



ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Fonds Commun de Placement de droit français

Rapport Annuel au 31 décembre 2025

Edition pour la Suisse

Le prospectus de vente détaillé, des documents intitulés "Informations clés pour l'investisseur", les statuts, les rapports annuels et semestriels sont disponibles sans frais auprès du Représentant et Service de Paiement pour la Suisse, CACEIS Bank, Montrouge, succursale Zurich / Suisse, Bleicherweg 7, CH-8027 Zurich. La liste des variations du portefeuille est gratuitement à la disposition de l'investisseur auprès du représentant pour la Suisse.

Société de Gestion : ODDO BHF Asset Management SAS

Dépositaire : ODDO BHF SCA

Gestionnaire Administratif et Comptable par délégation : EFA

Commissaire aux Comptes : MAZARS

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

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	113
ANNEXE SFDR	115

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

1.1 Classification

Le fonds est classé OPCVM « Obligations et autres titres de créance libellés en euro ».

1.2 Objectif de gestion

Le Fonds a pour objectif de gestion d'obtenir une performance supérieure à l'€STR OIS + 0,585 %, sur une période de 18 mois en maîtrisant sa volatilité.

1.3 Régime fiscal

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. Le Fonds en tant que tel n'est pas sujet à imposition.

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.
- Fonds détenus par l'OPC et gérés par la société de gestion à la date d'arrêté du fonds le 31 décembre 2024 : voir annexe aux états financiers.
- **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 de la VaR.

- **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 5UE) 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.

La Taxonomie identifie ces activités en fonction de leur contribution à six grands objectifs environnementaux :

- atténuation du changement climatique ;
- adaptation au changement climatique
- utilisation durable et protection des ressources en eau et des ressources marines ;
- transition vers une économie circulaire (déchets, prévention et recyclage) ;
- prévention et la réduction de la pollution
- protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour plus d'information, nous vous invitons à vous reporter à l'annexe SFDR.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

• Contrôle

La société de gestion a établi une politique de risque et un dispositif opérationnel de suivi et d'encadrement veillant à s'assurer que le profil de risque de l'OPC est conforme à celui décrit aux investisseurs. En particulier sa fonction permanente de gestion des risques veille au respect des limites encadrant les risques de marché, de crédit, de liquidité fixée dans le prospectus ou au travers de limites internes. Les systèmes et procédures de suivi font l'objet d'une adaptation à chaque stratégie de gestion pour conserver toute la pertinence du dispositif.

• Données sur la VaR du 29/12/2024 au 31/12/2025 :

Le risque global du fonds est calculé selon la méthode dite de la Value at Risk absolue avec un seuil de confiance à 99% et un horizon de 20 jours.

OBAM SAS utilise un modèle de Value at Risk historique. Ce modèle consiste à simuler les mouvements de marché, sur la base de séries chronologiques des variables de marché observables (actions, courbes de taux, de crédit, taux de change...) ou induites (volatilités implicites...). Ces mouvements de marché historiques sont ensuite appliqués aux positions courantes du portefeuille pour simuler les bénéfices / pertes potentiels sur la période de détention.

Les paramètres du modèle de Value at Risk sont les suivants :

- Horizon 1 jour : période (en nombre de jours) sur laquelle sont calculées les performances simulées du portefeuille. A noter, la Value at Risk calculée à horizon 1 jour est ensuite convertie en Value at Risk à horizon 20 jours (paramètre fixé par la réglementation).
- Profondeur de l'historique de 3 ans glissants (avec une demie vie = 6 mois) : détermine l'intervalle de temps dont sont extraites les données de marchés.
- Seuil de Confiance de 99% : définit la probabilité en deçà de laquelle les pertes du portefeuille restent inférieures à la Value at Risk.

Au cours de l'exercice comptable, la Value at Risk avec un seuil de confiance à 99% et un horizon de 20 jours a atteint les niveaux suivants :

Du 29/12/2024 au 31/12/2025 :

- Minimum VaR : 0.63%
- VaR moyenne : 0.97%
- Maximum VaR : 1.33%

La VaR au 31/12/2025 s'établit à 0.85% (seuil de confiance 99%, horizon 20 jours).

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 de l'OPCVM 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.

• Rémunérations :

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

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

Nature des opérations utilisées :

Prises en pensions pour rémunérer la trésorerie du fonds non investie ;

Mises en pensions et prêts de titres pour générer des revenus supplémentaires et contribuer à la performance du fonds.

Exposition :

Prises en pensions : l'exposition au risque consiste à recevoir contre cash des titres obligataires d'émetteurs notés *investment grade*.

Prêts de titres et mises en pensions : l'exposition au risque consiste, contre titres, à recevoir du cash en collatéral, placé soit en pensions sous forme de titres obligataires notés *investment grade*, soit en dépôts à terme chez Oddo & Cie.

Identité des contreparties à la clôture de l'exercice :

Prises en pensions : ODDO ET CIE PARIS

Prêts de titres et mises en pensions : ODDO ET CIE PARIS

Revenus / frais :

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

1.7 Changements intervenus au cours de l'exercice

16/07/2025 : Modification de la méthodologie ESG : Intégration de la notation ESG de MSCI

04/11/2025 : Modification de la répartition des frais

19/12/2025 : Ajustement de la présentation du tableau des frais de fonctionnement et de gestion du Fonds.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

1.8 Reporting SFTR

Montant des titres et matières premiers prêtés en proportion des actifs

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension		Prises en pension	Total Return Swap
Montant des actifs prêtés	721 289,94					
% des actifs pouvant être prêtés	0,19					

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	721 289,94	0,00	4 154 969,94	1 572 969,94	0,00
% de l'actif net total	0,19	0,00	1,09	0,41	0,00

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

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

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

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

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
1. Nom	ODDO ET CIE PARIS		ODDO ET CIE PARIS	ODDO ET CIE PARIS	
Montant	721 289,94		4 154 969,94	1 572 969,94	
Domicile	FR		FR	FR	
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 EURO SHORT TERM BOND

Type et qualité des garanties (collatéral)

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Type et qualité de la garantie					
Liquidité	750 171,27	0,00	4 153 286,49	1 572 969,94	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	750 171,27	0,00	4 153 286,49	1 572 969,94	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	713 436,17	0,00	4 153 286,49	1 572 969,94	0,00
Triparties	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Échéance de la garantie

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Moins d'1 jour	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 jour à 1 semaine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 semaine à 1 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 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	750 171,27	0,00	4 153 286,49	1 572 969,94	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

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

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Moins d'1 jour	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 jour à 1 semaine	0,00	0,00	0,00	1 572 969,94	0,00
1 semaine à 1 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 à 3 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 mois à 1 an	713 436,17	0,00	4 153 286,49	0,00	0,00
Plus d'1 an	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ouvertes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Données sur la réutilisation des garanties

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

ODDO ET CIE PARIS

Montant conservé

4 903 457,76

Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Montant total du collatéral versé

0,00

En % de toutes les garanties versées

Comptes séparés

0,00

Comptes groupés

0,00

Données sur les coûts ventilés

	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					

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Données sur les revenus ventilées

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
OPC					
Montant	13 589,98	0,00	-83 642,68	139 372,74	0,00
En % du revenus	100,00	0,00	100,00	100,00	0,00
Gestionnaire					
Montant					
En % du revenus	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tiers					
Montant					
En % du revenus	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

2. RAPPORT DE GESTION

2.1 Environnement économique et boursier :

Les premiers mois de 2025 n'auront pas été de tout repos, marqués par une forte volatilité sur les taux.

Les actifs risqués ont connu un démarrage solide, mais les marchés obligataires ont subi une forte correction au cours des deux premières semaines. Celle-ci a fait suite à une série de statistiques économiques robustes, notamment sur l'emploi américain. Le mouvement s'est toutefois atténué après la publication d'une inflation américaine moins préoccupante qu'anticipé.

L'un des événements majeurs de l'année a été l'arrivée de la nouvelle administration Trump aux États Unis le 20 janvier, qui a rapidement annoncé de nouveaux droits de douane, déclenchant un mouvement d'aversion au risque début février. Ces mesures ont néanmoins été repoussées d'un mois à la dernière minute, incitant les investisseurs à relativiser leur portée.

