



ODDO BHF GENERATION

OPCVM relevant de la directive 2014/91/UE

Rapport Annuel au 30 septembre 2025

Société de Gestion : ODDO BHF Asset Management SAS

Dépositaire : Oddo BHF SCA

Gestionnaire Administratif et Comptable par délégation : EFA

Commissaire aux Comptes : DELOITTE et Associés

TABLE DES MATIERES

1. INFORMATIONS CONCERNANT LE PLACEMENT ET LA GESTION DE L'OPCVM	3
2. RAPPORT DE GESTION	11
3 COMPTES ANNUELS DE L'OPCVM	13
RAPPORT SUR LES REMUNERATIONS EN APPLICATION DE LA DIRECTIVE OPCVM V	115
ANNEXE SFDR	117

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

1.1. Classification

Le fonds est classé OPCVM « Actions internationales ».

1.2. Objectif de gestion

L'objectif de gestion du Fonds consiste à surperformer l'indice MSCI EMU Net Return Index sur une durée de placement supérieure à 5 ans, tout en prenant en compte des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance).

1.3. Régime fiscal

Le Fonds est éligible au Plan d'Epargne en Actions (PEA).

Le Fonds peut servir d'unité de compte à un contrat d'assurance-vie.

A compter du 1er juillet 2014, le Fonds est régi par les dispositions de l'annexe II, point II. B. de l'Accord (IGA) signé le 14 novembre 2013 entre le gouvernement de la République Française et le gouvernement des Etats-Unis d'Amérique en vue d'améliorer le respect des obligations fiscales à l'échelle internationale et de mettre en oeuvre la loi relative au respect de ces obligations concernant les comptes étrangers (Dite loi FATCA).

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

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

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

1.4. Informations réglementaires

- Le Fonds ne détient aucun instrument financier émis par les sociétés liées au groupe ODDO BHF.
- OPCVM détenus par le fonds et gérés par la société de gestion à la date d'arrêté du Fonds : voir comptes annuels en annexe.
- **Méthode de calcul du risque global de l'OPCVM** : la méthode choisie par Oddo BHF Asset Management pour mesurer le risque global de l'OPCVM est la méthode du calcul de l'engagement.
- Proportion d'investissement des actifs en titres ou droits éligibles au PEA : 96,16%
- **Critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance** :
L'OPCVM est un produit financier promouvant des caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8⁽¹⁾ du règlement SFDR 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le règlement SFDR) dont la politique ESG (Environnement et/ou Social et/ou Gouvernance) mise en, œuvre est décrite ci-dessous.
La taxonomie de l'Union européenne (règlement (UE) 2020/852) (ci-après la « Taxonomie ») vise à identifier les activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental.
Le principe consistant à "ne pas causer de préjudice important" s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Pour plus d'information, nous vous invitons à vous reporter aux annexes SFDR du présent rapport.

1.5. Déontologie

- **Contrôle des intermédiaires**

La société de gestion a mis en place une politique de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties. Les critères d'évaluation sont le coût d'intermédiation, la qualité d'exécution eu égard aux conditions de marché, la qualité du conseil, la qualité des documents de recherche et d'analyse ainsi que la qualité de l'exécution post-marché. Cette politique est disponible sur le site de la société de gestion www.am.oddo-bhf.com.

- **Frais d'intermédiation**

Les porteurs de parts du FCP peuvent consulter le document « Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation » sur le site de la société de gestion www.am.oddo-bhf.com.

- **Droits de vote**

Aucun droit de vote n'est attaché aux porteurs de parts, les décisions étant prises par la Société de Gestion. Les droits de vote attachés aux titres détenus par le Fonds sont exercés par la Société de Gestion, laquelle est seule habilitée à prendre les décisions conformément à la réglementation en vigueur. La politique de vote de la Société de Gestion peut être consultée au siège de la Société de Gestion et sur le site internet sur www.am.oddo-bhf.com, conformément à l'article 314-100 du Règlement Général de l'AMF.

- **Informations sur la politique de rémunération**

Les éléments réglementaires sur les rémunérations sont insérés en annexe du présent rapport.

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

Nature des opérations utilisées : Change à terme et mise en pension.

1.7. Changements intervenus au cours de l'exercice

21/05/2025 : Mise à jour des différentes contraintes ESG pour se conformer aux nouvelles dispositions du label ISR applicables au Fonds.

25/11/2024 : Absorption du fonds QBP Equity Next Generation

1.8. Reporting SFTR

ODDO BHF GENERATION

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

30/09/2025

EUR

Montant des titres et matières premières prêtés en proportion des actifs

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

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

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

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

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

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

		Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
1.	Nom					
	Montant					
	Domicile					
2.	Nom					
	Montant					
	Domicile					
3.	Nom					
	Montant					
	Domicile					
4.	Nom					
	Montant					
	Domicile					
5.	Nom					
	Montant					
	Domicile					
6.	Nom					
	Montant					
	Domicile					
7.	Nom					
	Montant					
	Domicile					
8.	Nom					
	Montant					
	Domicile					
9.	Nom					
	Montant					
	Domicile					
10.	Nom					
	Montant					
	Domicile					

ODDO BHF GENERATION

Type et qualité des garanties (collatéral)

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

Règlement et compensation des contrats

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Contrepartie centrale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilatéraux	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Triparties	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF GENERATION

Échéance de la garantie

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

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

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

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

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

ODDO BHF GENERATION

Données sur la réutilisation des garanties

Montant maximal (%)

Montant utilisé (%)

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

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

Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

1. Nom

Montant conservé

Données sur la Conservation des garanties fournies par l'OPC

Montant total du collatéral versé

En % de toutes les garanties versées

Comptes séparés

Comptes groupés

0,00
0,00
0,00

Données sur la Conservation des garanties fournies par l'OPC

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

Données sur les revenus ventilées

		Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
OPC						
	Montant	0,00	0,00	0,00	15 159,66	0,00
	En % du revenu	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00
Gestionnaire						
	Montant					
	En % du revenu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tiers						
	Montant					
	En % du revenu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

2. RAPPORT DE GESTION

2.1. Contexte macroéconomiques et performances des marchés actions

L'exercice aura été traversé par plusieurs thématiques majeures, notamment la politique suivie par la nouvelle administration Trump. La mise en place de mesures tarifaires inédites depuis près d'un siècle, avec un long feuilleton oscillant entre effets d'annonce fracassants et reculades partielles ont créé une forte volatilité sur les marchés qui sont passés par une phase de fébrilité début avril avant de fortement rebondir. La volonté de transférer aux européens la responsabilité de leur défense militaire alors que la menace russe reste entière aura été un autre élément majeur pour la zone. Parallèlement, les thématiques du plan d'investissement allemand, de la poursuite de l'instabilité politique française et de l'expansion du super cycle de l'intelligence artificielle, dont l'impact sur l'ensemble des secteurs est de plus en plus visible, ont dirigé les évolutions sectorielles.

Sur le plan économique, l'exercice a été marqué par une désinflation progressive, une normalisation des politiques monétaires dans un contexte de croissance mondiale modérée et un dollar sous pression. L'économie américaine est restée dynamique, soutenue par la consommation et l'investissement privé, tandis que la zone euro a connu une activité plus hésitante mais avec des perspectives d'amélioration. Dans ce contexte, la baisse des taux, initiée en mai dans le cas de la FED, a participé à la détente des rendements obligataires et au rebond des actifs risqués, la plupart des grands indices actions mondiaux établissant des records.

Sous la surface, ces niveaux masquent toutefois des écarts de performance sectorielle massifs, les secteurs domestiques, régulés, exposés aux plans d'investissement en défense et en infrastructure surperformant massivement, à l'image du secteur bancaire en progression de plus de 50%, des valeurs industrielles à +20% (tirées par la défense), de l'assurance (+20%) ou des télécommunications (+10%). A l'inverse, les secteurs exportateurs, fortement exposés à l'international en particulier aux Etats-Unis ont subi de plein fouet l'incertitude tarifaire et les effets devises, à l'image de la santé en chute de près de 15%. La consommation, a également été sous pression pour les mêmes raisons doublées d'un contexte de demande défavorable en partie liée à la digestion des hausses de prix excessive de la période Covid et à la faible dynamique chinoise. Le secteur auto affiche ainsi un recul à deux chiffres de même que les boissons ou le luxe.

2.2. Performances

Cette configuration a été particulièrement défavorable pour l'univers des valeurs familiales, fortement surexposé à ces derniers secteurs alors que sa présence est limitée sur les banques ou les valeurs de défense/aéronautique.

Sur les douze mois écoulés, ODDO BHF Génération sous-performe son indicateur de référence et a souffert de ses biais sectoriels et de sa surexposition à quelques valeurs accidentées.

Les meilleurs contributeurs relatifs auront été Banco Santander (Espagne, banque), UCB (Belgique, santé), Renk (Allemagne, défense), Essilor-Luxottica (France/Italie, santé), Spie (France, services), Implexia (Suisse, construction). A l'autre bout du spectre, le fonds a été pénalisé par la contreperformance des titres Merck KGaA (Allemagne, santé), Novo Nordisk (Danemark, santé), Beiersdorf (Allemagne, cosmétiques), Dassault Systèmes (France, logiciels) et Amplifon (Italie, santé).

ODDO BHF GENERATION

Parts	Performance annuelle	Indicateur de référence
ODDO BHF Génération CI-EUR	0,42%	15,39%
ODDO BHF Génération CN-EUR	0,27%	
ODDO BHF Génération CR-EUR	-0,56%	
ODDO BHF Génération DN-EUR	0,71%	
ODDO BHF Génération DR-EUR	-0,58%	
ODDO BHF Génération GC-EUR	0,42%	
ODDO BHF Génération uCPw-CHF [H]	-1,23%	
ODDO BHF Génération uCPw-EUR	0,96%	
ODDO BHF Génération uCRw-CHF [H]	-1,82%	
ODDO BHF Génération uCRw-EUR	0,07%	
ODDO BHF Génération uDPw-CHF [H]	-2,59%	
ODDO BHF Génération uDPw-EUR	0,95%	
ODDO BHF Génération uDRw-CHF [H]	-1,80%	
ODDO BHF Génération uDRw-EUR	0,07%	

2.3. Mouvements

Sur le front des arbitrages au sein du portefeuille, nous avons soldé ou allégé nos positions en LVMH (France, luxe), Merck KGaA (Allemagne, santé), Novo Nordisk (Danemark, santé), SAP (Allemagne, logiciels), Sopra-Steria (France, logiciels), Puig (Espagne, cosmétiques), Stellantis (France/Italie, automobile), Biomerieux (France, santé), UCB (Belgique, santé) pour renforcer en contrepartie nos investissements en Dassault Aviation (France, aéronautique), Fresenius SE (Allemagne, santé), Renk (Allemagne, défense), Implenla (Suisse, construction), Knorr-Bremse (Allemagne, industrie), Volkswagen (Allemagne, automobile), Lisi (France, industrie), De'Longhi (Italie, électroménager).

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

Titre	Acquisition	Cession	Devise
UCB	2 055 725,53	13 025 350,75	EUROS
SAP SE	1 152 829,09	11 468 024,62	EUROS
Merck KGaA	-	8 453 410,86	EUROS
Multi Units Lux Amundi Euro Stoxx Bks UCITS ETF Cap	8 417 963,29	-	EUROS
EssilorLuxottica SA	716 807,88	8 146 988,50	EUROS
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	6 826 987,96	8 002 236,29	EUROS
Banco Santander Reg SA	1 073 100,93	7 446 874,30	EUROS
Novo Nordisk AS B	1 075 885,64	7 090 134,13	EUROS
Heineken NV	1 406 634,74	6 787 707,55	EUROS
Sopra Steria Group SA	627 769,88	6 201 534,74	EUROS

2.4. Perspectives

Dans un monde incertain et changeant, nous demeurons confiants sur la capacité des sociétés en portefeuille à s'adapter aux nouvelles règles du commerce international ainsi qu'aux mutations technologiques et géopolitiques en cours. Nous veillons à ce que leur avantage compétitif reste pérenne. Nous considérons que leur capacité à croître à un rythme supérieur à celui du PIB mondial sera préservée. Les entreprises que nous choisissons sont peu endettées et offrent, selon nous, des valorisations attractives. Elles sont principalement sélectionnées dans les secteurs de l'industrie, de la technologie, de la santé et de la finance.

