioni di gestione, altre commissioni e spese

Commissioni di gestione	Importo (EUR)	% del patrimonio netto medio
Classe CR-EUR (valuta: EUR)		
Commissioni di gestione e operative(*)	1.582.531,35	1,80
Commissione di performance	-	-
Altre commissioni	-	-
Classe CR-USD (valuta: USD)		
Commissioni di gestione e operative(*)	6.002,86	1,80
Commissione di performance	-	-
Altre commissioni	-	-
Classe GC-EUR (valuta: EUR)		
Commissioni di gestione e operative(*)	236.318,37	0,90
Commissione di performance	-	-
Altre commissioni	-	-
Classe CI-EUR [H] (valuta: EUR)		
Commissioni di gestione e operative(*)	8.440,41	0,90
Commissione di performance	-	-
Altre commissioni	-	-
Classe CN-USD (valuta: USD)		
Commissioni di gestione e operative(*)	9.167,76	1,20
Commissione di performance	-	-
Altre commissioni	-	-
Classe CN-EUR (valuta: EUR)		
Commissioni di gestione e operative(*)	140.741,88	1,20
Commissione di performance	-	-
Altre commissioni	-	-
Retrocessione delle commissioni di gestione (tutte le classi)	-	-

(*) Per gli OICR con una durata dell'esercizio diversa da 12 mesi, la percentuale del patrimonio netto medio corrisponde al tasso medio annualizzato.

Impegni ricevuti e assunti

Altri impegni (per tipo di prodotto)	Esercizio chiuso al 31/12/2025
Garanzie ricevute	-
di cui strumenti finanziari ricevuti in garanzia e non iscritti in bilancio	
Garanzie fornite	-
di cui strumenti finanziari ceduti in garanzia e mantenuti nella loro posta originaria	
Impegni di finanziamento ricevuti ma non ancora utilizzati	-
Impegni di finanziamento forniti ma non ancora utilizzati	-
Altri impegni fuori bilancio	-
Totale	-

Altre informazioni

	Esercizio 31/12/2025
Strumenti finanziari in portafoglio emessi dal prestatore o dalle entità del suo gruppo	
Depositi	-
Azioni	-
Titoli obbligazionari	-
OICR	-
Acquisizioni e cessioni temporanee di titoli	-
Swap (al valore nominale)	-
Valore corrente degli strumenti finanziari oggetto di un'acquisizione temporanea	
Titoli ricevuti tramite operazioni con patto di riacquisto	-
Titoli oggetto di PCT attivi	-
Titoli presi in prestito	-

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Classe CR-EUR (valuta: EUR)

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

	Esercizio 31/12/2025	Esercizio 31/12/2024
Importi ancora da destinare		
Riporto a nuovo	-	-
Proventi netti	-742.736,45	-1.063.766,04
Somme distribuibili a titolo dei proventi netti	-742.736,45	-1.063.766,04
Destinazione		
Distribuzione	-	-
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	-	-
Capitalizzazione	-742.736,45	-1.063.766,04
Totale	-742.736,45	-1.063.766,04
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	-	-
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	-	-
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	-	-

ODDO BHF US LARGE CAP

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette

	Esercizio chiuso al 31/12/2025	Esercizio chiuso al 31/12/2024
Importi ancora da destinare		
Plusvalenze e minusvalenze realizzate nette precedenti non distribuite	-	-
Plusvalenze e minusvalenze realizzate nette dell'esercizio	3.817.842,58	6.812.881,30
Acconti su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette versati per l'esercizio	-	-
Somme distribuibili a titolo delle plusvalenze o minusvalenze	3.817.842,58	6.812.881,30
Destinazione		
Distribuzione su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	-	-
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	-	-
Capitalizzazione	3.817.842,58	6.812.881,30
Totale	3.817.842,58	6.812.881,30
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette residua da versare dopo il pagamento degli acconti	-	-

ODDO BHF US LARGE CAP

Classe CR-USD (valuta: USD)

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

	Esercizio chiuso al 31/12/2025	Esercizio chiuso al 31/12/2024
Importi ancora da destinare		
Riporto a nuovo	-	-
Proventi netti	-2.509,31	-5.274,08
Somme distribuibili a titolo dei proventi netti	-2.509,31	-5.274,08
Destinazione		
Distribuzione	-	-
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	-	-
Capitalizzazione	-2.509,31	-5.274,08
Totale	-2.509,31	-5.274,08
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	-	-
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	-	-
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	-	-