Ces évolutions sont intervenues autour des élections fédérales allemandes du 23 février. Les résultats ont globalement confirmé les sondages, avec la formation d'une coalition entre le bloc conservateur CDU/CSU et le SPD. Plus important encore pour les marchés, la coalition entrante a proposé une réforme afin de permettre une hausse des dépenses de défense, tout en annonçant la création d'un fonds d'infrastructures de 500 milliards d'euros. Après les décisions allemandes, le rendement du Bund à 10 ans a enregistré début mars sa plus forte hausse quotidienne depuis la réunification.

Malgré ce changement majeur en Europe, la hausse des taux n'aura été que de courte durée, la thématique budgétaire laissant rapidement de nouveau place à un regain de tensions commerciales, initié par la nouvelle administration Trump lors du « Liberation Day » début avril. Les annonces successives de hausses de droits de douane et le durcissement du discours sur le commerce international ont ravivé les craintes de fragmentation de l'économie mondiale et ont conduit les investisseurs à revaloriser fortement le risque de récession aux États Unis.

Le sentiment des marchés a commencé à s'améliorer vers la fin du mois. Cette inflexion est intervenue à la suite de signaux d'apaisement envoyés par le président Trump. Par ailleurs, des données macroéconomiques américaines solides ont apporté un soutien supplémentaire.

Les préoccupations budgétaires ont refait surface, déclenchées par l'abaissement de la note souveraine des États Unis par Moody's, de Aaa à Aa1. Cette évolution est venue se superposer aux inquiétudes liées au niveau des déficits publics américains, déjà supérieurs à 6% du PIB en 2023 et 2024. En juillet, le Congrès a par ailleurs adopté le One Big Beautiful Bill Act, prolongeant les baisses d'impôts du premier mandat de Donald Trump, initialement prévues pour expirer fin 2025.

À partir du troisième trimestre, la question des droits de douane est redevenue centrale. Les craintes d'une nouvelle escalade tarifaire ont toutefois été en partie dissipées à la fin du mois de juillet, lorsque les États Unis ont conclu des accords avec plusieurs partenaires commerciaux clés, dont l'Union européenne et le Japon.

La Réserve fédérale s'est également retrouvée sous les projecteurs au cours de l'été. En juillet, la spéculation a brièvement repris quant à une possible éviction de Jerome Powell par le président Trump. Le président a cependant indiqué qu'il n'avait pas l'intention de limoger le président de la Fed. Ces annonces ont néanmoins provoqué un fort raidissement de la courbe des taux US, avec une pente nettement plus accentuée.

Le mois de juillet a également ravivé les inquiétudes budgétaires, cette fois ci au Royaume Uni. Les gilts ont subi une forte pression après le revirement du gouvernement britannique sur ses projets de réduction des dépenses sociales. Une nouvelle phase de tension est apparue en novembre, mais le budget présenté fin novembre a toutefois été bien accueilli par les marchés.

La France est revenue sur le devant de la scène à la fin du troisième trimestre. Le Premier ministre Bayrou a convoqué un vote de confiance début septembre, qui s'est soldé par un échec, entraînant un nouvel écartement des spreads entre les obligations françaises et allemandes à 10 ans. Fitch a alors abaissé la note de crédit de la France de AA à A+. En octobre, le Premier ministre Lecornu a annoncé sa démission avant d'être reconduit dans ses fonctions, tout en proposant de suspendre la réforme des retraites de 2023 jusqu'à l'élection présidentielle. Néanmoins, S&P a à son tour dégradé la note française de AA à A+ en octobre, tandis que Moody's a abaissé la perspective de stable à négative. Cette instabilité politique prolongée a pesé durablement sur les actifs français, les rendements des OAT à 10 ans dépassant ceux des BTP italiens, une situation inédite depuis 1999.

Au fil de l'été, des signes de détérioration plus marquée de l'environnement macroéconomique ont émergé. Début août, le rapport sur l'emploi américain de juillet s'est révélé nettement inférieur aux attentes, avec des révisions négatives cumulées de 258 000 sur les créations d'emplois de mai et juin. Les investisseurs ont alors renforcé leur conviction que la Fed procéderait à une première baisse de taux en septembre. Le rapport sur l'emploi d'août, publié début septembre, s'est également montré décevant. Jusqu'à la fin de l'année, le taux de chômage américain a continué de progresser, atteignant 4,6 % en novembre, un plus haut depuis quatre ans. Dans ce contexte, la Fed a procédé à trois baisses de taux consécutives entre septembre et décembre, pour un total de 75 points de base.

Le mois de décembre a également été marqué par une nouvelle tension sur les marchés obligataires européens, alimentée par la spéculation autour d'un possible relèvement des taux de la BCE en 2026, après qu'Isabel Schnabel a déclaré dans une interview à Bloomberg être « plutôt à l'aise » avec les anticipations d'une prochaine hausse de taux. Lors de sa réunion de décembre, la BCE a par ailleurs relevé ses prévisions de croissance et d'inflation sous-jacente. Dans ce contexte, le rendement

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

du Bund à 10 ans a brièvement dépassé son pic de mars, avant de clôturer l'année à 2,85%.

Le taux du 2 ans allemand s'est légèrement tendu de 4.3pbs pour finir l'année à 2,12%. La courbe s'étant pentifiée, le taux du 5 ans allemand s'est tendu de 29pbs pour finir l'année à 2,45%. Côté crédit les primes de crédit Investment grade se sont resserrées de 25pbs sur le 1-3 ans et de 27pbs sur le 3-5ans pour finir l'année proche des plus bas.

2.2 Performance du fonds :

Parts	Performance annuelle	Indicateur de référence
ODDO BHF Euro Short Term Bond CI-EUR	3,00%	2,81%
ODDO BHF Euro Short Term Bond CN-EUR	2,98%	
ODDO BHF Euro Short Term Bond CR-EUR	2,82%	
ODDO BHF Euro Short Term Bond DI-EUR	3,00%	

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

2.3 Politique de gestion suivie au cours de l'exercice :

Un environnement qui reste chahuté pour ce type de stratégie, comme pour l'ensemble du marché obligataire. La volatilité sur les taux est restée importante sur l'année bien qu'inférieure à celle que nous avons connu les années précédentes. Cette volatilité nous a amenés à un certain nombre d'ajustements tactiques sur la sensibilité taux du portefeuille. De manière globale, nous avons piloté la sensibilité taux du fonds dans une fourchette comprise entre 2 et 3, à l'exception du mois de mars où à la suite de l'annonce du plan de relance allemand nous avons abaissé la sensibilité taux sous les 2 pendant quelques semaines. Côté Investment grade, nous sommes restés constructifs sur l'ensemble de l'année à l'exception du mois d'Avril où les discussions tarifaires nous ont poussés à un peu de prudence. D'un point de vue maturité, nous avons privilégié les maturités longues (supérieures à 3 ans) une grande partie de l'année, car ces dernières offraient un portage et un roll-down attractifs.

Sur l'année, la contribution à la performance des obligations de qualité Investment grade est d'environ +315 pbs, celles des obligations de qualité High Yield d'environ +10 pbs (une exposition limitée sur ce segment au cours de l'année). La gestion de la couverture taux affiche une contribution positive d'environ +1 pbs.

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

Titre	Acquisition	Cession	Devise
SICAV Oddo BHF EUR Cred Short Duration CP Cap	29 153 570.00	41 730 800.00	EUROS
Toyota Finance Australia Ltd 2.676% EMTN 25/16.01.29	8 072 549.25	4 075 745.50	EUROS
European Union 2.875% 24/05.10.29	-	6 032 808.00	EUROS
Cie de Financement Foncier 0.875% EMTN 18/11.09.28	5 748 767.00	-	EUROS
Espana 3.5% 23/31.05.29	-	5 697 020.00	EUROS
Booking Holdings Inc 3% 25/07.11.30	5 594 624.00	600 396.00	EUROS
BMS Ireland Cap Funding DAC 2.973% 25/10.11.30	5 570 883.00	-	EUROS
Unilever Capital Corp 2.75% EMTN 25/22.05.30	5 477 725.00	5 505 086.00	EUROS
REWE International Finance BV 2.75% 25/03.07.28	5 497 658.00	-	EUROS
Robert Bosch Finance LLC 2.75% EMTN 25/28.05.28	5 495 946.00	201 078.00	EUROS

2.4 Perspectives

En 2025 l'inflation en Europe et aux États-Unis a sensiblement diminué. L'inflation en Europe est maintenant proche de la cible de la BCE. Ceci, additionné à une croissance qui montre quelques signes d'amélioration, devrait permettre à la BCE de conserver sa position actuelle en 2026. Aux États-Unis du fait des incertitudes tarifaires, la trajectoire de l'inflation nous semble plus incertaine. Par ailleurs les premiers éléments de 2026, montrent que Donald Trump est en mesure de revenir sur les accords commerciaux négociés en 2025, ce qui additionné à la décision de la cours Suprême sur la légalité ou non des tarifs pourraient être source de volatilité pour les taux. Nous nous attendons donc à une nouvelle année de volatilité pour 2026 et il sera donc primordial de se montrer agile en termes de gestion de la sensibilité taux.