3. COMPTES ANNUELS DE L'OPCVM

ODDO BHF GENERATION

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
Oddo BHF Asset Management SAS

12, boulevard de la Madeleine
75009 Paris

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 septembre 2025

Aux porteurs de parts du FCP ODDO BHF GENERATION,

Opinion

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

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

Fondement de l'opinion sur les comptes annuels

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1 octobre 2024 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

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

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

Vérifications spécifiques

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

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

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

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

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

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes

d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

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

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

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

Paris La Défense, le

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés



Sylvain GIRAUD

ODDO BHF GENERATION

Comptes annuels au 30/09/2025

Bilan actif au 30/09/2025 en EUR

	30/09/2025	30/09/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00	0,00
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	239 997 458,52	318 196 032,31
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	239 997 458,52	318 196 032,31
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	16 271 226,29	0,00
OPCVM	16 271 226,29	0,00
FIA et équivalents d'autres États membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (G)	0,00	495,53
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00	4 999 998,01
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	4 999 998,01
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I)	0,00	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	256 268 684,81	323 196 525,85
Créances et comptes d'ajustement actifs	675 371,71	1 742 965,72
Comptes financiers	1 999 707,36	2 482 187,38
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II¹	2 675 079,07	4 225 153,10
Total Actif I + II	258 943 763,88	327 421 678,95

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

Bilan passif au 30/09/2025 en EUR

	30/09/2025	30/09/2024
Capitaux propres :		
Capital	258 232 530,07	292 269 618,29
Report à nouveau sur revenu net	0,04	10,14
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	313 564,41	413 305,53
Résultat net de l'exercice	-681 427,11	32 705 342,02
Capitaux propres I	257 864 667,41	325 388 275,98
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	5 476,48	5 339,44
Emprunts	0,00	0,00
Autres passifs éligibles (C)	0,00	0,00
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	5 476,48	5 339,44
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	1 073 619,99	2 028 063,53
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	1 073 619,99	2 028 063,53
Total Passifs : I + III + IV	258 943 763,88	327 421 678,95

Compte de résultat au 30/09/2025 en EUR

	30/09/2025	30/09/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	6 625 318,63	7 001 379,87
Produits sur obligations	0,00	0,00
Produits sur titres de créance	0,00	0,00
Produits sur des parts d'OPC*	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	15 159,66	61 948,99
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	109 244,77	175 649,24
Sous-total Produits sur opérations financières	6 749 723,06	7 238 978,10
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	20,91
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	1 042,54
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres charges financières	63,55	0,00
Sous-total charges sur opérations financières	63,55	1 021,63
Total Revenus financiers nets (A)	6 749 659,51	7 237 956,47
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-4 611 598,59	-5 938 980,79
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-4 611 598,59	-5 938 980,79
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	2 138 060,92	1 298 975,68
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-266 521,98	-176 252,92
Revenus nets I = C + D	1 871 538,94	1 122 722,76
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	27 912 078,98	8 305 694,95
Frais de transactions externes et frais de cession	-1 873 865,01	-1 974 287,54
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	26 038 213,97	6 331 407,41
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	-3 233 028,46	-626 581,75
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	22 805 185,51	5 704 825,66
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	-29 714 218,09	31 469 631,95
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	-4 081,10	2 132,05
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation G	-29 718 299,19	31 471 764,00
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	4 360 147,63	-5 593 970,40
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	-25 358 151,56	25 877 793,60
Acomptes :		

Compte de résultat au 30/09/2025 en EUR

	30/09/2025	30/09/2024
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	0,00	0,00
Résultat net = I + II + III - IV	-681 427,11	32 705 342,02

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

Annexes des comptes annuels

Objectif de gestion :

L'objectif de gestion du Fonds consiste à surperformer l'indice ODDO Sociétés familiales euro (OSFE), sur une durée de placement supérieure à 5 ans, tout en prenant en compte des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance).

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	30/09/2025	30/09/2024	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
Actif net total	257 864 667,41	325 388 275,98	337 304 847,59	321 414 872,43	535 705 414,54
PART CI-EUR					
Actif net	54 077 136,63	79 642 000,25	70 760 816,43	70 431 105,97	126 560 189,48
Nombre de parts	179,506	265,471	263,867	316,515	434,821
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	301 255,31	300 002,63	268 168,49	222 520,59	291 062,73
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	30 725,41	8 252,73	13 363,19	11 183,50	21 535,71
PART CL-EUR					
Actif net			1 115,69	928,24	92 676,17
Nombre de parts			10,000	10,000	763,679
Valeur liquidative unitaire en devise de la part			111,56	92,82	121,35
Distribution unitaire sur revenu net			0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes			0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)			0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire			0,00	0,00	0,00

ODDO BHF GENERATION

Annexes des comptes annuels

PART CN-EUR					
Actif net	4 793 007,93	5 166 809,32	8 102 466,21	8 603 306,21	18 966 414,14
Nombre de parts	26 515,056	28 660,289	50 204,815	64 148,354	107 950,933
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	180,76	180,27	161,38	134,11	175,69
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	18,18	4,68	7,79	6,48	12,73
PART CR-EUR					
Actif net	170 427 800,26	202 007 623,66	213 735 498,68	199 046 105,17	326 927 786,95
Nombre de parts	167 784,529	197 761,391	231 744,769	257 509,507	320 132,472
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	1 015,75	1 021,47	922,28	772,96	1 021,22
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	94,39	17,83	36,83	29,71	66,32
PART DN-EUR					
Actif net	100,60	103,44	94,82		
Nombre de parts	1,000	1,000	1,000		
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	100,60	103,44	94,82		
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	1,47	1,31		
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	2,10	1,71		
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00		
Capitalisation unitaire	11,18	0,00	0,00		

ODDO BHF GENERATION

PART DR-EUR					
Actif net	6 129 709,38	6 814 420,82	8 117 307,74	7 686 666,93	11 843 489,23
Nombre de parts	8 093,727	8 677,620	11 132,193	12 266,235	13 860,287
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	757,34	785,28	729,17	626,65	854,49
Distribution unitaire sur revenu net	3,15	0,00	0,93	0,20	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	19,57	23,56	20,95	18,60	25,63
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	0,00	-0,26	0,00	0,00	-2,50

PART GC-EUR					
Actif net	15 817 749,27	20 905 539,05	22 161 971,50	17 925 674,47	26 332 550,31
Nombre de parts	95 138,122	126 265,822	149 745,881	145 968,254	163 928,483
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	166,26	165,56	147,99	122,80	160,63
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	16,94	4,54	7,36	6,19	11,88

PART uCPw-CHF (H)					
Actif net	2 649 232,00	3 842 535,68	5 680 906,35	6 658 900,96	8 089 001,66
Nombre de parts	19,788	28,539	47,700	66,271	69,401
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	125 181,86	126 735,11	115 366,66	96 889,71	126 019,75
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	12 262,36	3 036,53	5 795,60	18 922,43	8 056,00

ODDO BHF GENERATION

PART uCPw-EUR					
Actif net	2 680 795,83	3 559 909,87	4 073 533,91	5 459 305,99	9 157 138,11
Nombre de parts	19,544	26,202	33,726	54,771	70,624
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	137 167,20	135 864,05	120 783,19	99 675,11	129 660,42
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	14 667,94	4 482,90	6 672,97	5 652,64	10 237,31

PART uCRw-CHF (H)					
Actif net	316 850,28	392 981,34	1 329 747,97	1 220 461,27	1 317 964,32
Nombre de parts	2,484	3,045	11,545	12,448	11,481
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	119 268,51	121 479,34	111 572,33	94 541,62	124 117,60
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	9 426,88	1 514,35	4 525,81	17 425,77	6 976,69

PART uCRw-EUR					
Actif net	427 758,27	1 972 860,95	1 803 900,26	2 318 551,17	3 188 042,06
Nombre de parts	3,298	15,222	15,516	23,950	25,089
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	129 702,32	129 605,89	116 260,65	96 807,98	127 069,31
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	12 818,63	3 110,73	5 395,58	4 497,22	9 001,27

ODDO BHF GENERATION

PART uDPw-CHF (H)					
Actif net	93 708,77	273 313,37	316 644,03	533 012,23	696 653,50
Nombre de parts	0,758	2,168	2,795	5,491	6,070
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	115 593,74	118 664,11	109 741,42	93 601,83	124 090,22
Distribution unitaire sur revenu net	2 478,17	1 896,50	1 943,63	1 763,50	2 155,72
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	11 181,93	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

PART uDPw-EUR					
Actif net	373 855,64	376 081,47	817 283,12	1 052 861,58	1 802 233,62
Nombre de parts	2,916	2,916	7,018	10,782	13,913
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	128 208,38	128 971,69	116 455,27	97 649,93	129 535,94
Distribution unitaire sur revenu net	2 434,96	1 980,45	1 969,28	1 880,01	2 433,12
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	13 589,72	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

PART uDRw-CHF (H)					
Actif net	13 509,82	13 665,76	23 667,09	19 533,55	22 905,32
Nombre de parts	0,108	0,108	0,208	0,200	0,200
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	116 963,14	119 104,44	110 220,57	94 178,10	123 827,15
Distribution unitaire sur revenu net	1 547,59	0,00	920,62	773,65	211,85
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	11 942,03	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	0,00	-359,53	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF GENERATION

PART uDRw-EUR					
Actif net	63 452,73	420 431,00	379 893,79	458 458,69	708 369,67
Nombre de parts	0,501	3,301	3,301	4,751	5,571
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	126 652,15	127 364,73	115 084,45	96 497,30	127 153,05
Distribution unitaire sur revenu net	1 315,58	804,20	908,22	810,86	475,13
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	13 464,33	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Règles et méthodes comptables

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

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

La devise de la comptabilité est l'Euro.

REGLES D'EVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

Règles d'évaluation des actifs :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Places de cotations européennes : Cours de compensation du jour de la valeur liquidative si différent du dernier cours.

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

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

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

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

Les titres donnés en pension sont sortis de leur compte au jour de l'opération de pension et la créance correspondante est inscrite dans la rubrique « Titres donnés en pension » ; cette dernière est évaluée à la valeur de

Annexes des comptes annuels

marché. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite dans la rubrique « Dettes représentatives des titres donnés en pension » par la contrepartie du compte de disponibilité concerné. Elle est maintenue à la valeur fixée dans le contrat à laquelle viennent se greffer les intérêts relatifs à la dette.

- Autres instruments : Les parts ou actions d'OPC détenus sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.
- Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la Société de Gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au Commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Annexes des comptes annuels

Règles et méthodes comptables

Méthodes de comptabilisation :

Comptabilisation des revenus :

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

Comptabilisation des frais de transaction :

Les opérations sont comptabilisées selon la méthode des frais exclus.