ODDO BHF US LARGE CAP

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette

	Esercizio chiuso al 31/12/2025	Esercizio chiuso al 31/12/2024
Importi ancora da destinare		
Plusvalenze e minusvalenze realizzate nette precedenti non distribuite	-	-
Plusvalenze e minusvalenze realizzate nette dell'esercizio	12.898,28	33.731,82
Acconti su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette versati per l'esercizio	-	-
Somme distribuibili a titolo delle plusvalenze o minusvalenze	12.898,28	33.731,82
Destinazione		
Distribuzione su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	-	-
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	-	-
Capitalizzazione	12.898,28	33.731,82
Totale	12.898,28	33.731,82
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette residua da versare dopo il pagamento degli acconti	-	-

ODDO BHF US LARGE CAP

Classe GC-EUR (valuta: EUR)

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

	Esercizio chiuso al 31/12/2025	Esercizio chiuso al 31/12/2024
Importi ancora da destinare		
Riporto a nuovo	-	-
Proventi netti	-10.992,36	-62.559,22
Somme distribuibili a titolo dei proventi netti	-10.992,36	-62.559,22
Destinazione		
Distribuzione	-	-
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	-	-
Capitalizzazione	-10.992,36	-62.559,22
Totale	-10.992,36	-62.559,22
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	-	-
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	-	-
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	-	-

ODDO BHF US LARGE CAP

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette

	Esercizio chiuso al 31/12/2025	Esercizio chiuso al 31/12/2024
Importi ancora da destinare		
Plusvalenze e minusvalenze realizzate nette precedenti non distribuite	-	-
Plusvalenze e minusvalenze realizzate nette dell'esercizio	1.073.674,17	2.103.896,78
Acconti su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette versati per l'esercizio	-	-
Somme distribuibili a titolo delle plusvalenze o minusvalenze	1.073.674,17	2.103.896,78
Destinazione		
Distribuzione su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	-	-
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	-	-
Capitalizzazione	1.073.674,17	2.103.896,78
Totale	1.073.674,17	2.103.896,78
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette residua da versare dopo il pagamento degli acconti	-	-

ODDO BHF US LARGE CAP

Classe CI-EUR [H] (valuta: EUR)

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

	Esercizio chiuso al 31/12/2025	Esercizio chiuso al 31/12/2024
Importi ancora da destinare		
Riporto a nuovo	-	-
Proventi netti	-176,32	-2.100,70
Somme distribuibili a titolo dei proventi netti	-176,32	-2.100,70
Destinazione		
Distribuzione	-	-
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	-	-
Capitalizzazione	-176,32	-2.100,70
Totale	-176,32	-2.100,70
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	-	-
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	-	-
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	-	-

ODDO BHF US LARGE CAP

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette

	Esercizio chiuso al 31/12/2025	Esercizio chiuso al 31/12/2024
Importi ancora da destinare		
Plusvalenze e minusvalenze realizzate nette precedenti non distribuite	-	-
Plusvalenze e minusvalenze realizzate nette dell'esercizio	39.289,12	8.240,65
Acconti su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette versati per l'esercizio	-	-
Somme distribuibili a titolo delle plusvalenze o minusvalenze	39.289,12	8.240,65
Destinazione		
Distribuzione su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	-	-
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	-	-
Capitalizzazione	39.289,12	8.240,65
Totale	39.289,12	8.240,65
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette residua da versare dopo il pagamento degli acconti	-	-

ODDO BHF US LARGE CAP

Classe CN-USD (valuta: USD)

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

	Esercizio chiuso al 31/12/2025	Esercizio chiuso al 31/12/2024
Importi ancora da destinare		
Riporto a nuovo	-	-
Proventi netti	-3.097,94	-3.500,96
Somme distribuibili a titolo dei proventi netti	-3.097,94	-3.500,96
Destinazione		
Distribuzione	-	-
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	-	-
Capitalizzazione	-3.097,94	-3.500,96
Totale	-3.097,94	-3.500,96
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	-	-
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	-	-
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	-	-