Sur les marchés financiers, les obligations de qualité Investment grade, offrent toujours un niveau de portage qui n'avait plus été vu pendant une longue période. La classe d'actifs a, une nouvelle fois, en 2025, connue de nombreux flux de souscriptions. Ces différents facteurs supportent la classe d'actifs, ce qui devrait être positif pour les mois à venir. Nous n'envisageons pas de resserrement majeur des primes de crédit sur l'année qui vient, cependant nous devrions bénéficier du portage qui, selon nous reste attractif.

En fin d'année, nous affichions une sensibilité taux de 2,46. Nous continuerons de gérer la sensibilité taux du portefeuille de manière dynamique grâce au futurs et options sur futurs quand le coût de celles-ci n'est pas excessif. En effet, il nous semble que les couvertures optionnelles restent particulièrement adéquates dans l'univers actuel où les incertitudes sur le chemin qu'emprunteront les taux reste incertain. La volatilité sur les taux devrait se poursuivre l'année prochaine, et nous envisageons de piloter la sensibilité taux de manière tactique afin de générer de l'alpha mais aussi de limiter la volatilité de la stratégie

3. COMPTES ANNUELS DE L'OPCVM

FCP ODDO BHF Euro Short Term Bond

12, boulevard de la Madeleine

75009 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

Aux porteurs de parts du FCP ODDO BHF Euro Short Term Bond,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) ODDO BHF Euro Short Term Bond relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 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

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^{er} janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement à capital variable.

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

Vérifications spécifiques

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

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

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

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

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

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

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

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

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

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

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Le Commissaire aux comptes

Forvis Mazars SA

Levallois-Perret, date de la signature électronique

Document authentifié et daté par signature électronique

24/4/2026

DocuSigned by:

F03E23C213CF452...

Gilles DUNAND-ROUX

Associé

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Comptes annuels au 31/12/2025

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Bilan actif au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00	0,00
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	113 873 185,72	108 320 660,13
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	106 785 158,53	105 341 764,17
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	7 088 027,19	2 978 895,96
Titres de créances (D)	252 357 441,04	193 094 846,87
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	229 241 533,48	183 605 243,17
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	23 115 907,56	9 489 603,70
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	3 874 200,00	16 127 800,00
OPCVM	3 874 200,00	16 127 800,00
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)	7 170 922,86	6 931 320,14
Instruments financiers à terme (G)	17 100,00	0,00
Opérations temporaires sur titres (H)	6 449 402,19	9 606 130,57
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	1 572 969,94	2 999 998,70
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	721 462,31	2 617 923,81
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	4 154 969,94	3 988 208,06
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)	383 742 251,81	334 080 757,71
Créances et comptes d'ajustement actifs	749 464,54	197 355,41
Comptes financiers	903 422,04	647 898,49
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II'	1 652 886,58	845 253,90
Total Actif I + II	385 395 138,39	334 926 011,61

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

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Bilan passif au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	369 144 776,99	314 934 957,35
Report à nouveau sur revenu net	44,08	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	7 705,69	0,00
Résultat net de l'exercice	10 851 202,03	13 074 130,47
Capitaux propres I	380 003 728,79	328 009 087,82
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	4 153 286,49	3 986 622,91
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	4 153 286,49	3 986 622,91
Instruments financiers à terme (B)	22 000,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Autres passifs éligibles (C)	0,00	0,00
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	4 175 286,49	3 986 622,91
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	1 216 123,11	2 930 300,88
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	1 216 123,11	2 930 300,88
Total Passifs : I + III + IV	385 395 138,39	334 926 011,61

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	0,00	0,00
Produits sur obligations	2 733 244,02	2 250 290,77
Produits sur titres de créance	5 397 293,84	3 826 136,83
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	160 001,50	163 256,03
Produits sur prêts et créances	0,00	1 870,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	170 897,86	308 888,62
Autres produits financiers	154 796,90	181 519,81
Sous-total Produits sur opérations financières	8 616 234,12	6 731 962,06
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	-7 738,48	-19 313,83
Charges sur opérations temporaires sur titres	-90 681,46	-261 431,39
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	-1,43	-329,25
Autres charges financières	-50 999,52	-48 306,86
Sous-total charges sur opérations financières	-149 420,89	-329 381,33
Total Revenus financiers nets (A)	8 466 813,23	6 402 580,73
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	-961 947,15	-834 865,74
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)	-961 947,15	-834 865,74
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	7 504 866,08	5 567 714,99
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	877 552,74	720 646,64
Revenus nets I = C + D	8 382 418,82	6 288 361,63
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	4 598 036,53	2 385 523,55
Frais de transactions externes et frais de cession	-98 153,55	-53 781,79
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	4 499 882,98	2 331 741,56
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	533 249,81	77 917,67
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	5 033 132,79	2 409 659,23
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	-2 432 326,05	4 017 087,72
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	-162,98	85,73
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	-2 432 489,03	4 017 173,45
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	-131 860,55	358 936,16
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	-2 564 349,58	4 376 109,61
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	0,00	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
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	10 851 202,03	13 074 130,47

* 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 EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Objectifs de gestion :

Le Fonds a pour objectif de gestion d'obtenir une performance supérieure à l'€STR OIS + 0,585 %, sur une période de 18 mois en maîtrisant sa volatilité.

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
Actif net total	380 003 728,79	328 009 087,82	260 257 474,32	183 424 187,12	310 501 909,69
PART CI-EUR					
Actif net	227 322 907,72	154 457 633,27	94 909 884,19	74 030 916,39	174 175 636,77
Nombre de parts	204 847,540	143 363,281	91 836,308	75 355,098	170 162,508
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	1 109,71	1 077,38	1 033,46	982,42	1 023,58
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	39,81	31,94	13,52	-16,24	7,12

PART CN-EUR					
Actif net	14 720 732,81	52 817 196,50	50 216 967,65	53 529 098,09	56 708 029,99
Nombre de parts	134 191,103	495 839,756	491 272,622	550 613,523	559 583,757
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	109,69	106,52	102,21	97,21	101,33
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	3,91	3,11	1,29	-1,66	0,67

PART CR-EUR					
Actif net	132 663 876,72	115 731 441,05	115 130 622,48	55 864 172,64	79 618 242,93
Nombre de parts	793 356,101	711 657,770	736 652,649	375 266,901	512 317,826
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	167,21	162,62	156,28	148,86	155,4
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	5,72	4,52	1,75	-2,76	0,80

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
PART DI-EUR					
Actif net	5 296 211,54	5 002 817,00			
Nombre de parts	5 061,000	4 836,000			
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	1 046,47	1 034,49			
Distribution unitaire sur revenu net	23,79	11,20			
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	7,60	7,51			
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00			
Capitalisation unitaire	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 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'ÉVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

Règles d'évaluation des actifs :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Les dépôts sont comptabilisés sur la base du nominal auxquels sont rajoutés les intérêts calculés quotidiennement sur la base de €STR OIS + 0,085%

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

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

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

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

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

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

- Les titres donnés en pension sont sortis de leur compte au jour de l'opération de pension et la créance correspondante est inscrite dans la rubrique "titres donnés en pension" ; cette dernière est évaluée à la valeur de marché. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite dans la rubrique "Dettes représentatives des titres donnés en pension" par la contrepartie du compte de disponibilité concerné. Elle est maintenue à la valeur fixée dans le contrat à laquelle viennent se greffer les intérêts relatifs à la dette.

- Autres instruments : les parts ou actions d'OPCVM détenus sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.