Affectation des sommes distribuables (revenus et des plus-values)	Sommes distribuables	Parts CR-EUR, CI-EUR, GC-EUR, CN-EUR, CL-EUR et CR-SEK [H] uCRw-EUR, uCRw-CHF [H], uCPw-EUR et uCPw-CHF [H] Parts de capitalisation	Parts DR-EUR, DN-EUR, uDRw-EUR, uDRw-CHF [H], uDPw-EUR et uDPw-CHF [H]Parts de distribution
	Affectation du résultat net	Capitalisation	Distribution totale ou report d'une partie sur décision de la Société de Gestion
	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Capitalisation	Distribution totale, ou report d'une partie sur décision de la société de gestion et/ou capitalisation
Fréquence de distribution	Parts de capitalisation : aucune distribution Parts de distribution : la partie des sommes distribuables dont la distribution est décidée par la Société de Gestion est versée annuellement. La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.		

Annexes des comptes annuels

Règles et méthodes comptables

INFORMATION SUR LES FRAIS

Frais facturés au fonds	Assiette	Taux barème Parts CR-EUR, CI-EUR, DR-EUR, GC-EUR, CN-EUR, uCRw-EUR, uCRw-CHF [H], uDRw-CHF [H], uCPw-EUR, uCPw-CHF [H], uDPw-EUR et uDPw-CHF [H]
Frais de gestion financière*	Actif net, déduction faite des parts et actions d'OPCVM	Parts CR-EUR et DR-EUR : 2% TTC maximum
		Parts CI-EUR et GC-EUR : 1% TTC maximum
		Part CN-EUR : 1,15% TTC maximum
		Parts uCRw-EUR, uCRw-CHF [H], uDRw-EUR et uDRw-CHF [H] : 1,35% TTC maximum
		uCPw-EUR, uCPw-CHF [H], uDPw-EUR et uDPw-CHF[H] : 0,45 %TTC maximum
Frais de fonctionnement et autres services**	Actif net	0,45% TTC maximum
Commission de surperformance***	Actif net	- Parts CR-EUR, DR-EUR, GC-EUR et CN-EUR : 20% maximum de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence si la performance du Fonds est positive, une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées et sous condition d'une performance absolue positive (*). - Part CI-EUR : 10% maximum de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence, une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées (*) ; - Parts uCRw-EUR, uCRw-CHF [H], uDRw-EUR, uDRw-CHF [H], uCPw-EUR, uCPw-CHF [H], uDPw-EUR et uDPw-CHF[H] : Néant.

*Les frais de gestion financière comprennent les frais de distribution incluant les éventuelles rétrocessions versées à des sociétés externes ou entités du groupe d'appartenance. Ces rétrocessions sont généralement calculées comme un pourcentage des frais de gestion financière et frais de fonctionnement et autres services. La société de gestion a mis en place un dispositif afin de s'assurer du respect du principe de traitement équitable des porteurs. Il est rappelé que les rétrocessions versées à des intermédiaires pour la commercialisation du fonds ne sont pas considérées comme des traitements préférentiels.

** Conformément à la position AMF 2011-05, les frais de fonctionnement et autres services peuvent recouvrir les frais de commissaire aux comptes, frais liés au dépositaire / centralisateur, frais techniques de distribution, frais liés à la délégation de gestion administrative et comptable, frais d'audit, frais fiscaux, frais liés à l'enregistrement du Fonds dans d'autres Etats membres, frais juridiques propres au Fonds, frais de garantie, frais de traduction spécifiques au Fonds, et coûts de licence de l'indice de référence utilisé par le Fonds.

Ce taux peut être prélevé quand bien même les frais réels seraient inférieurs. Tout dépassement de ce taux est pris en charge par la société de gestion.

Annexes des comptes annuels

Règles et méthodes comptables

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

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

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

Annexes des comptes annuels

Evolution des capitaux propres

	30/09/2025	30/09/2024
Capitaux propres début d'exercice	325 388 275,98	337 304 847,59
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	63 677 771,52	74 428 180,26
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-129 447 171,00	-125 191 718,80
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	2 138 060,92	1 298 975,68
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	26 038 213,97	6 331 407,41
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	-29 718 299,19	31 471 764,00
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-10 167,17	-28 563,25
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-202 192,91	-226 616,90
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Autres éléments*	175,28	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	257 864 667,41	325 388 275,98

*Boni de fusion 25/11/2024 avec QBP next génération.

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CI-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	97,016	27 689 676,16
Parts rachetées durant l'exercice	-182,981	-53 058 851,69
Solde net des souscriptions/rachats	-85,965	-25 369 175,53
PART CN-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	5 078,725	895 521,32
Parts rachetées durant l'exercice	-7 223,958	-1 277 145,14
Solde net des souscriptions/rachats	-2 145,233	-381 623,82
PART CR-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	34 172,478	33 227 348,24
Parts rachetées durant l'exercice	-64 149,340	-63 758 885,66
Solde net des souscriptions/rachats	-29 976,862	-30 531 537,42
PART DN-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,000	0,00
PART DR-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	111,807	84 440,09
Parts rachetées durant l'exercice	-695,700	-524 441,55
Solde net des souscriptions/rachats	-583,893	-440 001,46
PART GC-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	10 897,136	1 780 785,75
Parts rachetées durant l'exercice	-42 024,836	-6 670 000,92
Solde net des souscriptions/rachats	-31 127,700	-4 889 215,17
PART uCPw-CHF (H)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-8,751	-1 144 050,20
Solde net des souscriptions/rachats	-8,751	-1 144 050,20
PART uCPw-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-6,658	-891 828,67
Solde net des souscriptions/rachats	-6,658	-891 828,67
PART uCRw-CHF (H)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-0,561	-72 065,36
Solde net des souscriptions/rachats	-0,561	-72 065,36
PART uCRw-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-11,924	-1 525 514,83
Solde net des souscriptions/rachats	-11,924	-1 525 514,83

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART uDPw-CHF (H)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-1,410	-176 234,62
Solde net des souscriptions/rachats	-1,410	-176 234,62
PART uDPw-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,000	0,00
PART uDRw-CHF (H)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,000	0,00
PART uDRw-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-2,800	-348 152,36
Solde net des souscriptions/rachats	-2,800	-348 152,36

Commissions de souscription et/ou rachat :

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

Annexes des comptes annuels

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART GC-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART uCPw-CHF (H)	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART uCPw-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART uCRw-CHF (H)	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART uCRw-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART uDPw-CHF (H)	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART uDPw-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART uDRw-CHF (H)	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART uDRw-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

ODDO BHF GENERATION

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative
FR0010576728	PART CI-EUR	Capitalisable	EUR	54 077 136,63	179,506	301 255,31
FR0012847150	PART CN-EUR	Capitalisable	EUR	4 793 007,93	26 515,056	180,76
FR0010574434	PART CR-EUR	Capitalisable	EUR	170 427 800,26	167 784,529	1 015,75
FR0013302346	PART DN-EUR	Distribuable	EUR	100,60	1,000	100,60
FR0010576736	PART DR-EUR	Distribuable	EUR	6 129 709,38	8 093,727	757,34
FR0011605542	PART GC-EUR	Capitalisable	EUR	15 817 749,27	95 138,122	166,26
FR0013420858*	PART uCPw-CHF (H)	Capitalisable	CHF	2 649 232,00	19,788	125 181,86
FR0013420841	PART uCPw-EUR	Capitalisable	EUR	2 680 795,83	19,544	137 167,20
FR0013420817*	PART uCRw-CHF (H)	Capitalisable	CHF	316 850,28	2,484	119 268,51
FR0013420809	PART uCRw-EUR	Capitalisable	EUR	427 758,27	3,298	129 702,32
FR0013420874*	PART uDPw-CHF (H)	Distribuable	CHF	93 708,77	0,758	115 593,74
FR0013420866	PART uDPw-EUR	Distribuable	EUR	373 855,64	2,916	128 208,38
FR0013420833*	PART uDRw-CHF (H)	Distribuable	CHF	13 509,82	0,108	116 963,14
FR0013420825	PART uDRw-EUR	Distribuable	EUR	63 452,73	0,501	126 652,15

(*) Part couverte contre le risque de change

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		France +/-	Allemagne +/-	Pays-Bas +/-	Espagne +/-	Belgique +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	239 997,46	94 548,33	53 461,98	27 239,37	18 111,26	11 386,93
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-Bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	239 997,46					

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

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

ODDO BHF GENERATION

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 999,71	0,00	0,00	0,00	1 999,71
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-Bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	NA	0,00	0,00	0,00	1 999,71

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

exprimés en milliers d'EUR	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 m - 1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 999,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-Bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	1 999,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'EUR	CHF +/-	DKK +/-	SEK +/-	USD +/-	NOK +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	8 304,96	6 250,11	1 472,85	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	22,84	0,00	0,00
Comptes financiers	83,04	3,50	4,74	2,00	1,38
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	-1,36	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-Bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures, Options, Swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	8 386,64	6 253,61	1 500,43	2,00	1,38

Exposition directe aux marchés de crédit

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

exprimés en milliers d'EUR	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

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

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes - ventilation par nature

	30/09/2025
Créances	
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	22 838,25
Ventes à règlement différé	0,00
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créiteurs Divers	652 533,46
Total des créances	675 371,71
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Frais de gestion	-350 663,83
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs Divers	-722 956,16
Total des dettes	-1 073 619,99
Total des créances et dettes	-398 248,28

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CI-EUR	30/09/2025
Frais fixes	631 008,28
Frais fixes en % actuel	1,00
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CN-EUR	30/09/2025
Frais fixes	54 609,57
Frais fixes en % actuel	1,15
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CR-EUR	30/09/2025
Frais fixes	3 579 187,76
Frais fixes en % actuel	2,00
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART DN-EUR	30/09/2025
Frais fixes	0,57
Frais fixes en % actuel	1,15
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART DR-EUR	30/09/2025
Frais fixes	122 647,48
Frais fixes en % actuel	2,00
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART GC-EUR	30/09/2025
Frais fixes	169 709,23
Frais fixes en % actuel	1,00
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

ODDO BHF GENERATION

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART uCPw-CHF (H)	30/09/2025
Frais fixes	11 568,59
Frais fixes en % actuel	0,45
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART uCPw-EUR	30/09/2025
Frais fixes	13 404,79
Frais fixes en % actuel	0,45
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART uCRw-CHF (H)	30/09/2025
Frais fixes	4 054,04
Frais fixes en % actuel	1,35
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART uCRw-EUR	30/09/2025
Frais fixes	18 930,17
Frais fixes en % actuel	1,35
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART uDPw-CHF (H)	30/09/2025
Frais fixes	414,39
Frais fixes en % actuel	0,45
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART uDPw-EUR	30/09/2025
Frais fixes	1 612,87
Frais fixes en % actuel	0,45
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART uDRw-CHF (H)	30/09/2025
Frais fixes	150,49
Frais fixes en % actuel	1,35
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART uDRw-EUR	30/09/2025
Frais fixes	4 300,36
Frais fixes en % actuel	1,35
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	30/09/2025
Garanties reçues	0,00
Dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	30/09/2025
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres Empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	30/09/2025
Total			0,00

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2025	30/09/2024
Revenus nets	1 871 538,94	1 122 722,76
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1 871 538,94	1 122 722,76
Report à nouveau	0,04	10,14
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 871 538,98	1 122 410,45

PART CI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	741 102,39	783 992,69
Total	741 102,39	783 992,69
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu		

PART CN-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	58 848,34	43 083,69
Total	58 848,34	43 083,69
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu		

ODDO BHF GENERATION

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART CR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	708 144,84	-47 267,15
Total	708 144,84	-47 267,15
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu		

PART DN-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	1,47
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1,84	0,00
Total	1,84	1,47
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		1,000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		1,47
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu		0,00

PART DR-EUR		
Affectation :		
Distribution	25 495,24	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	29,10	0,00
Capitalisation	0,00	-2 330,95
Total	25 524,34	-2 330,95
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	8 093,727	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3,15	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

ODDO BHF GENERATION

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART GC-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	216 774,93	205 792,54
Total	216 774,93	205 792,54
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu		