ODDO BHF US LARGE CAP

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette

	Esercizio chiuso al 31/12/2025	Esercizio chiuso al 31/12/2024
Importi ancora da destinare		
Plusvalenze e minusvalenze realizzate nette precedenti non distribuite	-	-
Plusvalenze e minusvalenze realizzate nette dell'esercizio	43.332,01	48.648,42
Acconti su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette versati per l'esercizio	-	-
Somme distribuibili a titolo delle plusvalenze o minusvalenze	43.332,01	48.648,42
Destinazione		
Distribuzione su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	-	-
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	-	-
Capitalizzazione	43.332,01	48.648,42
Totale	43.332,01	48.648,42
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette residua da versare dopo il pagamento degli acconti	-	-

ODDO BHF US LARGE CAP

Classe CN-EUR (valuta: EUR)

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

	Esercizio chiuso al 31/12/2025	Esercizio chiuso al 31/12/2024
Importi ancora da destinare		
Riporto a nuovo	-	-
Proventi netti	-34.022,78	-67.873,96
Somme distribuibili a titolo dei proventi netti	-34.022,78	-67.873,96
Destinazione		
Distribuzione	-	-
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	-	-
Capitalizzazione	-34.022,78	-67.873,96
Totale	-34.022,78	-67.873,96
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	-	-
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	-	-
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	-	-

ODDO BHF US LARGE CAP

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette

	Esercizio chiuso al 31/12/2025	Esercizio chiuso al 31/12/2024
Importi ancora da destinare		
Plusvalenze e minusvalenze realizzate nette precedenti non distribuite	-	-
Plusvalenze e minusvalenze realizzate nette dell'esercizio	475.892,57	943.181,14
Acconti su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette versati per l'esercizio	-	-
Somme distribuibili a titolo delle plusvalenze o minusvalenze	475.892,57	943.181,14
Destinazione		
Distribuzione su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	-	-
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	-	-
Capitalizzazione	475.892,57	943.181,14
Totale	475.892,57	943.181,14
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette residua da versare dopo il pagamento degli acconti	-	-

Inventario degli strumenti finanziari al 31 dicembre 2025

Elementi dell'attivo e denominazione dei titoli	Quantità	Quotazione	Valuta di quotazione	Valore corrente	% arrotondata del patrimonio netto
Azioni e titoli assimilati				107.543.099,55	97,99
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato				107.543.099,55	97,99
ABBVIE INC Prodotti farmaceutici	6.157,00	228,49	USD	1.197.848,29	1,09
ADVANCED MICRO DEVICES Elettrico - Elettronico	1.889,00	214,16	USD	344.457,61	0,31
AFLAC INC Assicurazioni	2.060,00	110,27	USD	193.414,96	0,18
ALLSTATE CORP Assicurazioni	1.177,00	208,15	USD	208.601,94	0,19
ALPHABET INC-CL A Internet	10.105,00	313,00	USD	2.693.060,58	2,45
ALPHABET INC-CL C Internet	10.422,00	313,80	USD	2.784.642,68	2,54
AMAZON.COM INC Internet	16.876,00	230,82	USD	3.316.717,03	3,02
AMERICAN EXPRESS CO Altri istituti di credito	3.837,00	369,95	USD	1.208.649,28	1,10
AMERIPRISE FINANCIAL INC Altri istituti di credito	333,00	490,34	USD	139.029,52	0,13
AMPHENOL CORP-CL A Elettrico - Elettronico	18.656,00	135,14	USD	2.146.682,99	1,96
APPLE INC Elettrico - Elettronico	25.961,00	271,86	USD	6.009.415,23	5,48
APPLOVIN CORP-CLASS A Internet	660,00	673,82	USD	378.663,37	0,35
ARISTA NETWORKS INC Telecomunicazioni	7.892,00	131,03	USD	880.487,68	0,80
ARTHUR J GALLAGHER & CO Assicurazioni	516,00	258,79	USD	113.700,57	0,10
AT&T INC Telecomunicazioni	42.438,00	24,84	USD	897.577,52	0,82
AUTOZONE INC Distribuzione - Commercio	232,00	3.391,50	USD	669.954,45	0,61
AXON ENTERPRISE INC Titoli industriali vari	572,00	567,93	USD	276.602,63	0,25
BANK OF NEW YORK MELLON CORP Banche e assicurazioni	18.906,00	116,09	USD	1.868.787,55	1,70
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	1.774,00	502,65	USD	759.249,95	0,69