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

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

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 plus-values)

Parts CR-EUR, CN-EUR et CI-EUR : Capitalisation

Part DI-EUR : Distribution

INFORMATIONS SUR LES FRAIS

Frais facturés au Fonds	Assiette	Taux barème Parts : CR-EUR, CI-EUR, DI-EUR et CN-EUR
Frais de gestion financière* et frais de fonctionnement et autres services**	Actif net, déduction faite des actions de SICAV ou de parts de Fonds en portefeuille, directement imputé au compte de résultat du Fonds	Part CR-EUR : 0,40% TTC Part CI-EUR : 0,20% TTC Part DI-EUR : 0,20% TTC Part CN -EUR : 0,25% TTC
Commissions de surperformance ***	Actif net	Parts CR-EUR et CN-EUR: 15% TTC maximum de la surperformance du Fonds par rapport à l'€STR OIS + 0,585%une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices toutes compensées et sous condition d'une performance absolue positive. Parts CI-EUR et DI-EUR : 15% TTC maximum de la surperformance du fonds par rapport à l'€STR OIS, + 0,585%une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices toutes compensées

* 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, 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 fond 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.

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 réalisées au cours des années suivantes de la Période de Référence de la Performance.
- Sur une Période de Référence de la Performance donnée, toute sous-performance passée doit être rattrapée avant que des commissions de surperformance ne puissent être à nouveau exigibles.
- 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 et CN-EUR aucune commission de surperformance n'est exigible dès lors que la performance absolue de la part est négative. La performance absolue est définie comme la différence entre la valeur liquidative courante et la dernière valeur liquidative calculée à la fin de la Période de Calcul précédent (Valeur Liquidative de Référence).
- Pour les parts CI-EUR et DI-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.

Mécanisme de Swing Pricing:

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

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

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

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

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

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

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Changements intervenus sur l'exercice :

Néant.

Exposition directe aux marchés de crédit

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau. Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme.

Ces notes sont récupérées sur 2 agences de notation.

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 2 agences de notation.

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Evolution des capitaux propres

	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	328 009 087,82	260 257 474,32
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	221 822 433,35	184 464 109,38
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-179 307 325,65	-128 630 125,88
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	7 504 866,08	5 567 714,99
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	4 499 882,98	2 331 741,56
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	-2 432 489,03	4 017 173,45
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-55 507,20	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-37 219,56	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	380 003 728,79	328 009 087,82

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CI-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	128 469,746	141 890 654,84
Parts rachetées durant l'exercice	-66 985,487	-73 479 904,04
Solde net des souscriptions/rachats	61 484,259	68 410 750,80
PART CN-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	193 538,826	20 876 156,08
Parts rachetées durant l'exercice	-555 187,479	-60 441 336,39
Solde net des souscriptions/rachats	-361 648,653	-39 565 180,31
PART CR-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	354 992,214	58 821 562,72
Parts rachetées durant l'exercice	-273 293,883	-45 386 085,22
Solde net des souscriptions/rachats	81 698,331	13 435 477,50
PART DI-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	225,000	234 059,70
Parts rachetées durant l'exercice	0,000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	225,000	234 059,70

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 DI-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

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
FR0013336393	PART CI-EUR	Capitalisable	EUR	227 322 907,72	204 847,540	1 109,71
FR0013279940	PART CN-EUR	Capitalisable	EUR	14 720 732,81	134 191,103	109,69
FR0007067673	PART CR-EUR	Capitalisable	EUR	132 663 876,72	793 356,101	167,21
FR001400PWL8	PART DI-EUR	Distribuable	EUR	5 296 211,54	5 061,000	1 046,47

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

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

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

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

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
exprimés en milliers d'EUR					
Actif					
Dépôts	7 170,93	5 300,28	1 870,65	0,00	0,00
Obligations	113 873,18	106 971,62	6 901,56	0,00	0,00
Titres de créances	252 357,44	212 746,84	39 610,60	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	6 449,40	5 797,75	651,65	0,00	0,00
Comptes financiers	903,42	0,00	0,00	0,00	903,42
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	-4 153,28	-3 500,76	-652,52	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	8 219,80
Options	NA	0,00	0,00	0,00	18 117,45
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	NA	327 315,73	48 381,94	0,00	27 240,67

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'EUR	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 m - 1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	7 170,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	157,61	5 813,55	50 900,85	54 423,67	2 577,51	0,00
Titres de créances	36 695,91	11 726,12	6 135,86	76 272,48	118 261,45	3 265,61	0,00
Opérations temporaires sur titres	1 573,14	0,00	0,00	0,00	4 876,26	0,00	0,00
Comptes financiers	903,42	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	4 153,29	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	5 808,00	2 411,80
Options	0,00	0,00	0,00	25 151,40	0,00	7 033,95	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	46 343,39	11 883,73	16 102,70	152 324,73	177 561,38	18 685,07	2 411,80

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'EUR	USD +/-	GBP +/-			
Actif					
Dépôts	0,00	0,00			
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00			
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00			
Titres de créances	0,00	0,00			
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00			
Créances	0,00	0,00			
Comptes financiers	4,80	1,69			
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00			
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00			
Dettes	0,00	0,00			
Comptes financiers	0,00	0,00			
Hors-Bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00			
Devises à livrer	0,00	0,00			
Futures, Options, Swap	0,00	0,00			
Autres opérations	0,00	0,00			
Total	4,80	1,69			

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

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	104 947,94	0,00	8 925,24
Titres de créances	250 616,74	1 740,70	0,00
Opérations temporaires sur titres	3 540,03	1 336,23	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	359 104,71	3 076,93	8 925,24

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

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		
BRED Banque Populaire	5 300,28	
ODDO ET CIE PARIS	1 870,65	
Instruments financiers à terme non compensés		
ODDO ET CIE PARIS	10,60	
ODDO BHF SCA	6,50	
Créances représentatives de titres reçus en pension		
ODDO ET CIE PARIS	1 572,97	
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres prêtés		
ODDO ET CIE PARIS	721,46	
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
ODDO ET CIE PARIS	4 154,97	
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
ODDO ET CIE PARIS		4 153,29
Instruments financiers à terme non compensés		
ODDO ET CIE PARIS		8,50
ODDO BHF SCA		13,50
Dettes		
Collatéral espèces		
ODDO ET CIE PARIS		750,17

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

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

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes - ventilation par nature

	31/12/2025
Créances	
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	0,00
Ventes à règlement différé	0,00
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	60 451,50
Frais de gestion	0,00
Autres créiteurs Divers	684 113,04
Total des créances	744 564,54
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Frais de gestion	-125 624,47
Dépôts de garantie	-750 171,27
Autres débiteurs Divers	-340 327,37
Total des dettes	-1 216 123,11
Total des créances et dettes	-471 558,57

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CI-EUR	31/12/2025
Frais fixes	305 152,99
Frais fixes en % actuel	0,20
Frais variables	23 607,96
Frais variables en % actuel	0,01
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CN-EUR	31/12/2025
Frais fixes	117 800,61
Frais fixes en % actuel	0,25
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CR-EUR	31/12/2025
Frais fixes	503 740,97
Frais fixes en % actuel	0,40
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART DI-EUR	31/12/2025
Frais fixes	10 157,09
Frais fixes en % actuel	0,20
Frais variables	1 487,53
Frais variables en % actuel	0,02
Rétrocession de frais de gestion	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	1 576 255,11
Titres Empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
OPCVM	LU0628638206	SICAV Oddo BHF EUR Cred Short Duration CP	3 874 200,00
Total			3 874 200,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	8 382 418,82	6 288 361,63
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	8 382 418,82	6 288 361,63
Report à nouveau	44,08	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	8 382 462,90	6 288 361,63

PART CI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	5 147 048,27	3 091 816,26
Total	5 147 048,27	3 091 816,26
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

PART CN-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	330 196,89	1 037 452,76
Total	330 196,89	1 037 452,76
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

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	2 784 776,76	2 104 887,29
Total	2 784 776,76	2 104 887,29
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

PART DI-EUR		
Affectation :		
Distribution	120 401,19	54 163,20
Report à nouveau du revenu de l'exercice	39,79	42,12
Capitalisation	0,00	0,00
Total	120 440,98	54 205,32
* 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	5 061,000	4 836,000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	23,79	11,20
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	5 033 132,79	2 409 659,23
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	5 033 132,79	2 409 659,23
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	7 705,69	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	5 040 838,48	2 409 659,23