PART uCPw-CHF (H)		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	52 266,87	57 494,24
Total	52 266,87	57 494,24
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu		

PART uCPw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	50 712,42	54 624,57
Total	50 712,42	54 624,57
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu		

ODDO BHF GENERATION

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART uCRw-CHF (H)		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 920,87	2 354,88
Total	3 920,87	2 354,88
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu		

PART uCRw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	4 437,08	12 484,43
Total	4 437,08	12 484,43
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu		

PART uDPw-CHF (H)		
Affectation :		
Distribution	1 878,45	4 111,61
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,01	0,01
Capitalisation	0,00	0,00
Total	1 878,46	4 111,62
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	0,758	2,168
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2 478,17	1 896,50
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

ODDO BHF GENERATION

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART uDPw-EUR		
Affectation :		
Distribution	7 100,34	5 774,99
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,01	0,03
Capitalisation	0,00	0,00
Total	7 100,35	5 775,02
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	2,916	2,916
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2 434,96	1 980,45
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

PART uDRw-CHF (H)		
Affectation :		
Distribution	167,14	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	0,00	-38,83
Total	167,14	-38,83
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	0,108	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1 547,59	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART uDRw-EUR		
Affectation :		
Distribution	659,11	2 654,66
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,02
Capitalisation	0,00	0,00
Total	659,11	2 654,68
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	0,501	3,301
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1 315,58	804,20
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2025	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	22 805 185,51	5 704 825,66
Acomptes sur plus ou moins-values nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	22 805 185,51	5 704 825,66
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	313 564,41	413 305,53
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	23 118 749,92	6 118 131,19

PART CI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	4 774 294,64	1 406 870,08
Total	4 774 294,64	1 406 870,08
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CN-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	423 511,18	91 290,57
Total	423 511,18	91 290,57
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

PART CR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	15 130 254,51	3 573 405,70
Total	15 130 254,51	3 573 405,70
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART DN-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	2,10
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	9,34	0,00
Total	9,34	2,10
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		1,000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		2,10

PART DR-EUR		
Affectation :		
Distribution	158 394,23	204 444,26
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	695 984,40	326 537,21
Capitalisation	0,00	0,00
Total	854 378,63	530 981,47
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	8 093,727	8 677,620
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	19,57	23,56

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

PART GC-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	1 396 489,67	369 292,70
Total	1 396 489,67	369 292,70
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART uCPw-CHF (H)		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	190 380,75	29 165,54
Total	190 380,75	29 165,54
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART uCPw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	235 957,96	62 836,63
Total	235 957,96	62 836,63
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

PART uCRw-CHF (H)		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	19 495,51	2 256,37
Total	19 495,51	2 256,37
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART uCRw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	37 838,80	34 867,32
Total	37 838,80	34 867,32
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART uDPw-CHF (H)		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	8 475,91	2 920,42
Capitalisation	0,00	0,00
Total	8 475,91	2 920,42
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

PART uDPw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	39 627,65	6 551,62
Capitalisation	0,00	0,00
Total	39 627,65	6 551,62
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART uDRw-CHF (H)		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	1 289,74	305,45
Capitalisation	0,00	0,00
Total	1 289,74	305,45
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART uDRw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	6 745,63	7 385,22
Capitalisation	0,00	0,00
Total	6 745,63	7 385,22
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			239 997 458,52	93,07
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			239 997 458,52	93,07
Acier			3 871 081,10	1,50
Aperam SA	EUR	140 155	3 871 081,10	1,50
Appareils électroménagers			5 264 635,97	2,04
De'Longhi SpA	EUR	102 149	3 144 146,22	1,22
SEB SA	EUR	33 955	2 120 489,75	0,82
Banques			16 697 753,23	6,48
Banco Santander Reg SA	EUR	1 881 649	16 697 753,23	6,48
Brasseurs			7 219 789,24	2,80
Carlsberg AS B	DKK	63 140	6 249 326,62	2,42
Heineken NV	EUR	14 611	970 462,62	0,38
Composants et équipements électriques			5 889 618,00	2,28
Nexans SA	EUR	46 743	5 889 618,00	2,28
Conseils et services informatiques			14 873 941,68	5,77
Alten	EUR	39 919	2 790 338,10	1,08
Dassault Systemes SA	EUR	241 618	6 888 529,18	2,68
Sopra Steria Group SA	EUR	32 108	5 195 074,40	2,01
Constructeurs automobiles			7 294 851,30	2,83
Ferrari NV	EUR	11 818	4 864 288,80	1,89
Volkswagen AG	EUR	25 926	2 430 562,50	0,94
Construction et ingénierie			8 400 199,63	3,26
Implenia AG Reg	CHF	53 544	3 813 833,43	1,48
Spie SAS	EUR	100 139	4 586 366,20	1,78
Distillateurs et négociants en vins			2 444 046,24	0,95
Pernod-Ricard SA	EUR	29 256	2 444 046,24	0,95
Engins de BTP, machines agricoles et camions			11 479 020,66	4,45
Junghenrich AG Pref	EUR	167 126	4 940 244,56	1,91
Knorr Bremse AG Bearer	EUR	58 760	4 691 986,00	1,82
Palfinger AG	EUR	52 317	1 846 790,10	0,72
Equipement et serv.pour ind.gazière et pétrolière			1 413 510,00	0,55
Tecnicas Reunidas SA	EUR	53 340	1 413 510,00	0,55
Equipements de télécommunication			1 472 849,43	0,57
Telefon AB LM Ericsson B	SEK	209 108	1 472 849,43	0,57
Equipements pour la fabrication de semi-conducteur			14 164 228,90	5,49
ASM Intl NV Reg	EUR	15 940	8 142 152,00	3,15
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	47 474	6 022 076,90	2,34
Fournitures médicales			10 966 201,30	4,25
Amplifon SpA Post Frazionamento	EUR	123 959	1 717 451,95	0,67
BioMerieux SA	EUR	36 480	4 151 424,00	1,61
Sartorius Stedim Biotech	EUR	29 627	5 097 325,35	1,97
Habillements, accessoires et produits de luxe			29 901 056,24	11,59
Co Financière Richemont SA	CHF	27 700	4 491 130,24	1,74
EssilorLuxottica SA	EUR	28 471	7 857 996,00	3,05
Hermes Intl SA	EUR	3 793	7 900 819,00	3,06
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	EUR	18 542	9 651 111,00	3,74
Hygiène et beauté			10 951 999,50	4,25
Beiersdorf AG	EUR	42 777	3 807 153,00	1,48
L'Oréal SA	EUR	19 389	7 144 846,50	2,77
Industrie aérospatiale et défense			5 697 613,80	2,21

ODDO BHF GENERATION

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Dassault Aviation SA	EUR	15 096	4 296 321,60	1,67
Lisi	EUR	30 331	1 401 292,20	0,54
Infrastructures médicales			5 904 712,80	2,29
Fresenius SE & Co KGaA	EUR	124 572	5 904 712,80	2,29
Logiciels d'application			1 307 440,00	0,51
Nemetschek SE	EUR	11 800	1 307 440,00	0,51
Logiciels système			15 192 269,80	5,89
SAP SE	EUR	66 662	15 192 269,80	5,89
Machines industrielles			13 576 781,80	5,27
Aalberts NV	EUR	158 843	4 447 604,00	1,72
Andritz AG	EUR	87 662	5 250 953,80	2,05
Krones AG	EUR	31 276	3 878 224,00	1,50
Pièces détachées et équipement automobiles			5 278 940,55	2,05
RENK Group AG	EUR	60 255	5 278 940,55	2,05
Pneus et caoutchouc			5 700 352,08	2,21
Michelin SA	EUR	186 652	5 700 352,08	2,21
Produits chimiques spécialisés			2 561 756,50	0,99
Wacker Chemie AG	EUR	39 965	2 561 756,50	0,99
Produits de loisirs et jouets			2 923 734,50	1,13
Trigano SA	EUR	19 715	2 923 734,50	1,13
Produits pharmaceutiques			14 856 399,33	5,76
Merck KGaA	EUR	31 692	3 468 689,40	1,35
Novo Nordisk AS B	DKK	17	784,93	0,00
UCB	EUR	48 455	11 386 925,00	4,41
Publicité			8 508 646,94	3,30
IPSOS SA	EUR	55 915	2 116 941,90	0,82
Publicis Groupe SA	EUR	78 253	6 391 705,04	2,48
Semi-conducteurs			3 391 238,00	1,32
Technoprobe SpA	EUR	404 200	3 391 238,00	1,32
Technologie financière (Fintech)			2 792 790,00	1,08
Adyen BV	EUR	2 046	2 792 790,00	1,08
Parts d'OPC et fonds d'investissements			16 271 226,29	6,31
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			16 271 226,29	6,31
Organisme de Placement Collectif			16 271 226,29	6,31
Amundi Index Solutions Europe Defense Cap	EUR	851 839	5 388 733,51	2,09
Multi Units Lux Amundi Euro Stoxx Bks UCITS ETF Cap	EUR	38 452	10 882 492,78	4,22
Total			256 268 684,81	99,38

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

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

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

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

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêt

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

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

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

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

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

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
H A/V CHF EUR 151025	0,00	564,28	CHF	309 322,33	EUR	-309 886,61	FR0013420817
H A/V CHF EUR 151025	0,00	24,10	CHF	13 207,74	EUR	-13 231,84	FR0013420833
H A/V CHF EUR 151025	0,00	166,94	CHF	91 512,32	EUR	-91 679,26	FR0013420874
H A/V CHF EUR 151025	0,00	4 721,16	CHF	2 588 032,51	EUR	-2 592 753,67	FR0013420858
Total	0,00	5 476,48		3 002 074,90		-3 007 551,38	

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	256 268 684,81
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-5 476,48
Autres actifs (+)	2 675 079,07
Autres passifs (-)	-1 073 619,99
Total = actif net	257 864 667,41

ODDO BHF GENERATION

Comptes annuels au 30/09/2024

ODDO BHF GENERATION

Bilan actif au 30/09/2024 en EUR

	30/09/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	318 196 032,31
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	318 196 032,31
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances (D)	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	0,00
OPCVM	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
Dépôts (F)	0,00
Instruments financiers à terme (G)	495,53
Opérations temporaires sur titres (H)	4 999 998,01
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	4 999 998,01
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Prêts (I)	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	323 196 525,85
Créances et comptes d'ajustement actifs	1 742 965,72
Comptes financiers	2 482 187,38
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	4 225 153,10
Total Actif I + II	327 421 678,95

Bilan passif au 30/09/2024 en EUR

	30/09/2024
Capitaux propres:	
Capital	292 269 618,29
Report à nouveau sur revenu net	10,14
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	413 305,53
Résultat net de l'exercice	32 705 342,02
Capitaux propres I	325 388 275,98
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
Instruments financiers à terme (B)	5 339,44
Emprunts	0,00
Autres passifs éligibles (C)	0,00
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	5 339,44
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	2 028 063,53
Concours bancaires	0,00
Sous-total autres passifs IV	2 028 063,53
Total Passifs : I + III + IV	327 421 678,95

Compte de résultat au 30/09/2024 en EUR

	30/09/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières	
Produits sur actions	7 001 379,87
Produits sur obligations	0,00
Produits sur titres de créance	0,00
Produits sur des parts d'OPC *	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	61 948,99
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	175 649,24
Sous-total Produits sur opérations financières	7 238 978,10
Charges sur opérations financières	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	20,91
Charges sur opérations temporaires sur titres	1042,54
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres charges financières	0,00
Sous-total charges sur opérations financières	1021,63
Total Revenus financiers nets (A)	7 237 956,47
Autres produits :	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	-5 938 980,79
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-5 938 980,79
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	1 298 975,68
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-176 252,92
Revenus nets I = C + D	1 122 722,76
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus et moins-values réalisées	8 305 694,95
Frais de transactions externes et frais de cession	-1 974 287,54
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	6 331 407,41
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	-626 581,75
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	5 704 825,66
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	31 469 631,95
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	2 132,05
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	31 471 764,00