ODDO BHF US LARGE CAP

Inventario degli strumenti finanziari al 31 dicembre 2025

Elementi dell'attivo e denominazione dei titoli	Quantità	Quotazione	Valuta di quotazione	Valore corrente	% arrotondata del patrimonio netto
Assicurazioni					
BOOKING HOLDINGS INC	89,00	5.355,33	USD	405.827,72	0,37
Internet					
BOSTON SCIENTIFIC CORP	25.753,00	95,35	USD	2.090.807,23	1,91
Prodotti farmaceutici					
BROADCOM INC	12.101,00	346,10	USD	3.566.057,39	3,25
Elettrico - Elettronico					
CARDINAL HEALTH INC	11.019,00	205,50	USD	1.928.055,26	1,76
Prodotti farmaceutici					
CBOE GLOBAL MARKETS INC	3.964,00	251,00	USD	847.174,42	0,77
Altri istituti di credito					
CENCORA INC	3.007,00	337,75	USD	864.757,33	0,79
Prodotti farmaceutici					
CHUBB LTD	892,00	312,12	USD	237.056,53	0,22
Assicurazioni					
CINTAS CORP	7.025,00	188,07	USD	1.124.945,08	1,02
Servizi vari					
CME GROUP INC	1.550,00	273,08	USD	360.401,89	0,33
Altri istituti di credito					
CONSTELLATION ENERGY	517,00	353,27	USD	155.511,59	0,14
Distribuzione energetica					
COSTCO WHOLESALE CORP	1.417,00	862,34	USD	1.040.432,36	0,95
Distribuzione - Commercio					
EATON CORP PLC	2.543,00	318,51	USD	689.659,78	0,63
Elettrico - Elettronico					
EBAY INC	2.924,00	87,10	USD	216.850,78	0,20
Internet					
ECOLAB INC	821,00	262,52	USD	183.514,77	0,17
Prodotti chimici					
ELI LILLY & CO	1.246,00	1.074,68	USD	1.140.151,80	1,04
Prodotti farmaceutici					
EMCOR GROUP INC	376,00	611,79	USD	195.864,48	0,18
Edilizia e materiali edili					
ENTERGY CORP	4.866,00	92,43	USD	382.957,45	0,35
Distribuzione energetica					
F5 INC	724,00	255,26	USD	157.357,27	0,14
Internet					
FORD MOTOR CO	14.856,00	13,12	USD	165.959,15	0,15
Macchinari e veicoli					

ODDO BHF US LARGE CAP

Inventario degli strumenti finanziari al 31 dicembre 2025

Elementi dell'attivo e denominazione dei titoli	Quantità	Quotazione	Valuta di quotazione	Valore corrente	% arrotondata del patrimonio netto
FOX CORP - CLASS B Audiovisivo	4.905,00	64,93	USD	271.175,15	0,25
GENERAL ELECTRIC Aeronautica	11.026,00	308,03	USD	2.891.854,72	2,63
GE VERNOVA INC Macchinari e veicoli	1.679,00	653,57	USD	934.347,17	0,85
GILEAD SCIENCES INC Prodotti farmaceutici	8.760,00	122,74	USD	915.494,40	0,83
GOLDMAN SACHS GROUP INC Banche e assicurazioni	1.507,00	879,00	USD	1.127.892,20	1,03
HARTFORD INSURANCE GROUP INC Assicurazioni	5.336,00	137,80	USD	626.080,97	0,57
HASBRO INC Distribuzione - Commercio	2.850,00	82,00	USD	198.986,76	0,18
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN Alberghiero - Tempo libero	892,00	287,25	USD	218.167,65	0,20
HOWMET AEROSPACE INC Aeronautica	12.190,00	205,02	USD	2.127.969,52	1,94
HUBBELL INC Elettrico - Elettronico	502,00	444,11	USD	189.827,77	0,17
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A Altri istituti di credito	3.616,00	64,31	USD	198.003,29	0,18
INTL BUSINESS MACHINES CORP Uffici	7.193,00	296,21	USD	1.814.158,57	1,65
IRON MOUNTAIN INC Immobiliare e alloggi	2.667,00	82,95	USD	188.367,02	0,17
JABIL INC Elettrico - Elettronico	3.195,00	228,02	USD	620.310,70	0,57
JPMORGAN CHASE & CO Banche e assicurazioni	10.073,00	322,22	USD	2.763.610,25	2,52
KENVUE INC Prodotti farmaceutici	8.910,00	17,25	USD	130.867,64	0,12
KLA CORP Elettrico - Elettronico	964,00	1.215,08	USD	997.349,50	0,91
LAM RESEARCH CORP Elettrico - Elettronico	2.807,00	171,18	USD	409.129,60	0,37
LINDE PLC Prodotti chimici	3.067,00	426,39	USD	1.113.489,83	1,01
MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	4.106,00	162,63	USD	568.571,48	0,52