PART CI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	3 009 388,08	1 131 209,03
Total	3 009 388,08	1 131 209,03
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CN-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	194 939,86	386 897,42
Total	194 939,86	386 897,42
* 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		

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

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	1 758 304,67	847 871,30
Total	1 758 304,67	847 871,30
* 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 DI-EUR		
Affectation :		
Distribution	38 463,60	36 318,36
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	39 742,27	7 363,12
Capitalisation	0,00	0,00
Total	78 205,87	43 681,48
* 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	5 061,000	4 836,000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	7,60	7,51

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
Dépôts			7 170 922,86	1,89
TERM ESTR 0.00 02012	EUR	1 870 546,28	1 870 646,09	0,49
TERM FIX 1.88 020126	EUR	3 300 000	3 300 172,33	0,87
TERM FIX 1.88 020126	EUR	2 000 000	2 000 104,44	0,53
Obligations			113 873 185,72	29,97
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			106 785 158,53	28,10
Assurances multirisques			2 871 904,73	0,76
CNP Assurances 1.25% 22/27.01.29	EUR	3 000 000	2 871 904,73	0,76
Autres services financiers			13 303 507,15	3,51
BMS Ireland Cap Funding DAC 2.973% 25/10.11.30	EUR	5 565 000	5 567 316,79	1,48
Digital Euro Finco LLC 1.125% 19/09.04.28	EUR	2 000 000	1 945 007,26	0,51
Sika Capital BV 3.75% 23/03.05.30	EUR	2 000 000	2 108 423,42	0,55
Sika Capital BV 3.75% 23/03.11.26	EUR	1 229 000	1 249 502,92	0,33
Wintershall Dea Finance BV 1.332% 19/25.09.28	EUR	1 700 000	1 619 389,91	0,43
Wintershall Dea Finance BV 3.83% 24/03.10.29	EUR	800 000	813 866,85	0,21
Banques			9 113 413,95	2,40
BPCE S.A. VAR Ser 2023-14 23/02.03.30	EUR	1 900 000	2 063 569,31	0,55
Bank of New Zealand 3.7075% Ser 14 23/20.12.28	EUR	2 000 000	2 067 400,41	0,54
Crédit Agricole SA VAR 24/23.01.31	EUR	800 000	844 984,55	0,22
Royal Bank of Canada 0.01% Ser CB60 21/27.01.31	EUR	2 000 000	1 732 527,95	0,46
Royal Bank of Canada 2.375% Ser CB79 22/13.09.27	EUR	2 000 000	2 016 515,62	0,53
Unicredit SpA 1.8% Ser 680 20/20.01.30	EUR	400 000	388 416,11	0,10
Composants et équipements électriques			1 838 302,05	0,48
Legrand SA 0.75% Sen 20/20.05.30	EUR	2 000 000	1 838 302,05	0,48
Conditionnements en verre ou en métal			4 437 053,63	1,17
Brambles Finance Plc 1.5% 17/04.10.27	EUR	4 500 000	4 437 053,63	1,17
Conseils et services informatiques			3 507 127,05	0,92
CapGemini SE 2.5% 25/25.09.28	EUR	3 500 000	3 507 127,05	0,92
Electricité			2 374 817,46	0,62
Orsted 1.5% Ser 9 Sen Reg S 17/26.11.29	EUR	2 522 000	2 374 817,46	0,62
Engins de BTP, machines agricoles et camions			1 000 306,71	0,26
EXOR NV 1.75% 18/18.01.28	EUR	1 000 000	1 000 306,71	0,26
Fournitures médicales			4 019 309,59	1,06
Medtronic Inc 2.95% 25/15.10.30	EUR	4 000 000	4 019 309,59	1,06
Gestion et promotion immobilière			4 294 447,19	1,13
Praemia Healthcare 5.5% 23/19.09.28	EUR	1 800 000	1 940 614,15	0,51
Vonovia SE 2.25% Ser 30 20/07.04.30	EUR	2 400 000	2 353 833,04	0,62
Holdings multisectoriels			23 081 150,42	6,08
JAB Holdings BV 1% Sen Reg S 19/20.12.27	EUR	2 200 000	2 131 653,38	0,56
JAB Holdings BV 2.5% 18/25.06.29	EUR	2 000 000	1 984 105,34	0,52
Louis Dreyfus Co Finance BV 1.625% 21/28.04.28	EUR	3 500 000	3 447 007,12	0,91
REWE International Finance BV 2.75% 25/03.07.28	EUR	5 500 000	5 575 690,92	1,48
SIG Combibloc PurchaseCo Sàrl 3.75% 25/19.03.30	EUR	4 273 000	4 454 501,24	1,17
Sartorius Finance BV 4.25% 23/14.09.26	EUR	3 500 000	3 579 843,87	0,94
Sartorius Finance BV 4.375% 23/14.09.29	EUR	1 000 000	1 054 634,52	0,28
Wendel SE 4.5% 23/19.06.30	EUR	800 000	853 714,03	0,22

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

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			3 221 910,00	0,85
Coty Inc 3.875% 21/15.04.26	EUR	156 071,4289	157 605,00	0,04
Coty Inc 4.5% 24/15.05.27	EUR	3 000 000	3 064 305,00	0,81
Logiciels et services Internet			8 955 878,70	2,36
Alphabet Inc 2.375% 25/06.11.28	EUR	3 965 000	3 962 657,12	1,04
Booking Holdings Inc 3% 25/07.11.30	EUR	5 000 000	4 993 221,58	1,32
Produits chimiques de base			2 829 296,34	0,74
Solvay SA 3.875% 24/03.04.28	EUR	2 700 000	2 829 296,34	0,74
Produits chimiques spécialisés			989 552,19	0,26
Symrise AG 1.375% 20/01.07.27	EUR	1 000 000	989 552,19	0,26
Services commerciaux divers			6 165 708,51	1,62
Pluxee NV 3.5% 24/04.09.28	EUR	4 300 000	4 406 960,44	1,16
Visa Inc 2.25% 25/15.05.28	EUR	1 746 000	1 758 748,07	0,46
Services de télécommunication mobile			10 620 850,99	2,79
AT&T Inc 3.15% 25/01.06.30	EUR	4 000 000	4 083 114,79	1,07
America Movil BV 3% 25/30.09.30	EUR	4 500 000	4 509 259,21	1,19
Comcast Corp 0% 21/14.09.26	EUR	1 000 000	984 205,00	0,26
T-Mobile USA Inc 3.55% 24/08.05.29	EUR	1 000 000	1 044 271,99	0,27
Sociétés d'investissement immobilier			2 867 712,12	0,75
Digital Dutch Finco BV 1.5% Sen Reg S 20/15.03.30	EUR	1 000 000	943 999,38	0,25
Prologis Euro Finance LLC 0.25% 19/10.09.27	EUR	2 000 000	1 923 712,74	0,50
Technologie financière (Fintech)			1 292 909,75	0,34
Fidelity Natl Inform Serv Inc 1.5% Sen 19/21.05.27	EUR	1 300 000	1 292 909,75	0,34
Autres obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé			7 088 027,19	1,87
Finance hypothécaire			3 095 017,81	0,81
Caisse Refinancement Habitat 2.75% Ser 10 24/12.01.29	EUR	3 000 000	3 095 017,81	0,81
Investment Banking et Agents de change			3 993 009,38	1,06
Citigroup Inc VAR 25/22.10.30	EUR	3 011 000	3 008 068,61	0,80
Morgan Stanley VAR 21/29.10.27	EUR	1 000 000	984 940,77	0,26
Titres de créances			252 357 441,04	66,41
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			229 241 533,48	60,33
Autoroutes et voies ferrées			2 347 258,06	0,62
Abertis Infraestructuras SA 4.125% EMTN Ser 13 23/31.01.28	EUR	2 000 000	2 130 443,29	0,56
Transurban Finance Co Pty Ltd 3% EMTN Ser 10 20/08.04.30	EUR	212 000	216 814,77	0,06
Autres services financiers			38 037 985,24	10,01
Alfa Laval Treasury Intl AB 0.875% EMTN Ser 4 22/18.02.26	EUR	5 500 000	5 532 148,63	1,46
Caterpillar Fin Serv Corp 2.521% EMTN 25/22.08.28	EUR	3 100 000	3 120 625,28	0,82
Caterpillar Fin Serv Corp 2.541% EMTN 25/20.11.28	EUR	2 523 000	2 519 806,57	0,66
Cie de Financement Foncier 0.875% EMTN 18/11.09.28	EUR	6 000 000	5 756 884,93	1,51
Danfoss Finance I BV 0.125% EMTN 21/28.04.26	EUR	3 000 000	2 982 474,04	0,78
John Deere Capital Corp 2.5% EMTN 25/11.09.28	EUR	2 625 000	2 637 088,66	0,69
Robert Bosch Finance LLC 2.75% EMTN 25/28.05.28	EUR	5 300 000	5 388 064,95	1,42