ODDO BHF GENERATION

Compte de résultat au 30/09/2024 en EUR

	30/09/2024
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	-5 593 970,40
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	25 877 793,60
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	0,00
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	0,00
Résultat net = I + II + III - IV	32 705 342,02

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

ODDO BHF GENERATION

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	30/09/2024	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
Actif net total	325 388 275,98	337 304 847,59	321 414 872,43	535 705 414,54	474 057 900,02
PART CI-EUR					
Actif net	79 642 000,25	70 760 816,43	70 431 105,97	126 560 189,48	129 947 277,50
Nombre de parts	265,471	263,867	316,515	434,821	579,287
Valeur liquidative unitaire	300 002,63	268 168,49	222 520,59	291 062,73	224 322,79
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	8 252,73	13 363,19	11 183,50	21 535,71	-11 719,84
PART CN-EUR					
Actif net	5 166 809,32	8 102 466,21	8 603 306,21	18 966 414,14	7 887 944,18
Nombre de parts	28 660,289	50 204,815	64 148,354	107 950,933	58 158,740
Valeur liquidative unitaire	180,27	161,38	134,11	175,69	135,62
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	4,68	7,79	6,48	12,73	-7,28
PART CR-EUR					
Actif net	202 007 623,66	213 735 498,68	199 046 105,17	326 927 786,95	281 142 828,69
Nombre de parts	197 761,391	231 744,769	257 509,507	320 132,472	353 651,852
Valeur liquidative unitaire	1 021,47	922,28	772,96	1 021,22	794,97
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	17,83	36,83	29,71	66,32	-49,58

ODDO BHF GENERATION

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	30/09/2024	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
PART DN-EUR					
Actif net	103,44	94,82	0,00	0,00	0,00
Nombre de parts	1,000	1,000	0,000	0,000	0,000
Valeur liquidative unitaire	103,44	94,82	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu net	1,47	1,31	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	2,10	1,71	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

PART DR-EUR					
Actif net	6 814 420,82	8 117 307,74	7 686 666,93	11 843 489,23	10 423 708,23
Nombre de parts	8 677,620	11 132,193	12 266,235	13 860,287	15 670,597
Valeur liquidative unitaire	785,28	729,17	626,65	854,49	665,17
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,93	0,20	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	23,56	20,95	18,60	25,63	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	-0,26	0,00	0,00	-2,50	-28,10

PART GC-EUR					
Actif net	20 905 539,05	22 161 971,50	17 925 674,47	26 332 550,31	24 362 226,69
Nombre de parts	126 265,822	149 745,881	145 968,254	163 928,483	196 792,694
Valeur liquidative unitaire	165,56	147,99	122,80	160,63	123,79
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	4,54	7,36	6,19	11,88	-6,47

ODDO BHF GENERATION

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	30/09/2024	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
PART uCPw-CHF (H)					
Actif net	3 842 535,68	5 680 906,35	6 658 900,96	8 089 001,66	6 390 732,18
Nombre de parts	28,539	47,700	66,271	69,401	71,084
Valeur liquidative unitaire	134 641,56	119 096,56	100 479,86	116 554,54	89 903,94
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	3 036,53	5 795,60	18 922,43	8 056,00	-2 701,13

PART uCPw-EUR					
Actif net	3 559 909,87	4 073 533,91	5 459 305,99	9 157 138,11	8 582 833,77
Nombre de parts	26,202	33,726	54,771	70,624	86,360
Valeur liquidative unitaire	135 864,05	120 783,19	99 675,11	129 660,42	99 384,36
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	4 482,90	6 672,97	5 652,64	10 237,31	-4 633,88

PART uCRw-CHF (H)					
Actif net	392 981,34	1 329 747,97	1 220 461,27	1 317 964,32	1 002 007,23
Nombre de parts	3,045	11,545	12,448	11,481	11,215
Valeur liquidative unitaire	129 057,91	115 179,55	98 044,76	114 795,25	89 345,27
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	1 514,35	4 525,81	17 425,77	6 976,69	-3 442,99

ODDO BHF GENERATION

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	30/09/2024	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
PART uCRw-EUR					
Actif net	1 972 860,95	1 803 900,26	2 318 551,17	3 188 042,06	1 739 426,97
Nombre de parts	15,222	15,516	23,950	25,089	17,699
Valeur liquidative unitaire	129 605,89	116 260,65	96 807,98	127 069,31	98 278,26
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	3 110,73	5 395,58	4 497,22	9 001,27	-5 470,83

PART uDPw-CHF (H)					
Actif net	273 313,37	316 644,03	533 012,23	696 653,50	511 671,79
Nombre de parts	2,168	2,795	5,491	6,070	5,780
Valeur liquidative unitaire	126 067,05	113 289,45	97 070,15	114 769,93	88 524,53
Distribution unitaire sur revenu net	1 896,50	1 943,63	1 763,50	2 155,72	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	-3 913,48

PART uDPw-EUR					
Actif net	376 081,47	817 283,12	1 052 861,58	1 802 233,62	1 249 055,00
Nombre de parts	2,916	7,018	10,782	13,913	12,580
Valeur liquidative unitaire	128 971,69	116 455,27	97 649,93	129 535,94	99 288,95
Distribution unitaire sur revenu net	1 980,45	1 969,28	1 880,01	2 433,12	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	-5 591,16

ODDO BHF GENERATION

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	30/09/2024	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
PART uDRw-CHF (H)					
Actif net	13 665,76	23 667,09	19 533,55	22 905,32	17 832,82
Nombre de parts	0,108	0,208	0,200	0,200	0,200
Valeur liquidative unitaire	126 534,81	113 784,08	97 667,75	114 526,60	89 164,10
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	920,62	773,65	211,85	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	-359,53	0,00	0,00	0,00	-3 502,20

PART uDRw-EUR					
Actif net	420 431,00	379 893,79	458 458,69	708 369,67	447 559,16
Nombre de parts	3,301	3,301	4,751	5,571	4,551
Valeur liquidative unitaire	127 364,73	115 084,45	96 497,30	127 153,05	98 343,03
Distribution unitaire sur revenu net	804,20	908,22	810,86	475,13	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	-5 572,19

Annexes des comptes annuels

Règles et méthodes comptables

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

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

La devise de la comptabilité est l'Euro.

REGLES D'EVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

Règles d'évaluation des actifs :

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

- les instruments financiers et valeurs mobilières négociées sur un marché réglementé sont évalués au prix du marché, selon les principes suivants :
- L'évaluation se fait au dernier cours de bourse officiel

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Annexes des comptes annuels

Règles et méthodes comptables

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

Les titres donnés en pension sont sortis de leur compte au jour de l'opération de pension et la créance correspondante est inscrite dans la rubrique « Titres donnés en pension » ; cette dernière est évaluée à la valeur de marché. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite dans la rubrique « Dettes représentatives des titres donnés en pension » par la contrepartie du compte de disponibilité concerné.

Elle est maintenue à la valeur fixée dans le contrat à laquelle viennent se greffer les intérêts relatifs à la dette.

- Autres instruments : Les parts ou actions d'OPC détenus sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.
- Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la Société de Gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au Commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Méthodes de comptabilisation :

Comptabilisation des revenus :

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

Comptabilisation des frais de transaction :

Les opérations sont comptabilisées selon la méthode des frais exclus.

Affectation des sommes distribuables (revenus et des plus-values)	Sommes distribuables	Parts CR-EUR, CI-EUR, GC-EUR, CN-EUR, CL-EUR et CR-SEK [H], uCRw-EUR, uCRw-CHF [H], uCPw-EUR et uCPw-CHF [H] Parts de capitalisation	Parts DR-EUR, DN-EUR, uDRw-EUR, uDRw-CHF [H], uDPw-EUR et uDPw-CHF [H] Parts de distribution
	Affectation du résultat net	Capitalisation	Distribution totale ou report d'une partie sur décision de la Société de Gestion
	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Capitalisation	Distribution totale, ou report d'une partie sur décision de la société de gestion et/ou capitalisation
Fréquence de distribution	Parts de capitalisation : aucune distribution Parts de distribution : la partie des sommes distribuables dont la distribution est décidée par la Société de Gestion est versée annuellement. La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.		

Annexes des comptes annuels

Règles et méthodes comptables

INFORMATION SUR LES FRAIS

Les frais de fonctionnement et de gestion :

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème Parts CR-EUR, CI-EUR, DR-EUR, GC-EUR, CN-EUR, CL-EUR, CR-SEK [H] et DN-EUR
Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion (commissaire aux comptes, Dépositaire, distribution, avocats, etc.)	Actif net, déduction faite des parts et actions d'OPCVM	Parts CR-EUR, DR-EUR et CR-SEK [H] : 2% TTC maximum
		Parts CI-EUR et GC-EUR : 1% TTC maximum
		Parts CN-EUR et DN-EUR : 1,15% TTC maximum
		Parts CL-EUR : 1,25% TTC maximum
		Parts uCRw-EUR, uCRw-CHF [H], uDRw-EUR et uDRw-CHF [H] : 1,35% TTC maximum
		uCPw-EUR, uCPw-CHF [H], uDPw-EUR et uDPw-CHF[H] : 0,45 %TTC maximum
Commission de surperformance*	Actif net	- Parts CR-EUR, DR-EUR, GC-EUR, CR-SEK [H], CN-EUR et DN-EUR : 20% maximum de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence si la performance du Fonds est positive.
		- Part CI-EUR : 10% maximum de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence, si la performance du Fonds est positive.
		- Parts CL-EUR, uCRw-EUR, uCRw-CHF [H], uDRw-EUR, uDRw-CHF [H], uCPw-EUR, uCPw-CHF [H], uDPw-EUR et uDPw-CHF[H] : Néant.
Acteurs percevant des commissions de mouvement : - Société de Gestion : 100 %	Prélèvement sur chaque transaction	Actions : selon les marchés, avec un maximum de 0,59% TTC avec un minimum de 7.50 € HT pour les actions françaises et 50 € HT pour les actions étrangères Obligations : 0.03% TTC avec un minimum de 7.50 € HT Instruments monétaires et dérivés : Néant

Annexes des comptes annuels

Règles et méthodes comptables

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

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

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

Annexes des comptes annuels

Evolution des capitaux propres

	30/09/2024
Capitaux propres début d'exercice	337 304 847,59
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	74 428 180,26
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-125 191 718,80
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	1 298 975,68
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	6 331 407,41
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	31 471 764,00
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-28 563,25
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-226 616,90
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Autres éléments	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	325 388 275,98

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CI-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	159,832	46 585 015,59
Parts rachetés durant l'exercice	-158,228	-47 628 447,51
Solde net des souscriptions/rachats	1,604	-1 043 431,92
PART CL-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetés durant l'exercice	-10,000	-1 325,30
Solde net des souscriptions/rachats	-10,000	-1 325,30
PART CN-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	9 207,883	1 667 420,83
Parts rachetés durant l'exercice	-30 752,409	-5 554 839,83
Solde net des souscriptions/rachats	-21 544,526	-3 887 419,00
PART CR-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	20 868,862	21 251 253,52
Parts rachetés durant l'exercice	-54 852,240	-56 037 811,59
Solde net des souscriptions/rachats	-33 983,378	-34 786 558,07
PART DN-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetés durant l'exercice	0,000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,000	0,00
PART DR-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	223,431	175 804,67
Parts rachetés durant l'exercice	-2 678,004	-2 136 032,81
Solde net des souscriptions/rachats	-2 454,573	-1 960 228,14
PART GC-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	28 567,807	4 727 276,50
Parts rachetés durant l'exercice	-52 047,866	-8 482 557,81
Solde net des souscriptions/rachats	-23 480,059	-3 755 281,31
PART uCPw-CHF (H)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetés durant l'exercice	-19,161	-2 508 410,41
Solde net des souscriptions/rachats	-19,161	-2 508 410,41