ODDO BHF US LARGE CAP

Inventario degli strumenti finanziari al 31 dicembre 2025

Elementi dell'attivo e denominazione dei titoli	Quantità	Quotazione	Valuta di quotazione	Valore corrente	% arrotondata del patrimonio netto
Distribuzione energetica					
MCKESSON CORP	2.023,00	820,29	USD	1.412.956,42	1,29
Prodotti farmaceutici					
META PLATFORMS INC-CLASS A	5.418,00	660,09	USD	3.045.142,51	2,77
Internet					
MICROSOFT CORP	13.438,00	483,62	USD	5.533.556,61	5,04
Software					
MOTOROLA SOLUTIONS INC	1.467,00	383,32	USD	478.803,22	0,44
Telecomunicazioni					
NETFLIX INC	17.206,00	93,76	USD	1.373.608,55	1,25
Internet					
NVIDIA CORP	54.749,00	186,50	USD	8.694.017,20	7,92
Elettrico - Elettronico					
ORACLE CORP	4.361,00	194,91	USD	723.745,17	0,66
Software					
OREILLY AUTOMOTIVE INC	6.973,00	91,21	USD	541.536,32	0,49
Distribuzione - Commercio					
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	11.238,00	177,75	USD	1.700.842,52	1,55
Software					
PALO ALTO NETWORKS INC	1.728,00	184,20	USD	271.018,43	0,25
Internet					
PARKER HANNIFIN CORP	666,00	878,96	USD	498.435,32	0,45
Titoli industriali vari					
PROGRESSIVE CORP	4.878,00	227,72	USD	945.819,88	0,86
Assicurazioni					
PULTEGROUP INC	1.192,00	117,26	USD	119.012,24	0,11
Edilizia e materiali edili					
QUANTA SERVICES INC	683,00	422,06	USD	245.448,49	0,22
Servizi vari					
RALPH LAUREN CORP	858,00	353,61	USD	258.331,46	0,24
Prodotti tessili e abbigliamento					
REGIONS FINANCIAL CORP	9.243,00	27,10	USD	213.278,81	0,19
Banche e assicurazioni					
REPUBLIC SERVICES INC	8.855,00	211,93	USD	1.597.888,50	1,46
Servizi vari					
ROBINHOOD MARKETS INC - A	7.094,00	113,10	USD	683.155,01	0,62
Internet					
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	3.396,00	278,92	USD	806.515,66	0,73
Servizi vari					