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
UBS Group AG VAR EMTN Ser 73 Partizsch 23/11.01.31	EUR	3 000 000	3 265 614,75	0,86
Volvo Treasury AB 0% EMTN 21/18.05.26	EUR	1 300 000	1 288 937,00	0,34
Volvo Treasury AB 3.125% EMTN 24/08.09.26	EUR	774 000	785 643,56	0,21
WPP Finance Holding SAS 4.125% EMTN 23/30.05.28	EUR	3 091 000	3 249 345,79	0,86
Westpac Sec NZ Ltd London Br 2.696% EMTN 25/02.07.30	EUR	1 500 000	1 511 351,08	0,40
Banques			63 357 352,28	16,68
BNP Paribas SA 1.375% EMTN 19/28.05.29	EUR	1 600 000	1 528 652,82	0,40
BNP Paribas SA 2.75% EMTN Reg S Sub 15/27.01.26	EUR	500 000	513 038,73	0,14
BNP Paribas SA VAR EMTN 21/13.04.27	EUR	800 000	796 719,01	0,21
BNP Paribas SA VAR EMTN Ser 19676 22/11.07.30	EUR	1 500 000	1 392 895,68	0,37
BNP Paribas SA VAR EMTN Ser 19911 23/13.01.29	EUR	1 100 000	1 180 933,71	0,31
BPCE S.A. 0.375% EMTN 22/02.02.26	EUR	900 000	901 752,60	0,24
BPCE S.A. 3.625% EMTN 23/17.04.26	EUR	400 000	411 981,95	0,11
Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 3.125% EMTN 25/15.07.30	EUR	2 000 000	2 029 994,52	0,53
Bank of New Zealand 2.708% EMTN 25/18.06.30	EUR	3 395 000	3 427 481,83	0,90
Bq Féd du Crédit Mutuel 3% EMTN 25/07.05.30	EUR	3 100 000	3 139 936,07	0,83
Bq Féd du Crédit Mutuel 4.375% EMTN 23/02.05.30	EUR	1 000 000	1 072 656,03	0,28
Bq Fédérative du Crédit Mutuel 2.375% EMTN SUB 16/24.03.26	EUR	1 000 000	1 018 564,66	0,27
CA Auto Bank SpA Irish Branch 2.75% EMTN 25/07.07.28	EUR	3 240 000	3 284 055,35	0,86
Commerzbank AG 4% EMTN Reg S Sub Ser 865 16/23.03.26	EUR	1 500 000	1 552 794,97	0,41
Commerzbank AG VAR EMTN 23/18.01.30	EUR	1 000 000	1 109 324,66	0,29
Commerzbank AG VAR EMTN 25/06.06.30	EUR	1 900 000	1 934 449,47	0,51
Cooperatieve Rabobank UA VAR EMTN Ser 3260A 22/27.01.28	EUR	2 000 000	2 130 654,66	0,56
Cred Mutuel Arkea 3.25% EMTN Reg S Sub 16/01.06.26	EUR	2 700 000	2 757 836,59	0,73
Cred Mutuel Arkea 3.5% EMTN Ser 154 Sen Reg S 17/09.02.29	EUR	1 000 000	1 040 303,84	0,27
Crédit Agricole SA 2.8% EMTN 16/27.01.26	EUR	1 700 000	1 708 722,85	0,45
Crédit Agricole SA VAR EMTN 24/26.01.29	EUR	2 000 000	2 072 164,11	0,55
Deutsche Bank AG VAR EMTN 24/04.04.30	EUR	2 200 000	2 332 971,92	0,61
Deutsche Bank AG VAR EMTN 25/13.08.28	EUR	1 500 000	1 511 412,12	0,40
Deutsche Bank AG VAR EMTN 25/16.06.29	EUR	1 500 000	1 523 774,90	0,40
ING Bank NV 2.625% EMTN 25/01.12.28	EUR	2 800 000	2 799 797,10	0,74
ING Groep NV VAR EMTN 25/10.11.30	EUR	2 600 000	2 590 018,49	0,68
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% EMTN 22/06.09.27	EUR	1 000 000	1 052 576,58	0,28
Intesa Sanpaolo SpA 4.875% EMTN Ser 1027 23/19.05.30	EUR	1 000 000	1 103 912,74	0,29
JPMorgan Chase & Co VAR EMTN Ser 94 19/11.03.27	EUR	500 000	503 259,45	0,13
NatWest Gr Plc VAR EMTN 25/13.05.30	EUR	4 300 000	4 416 714,08	1,17

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Santander Consumer Bank 4.375% EMTN 23/13.09.27s	EUR	700 000	732 231,07	0,19
Skandinaviska Enskilda Bk AB 0.625% EMTN 19/12.11.29	EUR	1 085 000	992 492,53	0,26
Société Générale SA 1.75% EMTN Sen 19/22.03.29	EUR	1 500 000	1 462 156,75	0,38
Société Générale SA VAR EMTN 25/14.05.30	EUR	4 100 000	4 212 388,86	1,11
Unicredit SpA VAR EMTN Ser 740 24/11.06.28	EUR	3 000 000	3 118 731,58	0,82
Banques régionales			1 796 095,21	0,47
Compagnie Fin du Cred Mutuel 0.01% EMTN 20/28.01.26	EUR	600 000	599 129,22	0,16
Compagnie Fin du Cred Mutuel 3.128% EMTN 25/05.12.30	EUR	1 200 000	1 196 965,99	0,31
Brasseurs			2 232 036,01	0,59
Carlsberg Breweries A/S 3% EMTN 25/28.08.29	EUR	1 000 000	1 013 789,93	0,27
Heineken NV 3.625% EMTN 23/15.11.26	EUR	1 200 000	1 218 246,08	0,32
Compagnies aériennes			3 759 697,81	0,99
Apa Infrastructure Ltd 0.75% EMTN Ser 10 21/15.03.29	EUR	4 000 000	3 759 697,81	0,99
Composants et équipements électriques			2 685 876,97	0,71
Schneider Electric SE 2.75% EMTN 25/04.07.30	EUR	2 700 000	2 685 876,97	0,71
Conditionnements en verre ou en métal			1 572 106,85	0,41
Stora Enso Oyj 4.25% EMTN 23/01.09.29	EUR	1 500 000	1 572 106,85	0,41
Conseils et services informatiques			3 615 405,07	0,95
Amadeus IT Group SA 3.375% EMTN 25/25.03.30	EUR	3 500 000	3 615 405,07	0,95
Conseils juridiques, comptables et de conseil			842 731,62	0,22
Elis SA 3.75% EMTN 24/21.03.30	EUR	800 000	842 731,62	0,22
Courrier, Fret aérien et Logistique			4 554 062,16	1,20
DSV Finance BV 2.875% EMTN 24/06.11.26	EUR	1 000 000	1 008 641,03	0,27
DSV Finance BV 3.25% EMTN 24/06.11.30	EUR	3 500 000	3 545 421,13	0,93
Distribution alimentaires			998 937,95	0,26
Tesco Corp Treasury Serv Plc 0.875% EMTN Ser 7 19/29.05.26	EUR	1 000 000	998 937,95	0,26
Electricité			17 484 161,04	4,60
Amprion GmbH 3% EMTN 25/05.12.29	EUR	2 300 000	2 308 767,57	0,61
Fingrid Oyj 2.75% EMTN 24/04.12.29	EUR	3 500 000	3 500 318,36	0,92
Orano SA 2.75% EMTN Sen 20/08.03.28	EUR	1 000 000	1 024 773,77	0,27
Orano SA 3.375% EMTN Sen 19/23.04.26	EUR	600 000	614 513,22	0,16
Orano SA 5.375% EMTN 22/15.05.27	EUR	3 200 000	3 418 371,73	0,90
Orsted 2.25% EMTN Ser 13 22/14.06.28	EUR	1 500 000	1 495 960,48	0,39
Orsted 3.625% EMTN 23/01.03.26	EUR	1 700 000	1 753 852,04	0,46
SSE Plc 1.75% EMTN Ser 16 20/16.04.30	EUR	3 500 000	3 367 603,87	0,89
Equipements médicaux			1 294 570,50	0,34
Philips NV 3.75% EMTN 25/23.05.30	EUR	1 261 000	1 294 570,50	0,34
Finance hypothécaire			2 009 052,88	0,53
Caisse Refinancement Habitat 2.75% EMTN 24/06.09.30	EUR	2 000 000	2 009 052,88	0,53
Gaz			1 671 787,13	0,44
Italgas SpA 2.875% EMTN 25/06.03.30	EUR	1 645 000	1 671 787,13	0,44
Gestion et promotion immobilière			3 174 682,15	0,84
Vonovia SE 0.375% EMTN Ser 35 21/16.06.27	EUR	1 100 000	1 067 671,68	0,28
Vonovia SE 1% EMTN Ser 32 20/09.07.30	EUR	2 300 000	2 107 010,47	0,56