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART uCPw-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetés durant l'exercice	-7,524	-1 045 488,55
Solde net des souscriptions/rachats	-7,524	-1 045 488,55
PART uCRw-CHF (H)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetés durant l'exercice	-8,500	-1 103 681,05
Solde net des souscriptions/rachats	-8,500	-1 103 681,05
PART uCRw-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	0,156	21 409,15
Parts rachetés durant l'exercice	-0,450	-56 650,17
Solde net des souscriptions/rachats	-0,294	-35 241,02
PART uDPw-CHF (H)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetés durant l'exercice	-0,627	-79 832,96
Solde net des souscriptions/rachats	-0,627	-79 832,96
PART uDPw-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetés durant l'exercice	-4,102	-543 297,81
Solde net des souscriptions/rachats	-4,102	-543 297,81
PART uDRw-CHF (H)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetés durant l'exercice	-0,100	-13 343,00
Solde net des souscriptions/rachats	-0,100	-13 343,00
PART uDRw-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetés durant l'exercice	0,000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,000	0,00

Commissions de souscription et/ou rachat :

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

Annexes des comptes annuels

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART CN-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CR-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART DN-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART DR-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART GC-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART uCPw-CHF (H)	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART uCPw-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART uCRw-CHF (H)	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART uCRw-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART uDPw-CHF (H)	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

Annexes des comptes annuels

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART uDPw-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART uDRw-CHF (H)	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART uDRw-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

ODDO BHF GENERATION

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative (EUR)
FR0010576728	PART CI-EUR	Capitalisable	EUR	79 642 000,25	265,471	300 002,63
FR0012847150	PART CN-EUR	Capitalisable	EUR	5 166 809,32	28 660,289	180,27
FR0010574434	PART CR-EUR	Capitalisable	EUR	202 007 623,66	197 761,391	1 021,47
FR0013302346	PART DN-EUR	Distribuable	EUR	103,44	1,000	103,44
FR0010576736	PART DR-EUR	Distribuable	EUR	6 814 420,82	8 677,620	785,28
FR0011605542	PART GC-EUR	Capitalisable	EUR	20 905 539,05	126 265,822	165,56
FR0013420858*	PART uCPw-CHF (H)	Capitalisable	CHF	3 842 535,68	28,539	134 641,56
FR0013420841	PART uCPw-EUR	Capitalisable	EUR	3 559 909,87	26,202	135 864,05
FR0013420817*	PART uCRw-CHF (H)	Capitalisable	CHF	392 981,34	3,045	129 057,91
FR0013420809	PART uCRw-EUR	Capitalisable	EUR	1 972 860,95	15,222	129 605,89
FR0013420874*	PART uDPw-CHF (H)	Distribuable	CHF	273 313,37	2,168	126 067,05
FR0013420866	PART uDPw-EUR	Distribuable	EUR	376 081,47	2,916	128 971,69
FR0013420833*	PART uDRw-CHF (H)	Distribuable	CHF	13 665,76	0,108	126 534,81
FR0013420825	PART uDRw-EUR	Distribuable	EUR	420 431,00	3,301	127 364,73

* Part couverte contre le risque de change

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		France +/-	Allemagne +/-	Pays-Bas +/-	Belgique +/-	Espagne +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	318 196,03	129 239,14	55 974,48	37 869,17	22 087,24	17 154,26
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	318 196,03					

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

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

Exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	5 000,00	5 000,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 482,19	0,00	0,00	0,00	2 482,19
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	NA	5 000,00	0,00	0,00	2 482,19

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

Exprimés en milliers d'EUR	[0 - 3 mois] +/-	[3 - 6 mois] +/-	[6 mois - 1 an] +/-	[1 - 3 ans] +/-	[3 - 5 ans] +/-	[5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	3 193,85	1 806,15	0,00	0,00
Comptes financiers	2 482,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	2 482,19	0,00	0,00	3 193,85	1 806,15	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

Exprimés en milliers d'EUR	DKK +/-	SEK +/-	CHF +/-	GBP +/-	Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	16 817,73	4 881,57	2 754,38	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	654,56	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	10,88	1,69	86,13	73,97	28,78
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	-659,01	0,00	-2,90	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	16 824,16	4 883,26	2 837,61	73,97	28,78

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

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

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Exprimés en milliers d'EUR	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Instruments financiers à terme non compensés		
JP MORGAN SECURITIES LTD LONDON	0,42	
SOCIETE GENERALE PARIS	0,08	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
ODDO ET CIE PARIS	5 000,00	
Créances		
Collatéral espèces		
Opérations figurant au passif du bilan		
Instruments financiers à terme non compensés		
SOCIETE GENERALE PARIS		4,41
CREDIT AGRICOLE CIB PARIS		0,93
Dettes		
Collatéral espèces		

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	30/09/2024
Créances	
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	96 010,00
Ventes à règlement différé	0,00
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créditeurs divers	1 646 955,72
Total des créances	1 742 965,72
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Frais de gestion	-448 904,51
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-1 579 159,02
Total des dettes	-2 028 063,53
Total des créances et dettes	-285 097,81

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CI-EUR	30/09/2024
Frais fixes	899 169,95
Frais fixes en % actuel	1,00
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CL-EUR	30/09/2024
Frais fixes	6,10
Frais fixes en % actuel	1,24
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CN-EUR	30/09/2024
Frais fixes	94 150,57
Frais fixes en % actuel	1,15
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CR-EUR	30/09/2024
Frais fixes	4 445 865,57
Frais fixes en % actuel	2,00
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART DN-EUR	30/09/2024
Frais fixes	0,59
Frais fixes en % actuel	0,56
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART DR-EUR	30/09/2024
Frais fixes	163 333,17
Frais fixes en % actuel	2,00
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART GC-EUR	30/09/2024
Frais fixes	238 762,38
Frais fixes en % actuel	1,00
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART uCPw-CHF (H)	30/09/2024
Frais fixes	22 709,87
Frais fixes en % actuel	0,45
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART uCPw-EUR	30/09/2024
Frais fixes	18 986,15
Frais fixes en % actuel	0,45
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART uCRw-CHF (H)	30/09/2024
Frais fixes	18 621,46
Frais fixes en % actuel	1,35
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART uCRw-EUR	30/09/2024
Frais fixes	27 339,36
Frais fixes en % actuel	1,35
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART uDPw-CHF (H)	30/09/2024
Frais fixes	1 315,67
Frais fixes en % actuel	0,45
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART uDPw-EUR	30/09/2024
Frais fixes	2 680,78
Frais fixes en % actuel	0,45
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART uDRw-CHF (H)	30/09/2024
Frais fixes	306,06
Frais fixes en % actuel	1,35
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART uDRw-EUR	30/09/2024
Frais fixes	5 733,11
Frais fixes en % actuel	1,35
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	30/09/2024
Garanties reçues	0,00
Dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	30/09/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	5 022 992,77
Titres empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	30/09/2024
Total			0,00

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
Revenus nets	1 122 722,76
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1 122 722,76
Report à nouveau	10,14
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 122 410,45

PART CI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	783 992,69	
Total	783 992,69	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART CN-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	43 083,69	
Total	43 083,69	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART CR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-47 267,15	
Total	-47 267,15	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART DN-EUR		
Affectation :		
Distribution	1,47	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	0,00	
Total	1,47	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	1,000	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,47	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART DR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-2 330,95	
Total	-2 330,95	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu		

PART GC-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	205 792,54	
Total	205 792,54	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART uCPw-CHF (H)		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	57 494,24	
Total	57 494,24	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART uCPw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	54 624,57	
Total	54 624,57	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART uCRw-CHF (H)		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	2 354,88	
Total	2 354,88	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART uCRw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	12 484,43	
Total	12 484,43	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART uDPw-CHF (H)		
Affectation :		
Distribution	4 111,61	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,01	
Capitalisation	0,00	
Total	4 111,62	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	2,168	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1 896,50	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART uDPw-EUR		
Affectation :		
Distribution	5 774,99	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,03	
Capitalisation	0,00	
Total	5 775,02	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	2,916	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1 980,45	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART uDRw-CHF (H)		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-38,83	
Total	-38,83	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu		

PART uDRw-EUR		
Affectation :		
Distribution	2 654,66	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,02	
Capitalisation	0,00	
Total	2 654,68	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	3,301	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	804,20	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024	
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	5 704 825,66	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	5 704 825,66	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	413 305,53	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	6 118 131,19	

PART CI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	1 406 870,08	
Total	1 406 870,08	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CN-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	91 290,57	
Total	91 290,57	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	3 573 405,70	
Total	3 573 405,70	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

PART DN-EUR		
Affectation :		
Distribution	2,10	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	0,00	
Total	2,10	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	1,000	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2,10	

PART DR-EUR		
Affectation :		
Distribution	204 444,26	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	326 537,21	
Capitalisation	0,00	
Total	530 981,47	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	8 677,620	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	23,56	

PART GC-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	369 292,70	
Total	369 292,70	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

PART uCPw-CHF (H)		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	29 165,54	
Total	29 165,54	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART uCPw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	62 836,63	
Total	62 836,63	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART uCRw-CHF (H)		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	2 256,37	
Total	2 256,37	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

PART uCRw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	34 867,32	
Total	34 867,32	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART uDPw-CHF (H)		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	2 920,42	
Capitalisation	0,00	
Total	2 920,42	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART uDPw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	6 551,62	
Capitalisation	0,00	
Total	6 551,62	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

PART uDRw-CHF (H)		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	305,45	
Capitalisation	0,00	
Total	305,45	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acompte		

PART uDRw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	7 385,22	
Capitalisation	0,00	
Total	7 385,22	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			318 196 032,31	97,79
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			318 196 032,31	97,79
Acier			5 829 369,84	1,79
Aperam SA	EUR	207 156	5 829 369,84	1,79
Appareils électroménagers			9 236 685,00	2,84
SEB SA	EUR	90 114	9 236 685,00	2,84
Banques			12 217 483,44	3,75
Banco Santander Reg SA	EUR	2 655 686	12 217 483,44	3,75
Brasseurs			15 164 380,42	4,66
Carlsberg AS B	DKK	72 694	7 777 850,06	2,39
Heineken NV	EUR	92 749	7 386 530,36	2,27
Composants et équipements électriques			3 587 152,80	1,10
Nexans SA	EUR	27 258	3 587 152,80	1,10
Conseils et services informatiques			27 004 413,58	8,30
Alten	EUR	51 660	5 171 166,00	1,59
Dassault Systemes SA	EUR	299 186	10 659 997,18	3,28
Sopra Steria Group SA	EUR	59 306	11 173 250,40	3,43
Constructeurs automobiles			11 909 208,76	3,66
Ferrari NV	EUR	18 375	7 711 987,50	2,37
Stellantis NV	EUR	338 431	4 197 221,26	1,29
Construction et ingénierie			3 894 250,50	1,20
Spie SAS	EUR	113 535	3 894 250,50	1,20
Distillateurs et négociants en vins			1 959 826,80	0,60
Pernod-Ricard SA	EUR	14 453	1 959 826,80	0,60
Engins de BTP, machines agricoles et camions			4 301 728,20	1,32
Jungheinrich AG Pref	EUR	158 970	4 301 728,20	1,32
Equipements de télécommunication			4 881 574,89	1,50
Telefon AB LM Ericsson B	SEK	719 390	4 881 574,89	1,50
Equipements pour la fabrication de semi-conducteur			19 207 976,75	5,90
ASM Intl NV Reg	EUR	19 651	11 582 299,40	3,56
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	67 157	7 625 677,35	2,34
Fournitures médicales			15 345 638,86	4,72
Amplifon SpA Post Frazionamento	EUR	206 861	5 339 082,41	1,64
BioMerieux SA	EUR	46 397	4 992 317,20	1,54
Sartorius Stedim Biotech	EUR	26 707	5 014 239,25	1,54
Habilllements, accessoires et produits de luxe			38 903 757,89	11,96
Co Financière Richemont SA	CHF	19 377	2 754 386,19	0,85
EssilorLuxottica SA	EUR	55 087	11 711 496,20	3,60
Hermes Intl SA	EUR	5 157	11 376 342,00	3,50
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	EUR	18 971	13 061 533,50	4,01