ODDO BHF US LARGE CAP

Inventario degli strumenti finanziari al 31 dicembre 2025

Elementi dell'attivo e denominazione dei titoli	Quantità	Quotazione	Valuta di quotazione	Valore corrente	% arrotondata del patrimonio netto
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	3.040,00	275,39	USD	712.832,05	0,65
Uffici					
SERVICENOW INC	2.545,00	153,19	USD	331.958,41	0,30
Software					
SIMON PROPERTY GROUP INC	3.266,00	185,11	USD	514.767,99	0,47
Immobiliare e alloggi					
STEEL DYNAMICS INC	1.713,00	169,45	USD	247.152,16	0,23
Siderurgia minerali e metalli					
STRYKER CORP	584,00	351,47	USD	174.769,88	0,16
Prodotti farmaceutici					
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	962,00	256,03	USD	209.715,92	0,19
Software					
TAPESTRY INC	9.826,00	127,77	USD	1.068.983,80	0,97
Prodotti tessili e abbigliamento					
TARGA RESOURCES CORP	3.447,00	184,50	USD	541.505,81	0,49
Distribuzione energetica					
TESLA INC	5.170,00	449,72	USD	1.979.694,67	1,80
Macchinari e veicoli					
TJX COMPANIES INC	9.101,00	153,61	USD	1.190.348,34	1,08
Distribuzione - Commercio					
TRANE TECHNOLOGIES PLC	1.984,00	389,20	USD	657.476,10	0,60
Edilizia e materiali edili					
TRUIST FINANCIAL CORP	7.461,00	49,21	USD	312.619,36	0,28
Banche e assicurazioni					
UBER TECHNOLOGIES INC	3.273,00	81,71	USD	227.712,40	0,21
Internet					
VENTAS INC	3.626,00	77,38	USD	238.903,21	0,22
Immobiliare e alloggi					
VERISIGN INC	543,00	242,95	USD	112.326,49	0,10
Internet					
VISA INC-CLASS A SHARES	3.979,00	350,71	USD	1.188.194,55	1,08
Altri istituti di credito					
WALMART INC	20.148,00	111,41	USD	1.911.267,98	1,74
Distribuzione - Commercio					
WELLS FARGO & CO	11.625,00	93,20	USD	922.516,92	0,84
Banche e assicurazioni					
WELLTOWER INC	10.355,00	185,61	USD	1.636.503,51	1,49
Immobiliare e alloggi					
WESTERN DIGITAL CORP	12.044,00	172,27	USD	1.766.631,09	1,61

ODDO BHF US LARGE CAP

Inventario degli strumenti finanziari al 31 dicembre 2025

Elementi dell'attivo e denominazione dei titoli	Quantità	Quotazione	Valuta di quotazione	Valore corrente	% arrotondata del patrimonio netto
Uffici					
WILLIAMS COS INC	25.619,00	60,11	USD	1.311.216,39	1,19
Distribuzione energetica					
WILLIAMS-SONOMA INC	4.586,00	178,59	USD	697.359,39	0,64
Distribuzione - Commercio					
WW GRAINGER INC	348,00	1.009,05	USD	298.990,51	0,27
Distribuzione - Commercio					
Strumenti finanziari a termine				2.887,15	-
Contratti a termine su valute				2.887,15	-
Acquisto EUR 384.000 Vendita USD 448.050,89	384.000,00	1,18	EUR	2.764,64	-
Acquisto EUR 384.000 Vendita USD 448.050,89	-448.050,89	1,18	USD	-	-
Acquisto USD 22.449,98 Vendita EUR 19.039	22.449,98	1,18	USD	63,13	-
Acquisto USD 22.449,98 Vendita EUR 19.039	-19.039,00	1,18	EUR	-	-
Acquisto USD 29.317,59 Vendita EUR 24.897	29.317,59	1,18	USD	48,61	-
Acquisto USD 29.317,59 Vendita EUR 24.897	-24.897,00	1,18	EUR	-	-
Acquisto USD 5.122,48 Vendita EUR 4.360	5.122,48	1,18	USD	-1,41	-
Acquisto USD 5.122,48 Vendita EUR 4.360	-4.360,00	1,18	EUR	-	-
Acquisto USD 6.723,88 Vendita EUR 5.709	6.723,88	1,18	USD	12,18	-
Acquisto USD 6.723,88 Vendita EUR 5.709	-5.709,00	1,18	EUR	-	-
Crediti				63.516,48	0,06
Debiti				-357.360,17	-0,33
Altri conti finanziari				2.500.255,45	2,28
TOTALE PATRIMONIO NETTO			EUR	109.752.398,46	100,00

Il settore di attività rappresenta l'attività principale dell'emittente dello strumento finanziario. Informazione ricavata dal provider Bloomberg.

ODDO BHF US LARGE CAP

Inventario delle operazioni a termine su valute (valuta: EUR)

Tipo di operazione	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione (*)			
			Importi in valuta da ricevere (+)		Importi in valuta da consegnare (-)	
	Attivo	Passivo	Valuta	Importo	Valuta	Importo
Contratti a termine su valute						
Totale	-	-		-		-

* Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni espresso nella valuta di contabilizzazione del fondo.