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Habilllements, accessoires et produits de luxe			3 822 290,12	1,01
EssilorLuxottica SA 2.625% EMTN 25/10.01.30	EUR	3 800 000	3 822 290,12	1,01
Holdings multisectoriels			9 141 334,34	2,41
Magnum ICC Finance BV 2.75% EMTN 25/26.02.29	EUR	5 000 000	4 989 593,49	1,32
Novo Nordisk Fin (NL) BV 2.375% EMTN 25/27.05.28	EUR	3 404 000	3 434 773,09	0,90
Novo Nordisk Fin (NL) BV 3.375% EMTN 24/21.05.26	EUR	700 000	716 967,76	0,19
Hygiène et beauté			4 992 655,48	1,31
L'Oréal SA 2.75% EMTN 25/19.11.30	EUR	5 000 000	4 992 655,48	1,31
Infrastructures médicales			3 309 239,10	0,87
Fresenius Medical Care AG 3.25% EMTN 25/24.11.30	EUR	3 300 000	3 309 239,10	0,87
Pièces détachées et équipement automobiles			5 373 947,68	1,41
Continental AG 2.875% EMTN 25/22.11.28	EUR	5 354 000	5 373 947,68	1,41
Pneus et caoutchouc			1 517 327,47	0,40
Pirelli & C. SpA 3.875% EMTN 24/02.07.29	EUR	1 450 000	1 517 327,47	0,40
Produits chimiques de base			3 010 130,50	0,79
Linde Plc FRN EMTN 25/20.11.27	EUR	3 000 000	3 010 130,50	0,79
Produits pour l'industrie du bâtiment			6 695 287,33	1,76
Assa Abloy AB 3.875% EMTN 23/13.09.30	EUR	4 000 000	4 190 350,96	1,10
Eurogrid GmbH 2.886% EMTN 25/16.10.29	EUR	2 500 000	2 504 936,37	0,66
Radiodiffusion et télévision câblée			2 016 712,47	0,53
Sky Ltd 2.5% EMTN Ser 3 Sen Reg S 14/15.09.26	EUR	2 000 000	2 016 712,47	0,53
Serv aux collect divers et produc d'électr indép			2 294 639,18	0,60
National Grid Plc 0.553% EMTN Ser 88 20/18.09.29	EUR	2 500 000	2 294 639,18	0,60
Services commerciaux divers			3 560 483,50	0,94
ISS Global A/S 0.875% EMTN Ser 5 Sen Reg S 19/18.06.26	EUR	950 000	947 476,32	0,25
ISS Global A/S 1.5% EMTN Ser 4 17/31.08.27	EUR	525 000	517 738,82	0,14
ISS Global A/S 3.875% EMTN 24/05.06.29	EUR	2 000 000	2 095 268,36	0,55
Services de télécommunication intégrés			5 832 446,07	1,53
British Telecommunications Plc 1.5% EMTN 17/23.06.27	EUR	1 300 000	1 292 388,23	0,34
Orange SA 2.5% EMTN 25/13.11.28	EUR	2 000 000	1 995 380,27	0,53
e& PPF Telecom Group BV 3.25% EMTN Sen 20/29.09.27	EUR	2 500 000	2 544 677,57	0,66
Services de télécommunication mobile			1 740 701,10	0,46
SES SA 3.5% EMTN Ser 14 22/14.01.29	EUR	1 297 000	1 330 744,03	0,35
SES SA 4.125% EMTN Ser 17 25/24.06.30	EUR	400 000	409 957,07	0,11
Services financiers liés à la consommation			16 348 560,91	4,30
Brenntag Finance BV 3.75% EMTN 24/24.04.28	EUR	3 400 000	3 556 591,66	0,94
RCI Banque SA 1.625% EMTN Sen 18/26.05.26	EUR	1 000 000	1 006 997,60	0,26
RCI Banque SA 3.375% EMTN 24/26.07.29	EUR	1 804 000	1 851 493,76	0,49
RCI Banque SA 3.375% EMTN 25/06.06.30	EUR	685 000	698 549,44	0,18
RCI Banque SA 4.875% EMTN 22/21.09.28	EUR	1 300 000	1 382 254,29	0,36
Toyota Finance Australia Ltd 2.676% EMTN 25/16.01.29	EUR	4 000 000	4 030 214,03	1,06
Volkswagen Bank GmbH 2.75% EMTN 25/19.06.28	EUR	1 000 000	1 008 863,49	0,27
Volkswagen Bank GmbH FRN EMTN 25/10.12.27	EUR	2 500 000	2 508 446,81	0,66
Volkswagen Leasing GmbH 3.625% EMTN	EUR	300 000	305 149,83	0,08

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
24/11.10.26				
Sociétés d'investissement immobilier			3 335 965,60	0,88
Merlin Properties SOCIMI SA 1.375% EMTN 21/01.06.30	EUR	2 000 000	1 867 364,66	0,49
Prologis Euro Finance LLC 3.875% EMTN 23/31.01.30	EUR	700 000	745 338,23	0,20
Unibail Rodamco Westfield SE 3.5% EMTN 24/11.09.29	EUR	500 000	515 011,64	0,14
Unibail Rodamco Westfield SE 4.125% EMTN 23/11.12.30	EUR	200 000	208 251,07	0,05
Transport maritime			4 816 013,70	1,27
Logicor Financing Sàrl 1.5% EMTN Ser 10 20/13.07.26	EUR	800 000	801 470,30	0,21
Logicor Financing Sàrl 4.25% EMTN 24/18.07.29	EUR	2 000 000	2 105 731,92	0,56
Logicor Financing Sàrl 4.625% EMTN 24/25.07.28	EUR	1 800 000	1 908 811,48	0,50
Titres de créances non négociés sur un marché réglementé			23 115 907,56	6,08
Autres services financiers			1 994 524,52	0,52
Toyota Motor Finance BV 0% ECP 25/19.02.26	EUR	2 000 000	1 994 524,52	0,52
Brasseurs			3 988 613,60	1,05
Carlsberg Breweries A/S 0% ECP 25/19.02.26	EUR	4 000 000	3 988 613,60	1,05
Composants et équipements électriques			2 995 582,59	0,79
Schneider Electric SE 0% BTr 25/27.01.26	EUR	3 000 000	2 995 582,59	0,79
Construction et ingénierie			4 998 835,24	1,31
Vinci SA 0% BTr 25/06.01.26	EUR	5 000 000	4 998 835,24	1,31
Electricité			4 997 207,50	1,32
Iberdrola Intl BV 0% ECP 25/07.01.26	EUR	3 000 000	2 999 148,84	0,79
RTE EDF Transport SA 0% BTr 25/19.01.26	EUR	2 000 000	1 998 058,66	0,53
Serv aux collect divers et produc d'électr indép			4 141 144,11	1,09
Electricité de France SA 0% BTr 25/10.02.26	EUR	3 000 000	2 993 269,94	0,79
Engie SA 0% BTr 25/03.02.26	EUR	1 150 000	1 147 874,17	0,30
Parts d'OPC et fonds d'investissements			3 874 200,00	1,02
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			3 874 200,00	1,02
Organisme de Placement Collectif			3 874 200,00	1,02
SICAV Oddo BHF EUR Cred Short Duration CP Cap	EUR	300 000	3 874 200,00	1,02
Titres reçus en pension			1 572 969,94	0,41
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 572 969,94	0,41
Banques			1 572 969,94	0,41
BPCE S.A. 4% 23/30.06.28	EUR	1 524 048	1 572 969,94	0,41
Indemnités sur titres reçus en pension			0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés			721 289,94	0,19
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			721 289,94	0,19
Services de télécommunication mobile			721 289,94	0,19
SES SA 3.5% EMTN Ser 14 22/14.01.29	EUR	703 000	721 289,94	0,19
Indemnités sur titres prêtés			172,37	0,00
Titres donnés en pension			4 154 969,94	1,09
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 234 277,63	0,32
Banques			1 234 277,63	0,32