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Hygiène et beauté			18 973 915,05	5,83
Beiersdorf AG	EUR	74 234	10 032 725,10	3,08
L'Oréal SA	EUR	22 239	8 941 189,95	2,75
Logiciels système			21 492 888,20	6,61
SAP SE	EUR	102 880	21 028 672,00	6,46
UBISOFT Entertainment SA	EUR	45 962	464 216,20	0,15
Machines industrielles			20 926 235,63	6,43
Aalberts NV	EUR	194 222	7 077 449,68	2,17
Andritz AG	EUR	121 043	7 704 386,95	2,37
Krones AG	EUR	47 631	6 144 399,00	1,89
Pièces détachées et équipement automobiles			5 326 884,90	1,64
D'leteren Gr SA	EUR	28 051	5 326 884,90	1,64
Pneus et caoutchouc			9 325 884,64	2,87
Michelin SA	EUR	255 784	9 325 884,64	2,87
Produits de loisirs et jouets			3 688 761,00	1,13
Trigano SA	EUR	31 965	3 688 761,00	1,13
Produits pharmaceutiques			45 203 963,74	13,89
Merck KGaA	EUR	91 563	14 466 954,00	4,44
Novo Nordisk AS B	DKK	85 649	9 039 876,61	2,78
Puig Brands SA	EUR	239 533	4 936 775,13	1,52
UCB	EUR	103 459	16 760 358,00	5,15
Publicité			14 980 831,20	4,60
IPSOS SA	EUR	111 364	6 286 497,80	1,93
Publicis Groupe SA	EUR	88 537	8 694 333,40	2,67
Semi-conducteurs			4 833 220,22	1,49
Technoprobe SpA	EUR	765 962	4 833 220,22	1,49
Titres reçus en pension			4 999 998,01	1,54
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			4 999 998,01	1,54
Banques			4 999 998,01	1,54
BPCE S.A. 4% 23/30.06.28	EUR	1 771 078	1 806 145,34	0,56
Crédit Agricole SA 2.3% Sub 16/24.10.26	EUR	3 238 873	3 193 852,67	0,98
Total			323 196 030,32	99,33

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

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

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

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

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

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

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

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

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

ODDO BHF GENERATION

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
H A/V CHF EUR 111024	0,92	0,00	CHF	361,46	EUR	-360,54	FR0013420833
H A/V CHF EUR 111024	0,00	2,33	CHF	13 288,88	EUR	-13 291,21	FR0013420833
H A/V CHF EUR 111024	0,00	46,39	CHF	264 714,51	EUR	-264 760,90	FR0013420874
H A/V CHF EUR 111024	0,00	219,84	CHF	1 254 470,36	EUR	-1 254 690,20	FR0013420817
H A/V CHF EUR 111024	0,00	658,58	CHF	3 758 095,54	EUR	-3 758 754,12	FR0013420858
H A/V CHF EUR 111024	20,19	0,00	CHF	7 973,33	EUR	-7 953,14	FR0013420874
H A/V CHF EUR 111024	99,62	0,00	CHF	39 335,09	EUR	-39 235,47	FR0013420817
H A/V CHF EUR 111024	296,16	0,00	CHF	116 942,15	EUR	-116 645,99	FR0013420858
H V/A CHF EUR 111024	0,00	4 412,30	EUR	885 659,94	CHF	-890 072,24	FR0013420817
H V/A CHF EUR 111024	78,64	0,00	EUR	36 486,98	CHF	-36 408,34	FR0013420858
Total	495,53	5 339,44		6 377 328,24		-6 382 172,15	

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

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

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	323 196 030,32
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises):	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-4 843,91
Autres actifs (+)	4 225 153,10
Autres passifs (-)	-2 028 063,53
Total = actif net	325 388 275,98

Rapport sur les rémunérations en application de la directive OPCVM V

1- Eléments quantitatifs

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

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

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

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

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

2- Eléments qualitatifs

2.1. Les rémunérations fixes

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

2.2. Les rémunérations variables

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

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

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

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

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

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

3.1. Les preneurs de risques

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

3.2. Les rémunérations variables différées.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ANNEXE SFDR

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Dénomination du produit :
ODDO BHF Génération

Identifiant d'entité juridique :
969500TGTFVBR5OJM355

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☒ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: N/A

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

☐ il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : N/A

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 77,30 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités **économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



DANS QUELLE MESURE LES CARACTERISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES PROMUES PAR CE PRODUIT FINANCIER ONT-ELLES ETE ATTEINTES ?

Au cours de la période couverte par le présent rapport, le Fonds s'est conformé à ses caractéristiques environnementales et sociales grâce aux actions suivantes :

- Application effective du socle commun d'exclusion tel que détaillé dans la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management (charbon, UNGC, pétrole et gaz non classique, armes controversées, tabac, destruction de la biodiversité et production d'énergie fossile en Arctique) et des exclusions spécifiques du Fonds.
- L'intégration des notations ESG telle que décrit dans le prospectus du Fonds (stratégie d'investissement) et les données ESG externes venant de fournisseurs de données.
- Application de la politique de vote du Gérant si le Fonds satisfait aux exigences de cette dernière.
- Initiatives de dialogue et d'engagement conformément à la politique de dialogue et d'engagement du Gérant.
- Prise en compte des principales incidences négatives conformément à la politique du Gérant concernant l'Article 4 du Règlement SFDR.
- Application de l'approche du Gérant relative au principe consistant à ne pas causer de préjudice important dans le cadre des investissements considérés comme durables.

La prise en compte des Principal Adverse Impacts pour ce Fonds repose sur un screening négatif pour trois PAI (7,10, et 14) et sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement, et le vote pour les autres PAI, comme décrit dans la politique PAI disponible dans les informations réglementaires sur le site internet ODDO BHF Asset Management.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit ont été atteintes.

	30/09/2025	
	Fonds	Couverture
Notation ESG Interne*	3,9	95,7
Notation moyenne E	3,6	95,7
Notation moyenne S	3,6	95,7
Notation moyenne G	3,6	95,7
Intensité carbone pondérée (tCO ₂ e / CA m€)	25,1	100,0
Investissements durables (%)	77,3	89,1
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	5,1	23,4
Exposition fossile (%)**	0,0	93,7
Exposition aux solutions carbone, part verte (%)***	32,5	93,7

* 1 est la notation avec le risque le plus élevé et 5 est la meilleure notation.

** Pourcentage des revenus générés par l'utilisation de combustibles fossiles, sur la base du ratio de couverture MSCI au niveau du portefeuille.

*** Pourcentage du chiffre d'affaires généré par le déploiement de solutions zéro carbone (énergies renouvelables, mobilité durable...), basé sur le ratio de couverture MSCI au niveau du portefeuille.

● *... et par rapport aux périodes précédentes ?*

	30/09/2024	
	Fonds	Couverture
Notation ESG Interne*	4.0	100.0
Notation moyenne E	3.8	100.0
Notation moyenne S	3.5	100.0
Notation moyenne G	3.7	100.0
Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)	24.3	100.0
Investissements durables (%)	50.4	99.3
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	N/A	N/A
Exposition fossile (%)**	0.0	0.0
Exposition aux solutions carbone, part verte (%)***	34.6	35.4

* 1 est la notation avec le risque le plus élevé et 5 est la meilleure notation.

** Pourcentage des revenus générés par l'utilisation de combustibles fossiles, sur la base du ratio de couverture MSCI au niveau du portefeuille.

*** Pourcentage du chiffre d'affaires généré par le déploiement de solutions zéro carbone (énergies renouvelables, mobilité durable...), basé sur le ratio de couverture MSCI au niveau du portefeuille.

● *Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?*

Les investissements durables poursuivaient l'objectif environnemental suivant :

La contribution à l'impact environnemental tel que défini par MSCI ESG Research via son domaine « impact durable » par rapport aux objectifs environnementaux. Sont concernées les catégories suivantes : énergies alternatives, efficacité énergétique, construction écologique, eau durable, prévention et contrôle de la pollution, agriculture durable.

Le Fonds détenait 77,3 % d'investissements durables qui sont catégorisés comme autres placements environnementaux. En outre, le fonds détenait 5,1 % de ses actifs nets alignés à la Taxinomie de l'UE à la fin de l'exercice.

Le Fonds a respecté son objectif d'investissement durable dès lors qu'il s'engage à détenir au moins 10,0 % d'investissements durables et 0,0 % d'investissements alignés sur la Taxinomie.

Les investissements sont durables dans la mesure où ils ont participé au développement d'activités économiques vertes sur la base du chiffre d'affaires : les énergies bas-carbone, l'efficacité énergétique, l'immobilier vert, l'usage durable de l'eau, la prévention et le contrôle de la pollution, et l'agriculture durable.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Ce principe, appliqué à l'objectif d'investissement durable du Fonds, a été contrôlé selon une approche en 3 étapes :

1. Les entreprises faisant l'objet de graves controverses environnementales, sociales ou en matière de gouvernance ne sont pas considérées comme durables
2. Les entreprises concernées par la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) ne sont pas considérées comme durables et ne peuvent pas faire l'objet d'un investissement par le Fonds.
3. Les entreprises exposées aux armes controversées et/ou contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies ne sont pas considérées comme durables et ne peuvent pas faire l'objet d'un investissement par le Fonds.

Nos équipes de contrôle sont chargées de vérifier que les investissements durables du Fonds respectent notre approche relative au principe consistant à ne pas causer de préjudice important afin de pouvoir être considérés comme des investissements durables au niveau du Fonds. Notre approche est basée sur les controverses mais aussi sur les exclusions (pré-trade).

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Nous prenons en compte tous les PAI pour autant que nous disposions de données suffisantes à leur sujet. La prise en compte des Principal Adverse Impacts pour ce Fonds repose sur un screening négatif pour trois PAI (7,10, et 14) et sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement, et le vote pour les autres PAI, comme décrit dans la politique PAI disponible dans les informations réglementaires sur le site internet ODDO BHF Asset Management.

Leur prise en considération repose à la fois sur les listes d'exclusions (charbon, UNGC, pétrole et gaz non classique, armes controversées, tabac, destruction de la biodiversité et production d'énergie fossile en Arctique) et sur l'utilisation de notations ESG, du dialogue, du vote, et de l'engagement. Elles peuvent être le résultat de données publiées et, dans une moindre mesure, d'estimations.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Bien que le fonds n'ait pas eu pour objectif l'investissement durables, il a atteint 77,3 % d'investissement durables, tandis que la proposition minimale indiquée dans l'annexe précontractuelle était de 10,0 %.