ODDO BHF US LARGE CAP

Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote) (Valuta: EUR)

Strumenti finanziari a termine - azioni

Denominazione dello strumento	Quantità	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione +/-
		Attivo	Passivo	
Futures				
Sub-totale		-	-	-
Opzioni				
Sub-totale		-	-	-
Swap				
Sub-totale		-	-	-
Altri strumenti				
Sub-totale		-	-	-
Totale		-	-	-

Strumenti finanziari a termine – tassi di interesse

Denominazione dello strumento	Quantità	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione +/-
		Attivo	Passivo	
Futures				
Sub-totale		-	-	-
Opzioni				
Sub-totale		-	-	-
Swap				
Sub-totale		-	-	-
Altri strumenti				
Sub-totale		-	-	-
Totale		-	-	-

Strumenti finanziari a termine – cambi

Denominazione dello strumento	Quantità	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione +/-
		Attivo	Passivo	
Futures				
Sub-totale		-	-	-
Opzioni				
Sub-totale		-	-	-
Swap				
Sub-totale		-	-	-
Altri strumenti				

ODDO BHF US LARGE CAP

Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote) (Valuta: EUR)

Strumenti finanziari a termine – cambi

Denominazione dello strumento	Quantità	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione +/-
		Attivo	Passivo	
Sub-totale		-	-	-
Totale		-	-	-

Strumenti finanziari a termine – sul rischio di credito

Denominazione dello strumento	Quantità	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione +/-
		Attivo	Passivo	
Futures				
Sub-totale		-	-	-
Opzioni				
Sub-totale		-	-	-
Swap				
Sub-totale		-	-	-
Altri strumenti				
Sub-totale		-	-	-
Totale		-	-	-

Strumenti finanziari a termine – altre esposizioni

Denominazione dello strumento	Quantità	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione +/-
		Attivo	Passivo	
Futures				
Sub-totale		-	-	-
Opzioni				
Sub-totale		-	-	-
Swap				
Sub-totale		-	-	-
Altri strumenti				
Sub-totale		-	-	-
Totale		-	-	-

ODDO BHF US LARGE CAP

Inventario degli strumenti finanziari a termine utilizzati per la copertura di una classe di quote (Valuta: EUR)

Strumenti finanziari a termine – cambi

Denominazione dello strumento	Operazione attribuita alla classe	Quantità	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione +/-
			Attivo	Passivo	
Futures					
Sub-totale			-	-	-
Opzioni					
Sub-totale			-	-	-
Swap					
Sub-totale			-	-	-
Altri strumenti					
Contratti a termine su valute					
Acquisto EUR 384.000 Vendita USD 448.050,89	CI-EUR [H]	384.000,00	2.764,64	-	384.000,00
	CI-EUR [H]	-448.050,89	-	-	-381.235,36
Acquisto USD 22.449,98 Vendita EUR 19.039	CI-EUR [H]	22.449,98	63,13	-	19.102,13
	CI-EUR [H]	-19.039,00	-	-	-19.039,00
Acquisto USD 29.317,59 Vendita EUR 24.897	CI-EUR [H]	29.317,59	48,61	-	24.945,61
	CI-EUR [H]	-24.897,00	-	-	-24.897,00
Acquisto USD 5.122,48 Vendita EUR 4.360	CI-EUR [H]	5.122,48	-	-1,41	4.358,59
	CI-EUR [H]	-4.360,00	-	-	-4.360,00
Acquisto USD 6.723,88 Vendita EUR 5.709	CI-EUR [H]	6.723,88	12,18	-	5.721,18
	CI-EUR [H]	-5.709,00	-	-	-5.709,00
Sub-totale			2.888,56	-1,41	2.887,15
Totale			2.888,56	-1,41	2.887,15

Sintesi dell'inventario (valuta: EUR)

	Valore corrente presentato in bilancio
Inventario totale delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)	107.543.099,55
Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per la copertura delle quote emesse):	
Totale operazioni a termine su valute	-
Totale strumenti finanziari a termine - azioni	-
Totale strumenti finanziari a termine - tassi	-
Totale strumenti finanziari a termine - cambi	-
Totale strumenti finanziari a termine - credito	-
Totale strumenti finanziari a termine - altre esposizioni	-
Inventario degli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura delle quote emesse	2.887,15
Altre attività (+)	2.563.771,93
Altre passività (-)	357.360,17
Passività di finanziamento (-)	-
TOTALE	109.752.398,46