Le Gérant s'assure de l'alignement des investissements durables du Fonds en appliquant sa liste d'exclusion fondée sur le Pacte mondial des Nations unies, comme indiqué dans la politique d'exclusion du Gérant. Les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ainsi que les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales sont pris en compte dans la méthodologie de notation ESG interne ou externe (MSCI ESG Research) utilisée par le Fonds, comme indiqué dans les informations précontractuelles.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et aux sujets d'anti-corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



COMMENT CE PRODUIT FINANCIER A-T-IL PRIS EN CONSIDERATION LES PRINCIPALES INCIDENCES NEGATIVES SUR LES FACTEURS DE DURABILITE ?

Le produit financier prend en compte les principales incidences négatives à travers des exclusions grâce à des contrôles pré-trades et post-trades, au dialogue, à l'engagement et aux analyses ESG.

La prise en compte des Principal Adverse Impacts pour ce Fonds repose sur un screening négatif pour trois PAI (Biodiversité, violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des lignes directrices de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)) et sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement, et le vote pour les autres PAI, comme décrit dans la politique PAI disponible dans les informations réglementaires sur le site internet ODDO BHF Asset Management.



QUELS ONT ETE LES PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS DE CE PRODUIT FINANCIER ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/10/2024 - 30/09/2025

Investissements les plus importants	Secteur*	% d'actifs**	Pays
Sap Se	Technologies de l'Information	6,6 %	Allemagne
Banco Santander Sa	Finance	5,5 %	Espagne
Ucb Sa	Santé	4,4 %	Belgique
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	Consommation Discrétionnaire	3,9 %	France
Hermes International	Consommation Discrétionnaire	3,8 %	France
Dassault Systemes Se	Technologies de l'Information	3,3 %	France
Asm International Nv	Technologies de l'Information	3,1 %	Pays-Bas
Essilorluxottica	Santé	3,0 %	France
Publicis Groupe	Services de communication	2,9 %	France
Sopra Steria Group	Technologies de l'Information	2,7 %	France
L Oreal	Biens de Consommation de Base	2,7 %	France
Merck Kgaa	Santé	2,6 %	Allemagne
Lyxor Euro Stoxx Banks Dr	Poche monétaire	2,5 %	Luxembourg
Carlsberg As-B	Biens de Consommation de Base	2,5 %	Danemark

* 30/09/2025, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 0,0% pour une couverture de 93,7%.

** Méthode de calcul : Moyenne des investissements sur la base de 4 inventaires couvrant l'année fiscale de référence (fréquence retenue : 3 mois glissants).



QUELLE ETAIT LA PROPORTION D'INVESTISSEMENTS LIES A LA DURABILITE ?

La ventilation est consultable dans le tableau détaillé ci-après.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

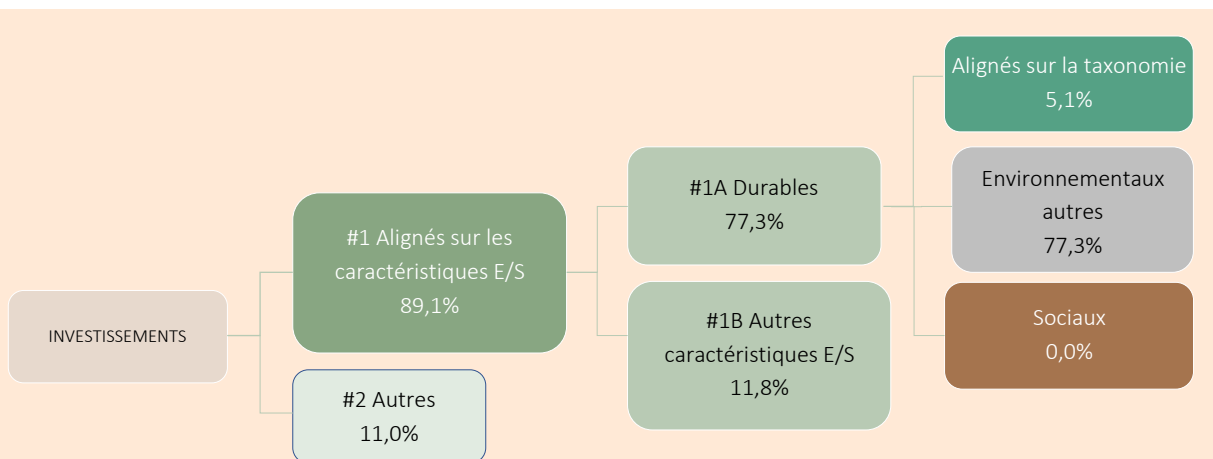
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Les Autres investissements incluent 0,6 % de cash et 0,0 % de produits dérivés et 10,4 % d'investissements non alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Alignés sur la taxonomie : données publiées.

Comparaisons historiques de l'allocation d'actifs (Article 8)	Exercice 2023	Exercice 2024	Exercice 2025
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	97,9%	99,3%	89,1%
#2 Autres	2,1%	0,7%	11,0%
#1A Durables	44,0%	50,4%	77,3%
#1B Autres caractéristiques E/S	53,9%	48,9%	11,8%
Alignés sur la taxinomie	NA	NA	5,1%
Environnementaux autres	44,0%	50,4%	77,3%
Sociaux	0,0%	0,0%	0,0%

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteurs*	% d'actifs au 30/09/2025
Technologies de l'Information	19,5 %
Industrie	19,5 %
Consommation Discrétionnaire	16,8 %
Santé	15,4 %
Biens de Consommation de Base	8,0 %
Finance	7,6 %
Poche monétaire	6,3 %
Services de communication	3,3 %
Matériels	2,5 %
Énergie	0,5 %
Liquidités	0,6 %

*Au 30/09/2025, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 0,0 % pour une couverture de 93,7%.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Sur la base des données provenant des entreprises bénéficiaires des investissements et du fournisseur de données du Gérant (MSCI), les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE représentaient 5,1 % à la fin de l'exercice si l'on inclut les obligations souveraines, supranationales et des banques centrales, et 5,1 % si l'on exclut ces titres.

Le respect par ces investissements des exigences énoncées à l'Article 3 du Règlement (UE) 2020/852 n'a été soumis à aucune vérification de la part d'un quelconque réviseur d'entreprises ou d'un quelconque tiers.

Pour se conformer à la taxinomie de l'UE, le critère pour le **gaz fossile** inclut une limitation des émissions et une évolution vers des énergies complètement renouvelables ou des combustibles à bas carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, le critère inclut une sécurité complète et un objectif de gestion des déchets.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

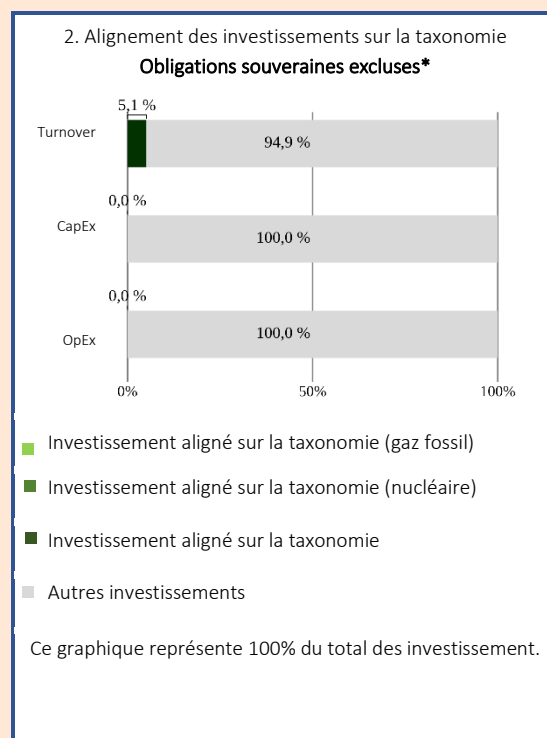
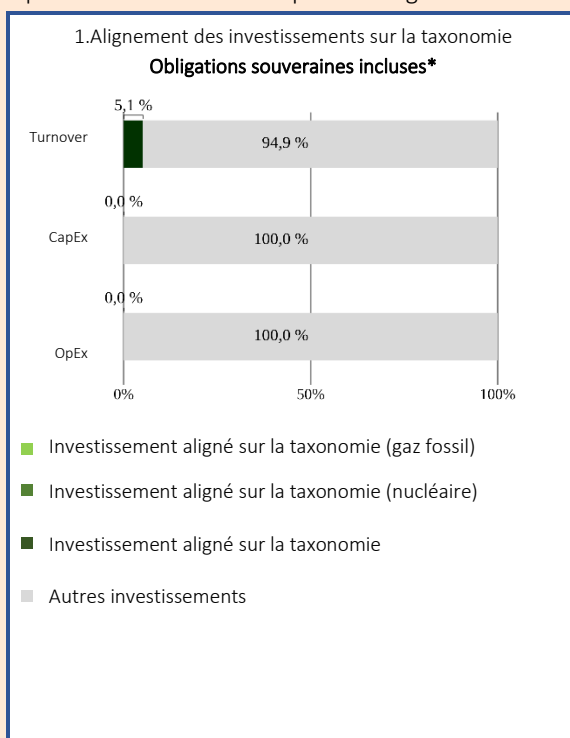
☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans le nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes a été de 0%.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Le fonds n'avait pas de pourcentage minimum d'alignement à la Taxinomie.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE –voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la taxinomie de l'UE était de : 77,3 %



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Il n'y avait pas d'investissements durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus en “#2-Autre” sont le cash, les produits dérivés et les autres actifs secondaires qui permettent d'assurer une gestion optimale du portefeuille.

Les garanties minimales pour les investissements sans ratings ESG sont assurées par l'application de la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management et/ou des exclusions spécifique du fonds.

Compte tenu du rôle de ces instruments dérivés, nous considérons qu'ils n'ont pas eu d'impact négatif sur la capacité du Fonds à se conformer à ses caractéristiques environnementales et sociales.



QUELLES MESURES ONT ETE PRISES POUR atteindre LES CARACTERISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES AU COURS DE LA PERIODE DE REFERENCE ?

Le Gérant a appliqué sa stratégie d'actionnariat actif grâce aux actions suivantes :

1. Vote aux assemblées générales annuelles si le Fonds satisfait aux exigences de la politique de vote du Gérant.
2. Dialogue avec les entreprises.
3. Engagement auprès des entreprises conformément à la politique d'engagement du Gérant.
4. Application du socle commun d'exclusion tel que détaillé dans la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management et des exclusions spécifiques du Fonds.
5. Prise en compte des PAI conformément à la politique du Gérant relative aux PAI.



QUELLE A ETE LA PERFORMANCE DE CE PRODUIT FINANCIER PAR RAPPORT A L'INDICE DE REFERENCE ?

Pour apprécier la performance globale, veuillez vous référer au tableau ci-après.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

● *En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?*

Le fonds suit le benchmark MSCI EMU Net Return EUR Index.

Il s'agit d'indices de marché élargis dont la composition ou la méthodologie de calcul ne tient pas nécessairement compte des caractéristiques ESG promues par le Fonds.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Les indices de référence ne sont pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds dès lors qu'ils peuvent contenir des entreprises exclues par le Gérant. En outre, ces indices de référence ne sont pas définis sur la base de facteurs environnementaux ou sociaux.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Non applicable.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Pour apprécier la performance globale, veuillez vous référer au tableau ci-dessous.

	30/09/2025			
	Fonds	Couverture	Indice	Couverture
Notation ESG Interne	3,9	95,7	3,8	98,2
Notation moyenne E	3,6	95,7	3,8	98,2
Notation moyenne S	3,6	95,7	3,4	98,2
Notation moyenne G	3,6	95,7	3,7	98,2
Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)	25,1	100,0	107,0	100,0
Investissements durables (%)	77,3	89,1	41,3	98,2
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	5,1	23,4	6,9	35,6
Exposition fossile (%)	0,0	93,7	9,5	100,0
Exposition aux solutions carbone, part verte (%)	32,5	93,7	37,9	100,0