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
BPCE S.A. VAR Ser 2023-14 23/02.03.30	EUR	600 000	651 653,47	0,17
Unicredit SpA 1.8% Ser 680 20/20.01.30	EUR	600 000	582 624,16	0,15
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			2 920 692,31	0,77
Conditionnements en verre ou en métal			2 305 756,71	0,61
Stora Enso Oyj 4.25% EMTN 23/01.09.29	EUR	2 200 000	2 305 756,71	0,61
Services de télécommunication mobile			614 935,60	0,16
SES SA 4.125% EMTN Ser 17 25/24.06.30	EUR	600 000	614 935,60	0,16
Dettes représentatives des titres donnés en pension			-4 140 200,00	-1,09
Indemnités sur titres donnés en pension			-13 086,49	0,00
Total			379 571 865,32	99,89

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

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.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

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.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêt

Instruments financiers à terme - taux d'intérêts				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Euro-BOBL 5 Years FUT 03/26 EUX	-50	0,00	8 500,00	-5 808 000,00
French OAT FUT 03/26 EUX	-20	10 600,00	0,00	-2 411 800,00
Sous total		10 600,00	8 500,00	-8 219 800,00
Options				
Euro-BOBL Future PUT 02/26 EUX 115.5	300	0,00	13 500,00	-7 033 950,00
EurSchat 6 2Y CALL 02/26 EUX 106.8	500	6 500,00	0,00	25 151 400,00
Sous total		6 500,00	13 500,00	18 117 450,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		17 100,00	22 000,00	9 897 650,00

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

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

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.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

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.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

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.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

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)	379 571 865,32
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	-4 900,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	1 652 886,58
Autres passifs (-)	-1 216 123,11
Total = actif net	380 003 728,79

Le TER présenté a été calculé conformément à la réglementation suisse "Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) des placements collectifs de capitaux" établie par l'Asset Management Association Switzerland AMAS le 16 mai 2008 (État au 5 août 2021).

Parts	Performance annuelle (*)	Indicateur de référence	Performance annualisée depuis 5 ans	Performance annualisée depuis création	Date de création	TER (**)	Surperformance
ODDO BHF Euro Short Term Bond CI-EUR	3,00%	2,81%	1,59%	1,40%	04/07/2018	0,22%	0,02%
ODDO BHF Euro Short Term Bond CN-EUR	2,98%		1,55%	1,19%	15/03/2018	0,25%	0,00%
ODDO BHF Euro Short Term Bond CR-EUR	2,82%		1,39%	2,18%	25/02/2002	0,39%	0,00%
ODDO BHF Euro Short Term Bond DI-EUR	3,00%		N/A	4,01%	21/05/2024	0,23%	0,03%

(*) La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future et les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

(**) Y compris bonification en dépendance de la performance.

Annexes des comptes annuels

Compte Annuel N-1

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Comptes annuels au 31/12/2024

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Bilan actif au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Immobilisations corporelles nettes	0,00	
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)¹	0,00	
Négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé	0,00	
Non négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé	0,00	
Obligations convertibles en actions (B)¹	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)¹	108 220 660,13	
Négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé	105 341 764,17	
Non négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé	2 978 895,96	
Titres de créances (D)	193 094 846,87	
Négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé	183 605 243,17	
Non négo­ciées sur un marché régle­menté ou assimilé	9 489 603,70	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	16 127 800,00	
OPCVM	16 127 800,00	
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	
Dépôts (F)	6 931 320,14	
Instruments financiers à terme (G)	0,00	
Opérations temporaires sur titres (H)	9 606 130,57	
Créances repré­sentatives de titres financiers reçus en pension	2 999 998,70	
Créances repré­sentatives de titres donnés en garantie	0,00	
Créances repré­sentatives de titres financiers prêtés	2 617 923,81	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres financiers donnés en pension	3 988 208,06	
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)	334 080 757,71	
Créances et comptes d'ajustement actifs	197 355,41	
Comptes financiers	647 898,49	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II¹	845 253,90	
Total Actif I + II	334 926 011,61	

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

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Bilan passif au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Capitaux propres :		
Capital	314 934 957,35	
Report à nouveau sur revenu net	0,00	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	
Résultat net de l'exercice	13 074 130,47	
Capitaux propres I	328 009 087,82	
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	3 986 622,91	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres financiers	3 986 622,91	
Instruments financiers à terme (B)	0,00	
Emprunts	0,00	
Autres passifs éligibles (C)	0,00	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	3 986 622,91	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	2 930 300,88	
Concours bancaires	0,00	
Sous-total autres passifs IV	2 930 300,88	
Total Passifs : I + III + IV	334 926 011,61	

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	0,00	
Produits sur obligations	2 250 290,77	
Produits sur titres de créance	3 826 136,83	
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	
Produits sur opérations temporaires sur titres	163 256,03	
Produits sur prêts et créances	1 870,00	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	308 888,62	
Autres produits financiers	181 519,81	
Sous-total Produits sur opérations financières	6 731 962,06	
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	
Charges sur instruments financiers à terme	-19 313,83	
Charges sur opérations temporaires sur titres	-261 431,39	
Charges sur emprunts	0,00	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	-329,25	
Autres charges financières	-48 306,86	
Sous-total charges sur opérations financières	-329 381,33	
Total Revenus financiers nets (A)	6 402 580,73	
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	-834 865,74	
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)	-834 865,74	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	5 567 714,99	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	720 646,64	
Revenus nets I = C + D	6 288 361,63	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	2 385 523,35	
Frais de transactions externes et frais de cession	-53 781,79	
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	2 331 741,56	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	77 917,67	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	2 409 659,23	
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	4 017 087,72	
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	85,73	
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	4 017 173,45	

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	358 936,16	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	4 376 109,61	
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	13 074 130,47	

* 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 EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Objectifs de gestion :

Le Fonds a pour objectif de gestion d'obtenir une performance supérieure à l'€STR OIS + 0,585 %, sur une période de 18 mois en maîtrisant sa volatilité.

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Actif net total	328 009 087,82	260 257 474,32	183 424 187,12	310 501 909,69	190 860 651,00
PART CI-EUR					
Actif net	154 457 633,27	94 909 884,19	74 030 916,39	174 175 636,77	67 883 540,12
Nombre de parts	143 363,281	91 836,308	75 355,098	170 162,508	66 179,879
Valeur liquidative unitaire	1 077,38	1 033,46	982,42	1 023,58	1 025,74
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	31,94	13,52	-16,24	7,12	4,96

PART CN-EUR					
Actif net	52 817 196,50	50 216 967,65	53 529 098,09	56 708 029,99	66 716 191,02
Nombre de parts	495 839,756	491 272,622	550 613,523	559 583,757	656 697,962
Valeur liquidative unitaire	106,52	102,21	97,21	101,33	101,59
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	3,11	1,29	-1,66	0,67	0,47

PART CR-EUR					
Actif net	115 731 441,05	115 130 622,48	55 864 172,64	79 618 242,93	56 260 919,86
Nombre de parts	711 657,770	736 652,649	375 266,901	512 317,826	360 597,123
Valeur liquidative unitaire	162,62	156,28	148,86	155,40	156,02
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	4,52	1,75	-2,76	0,80	0,54

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2024				
PART DI-EUR					
Actif net	5 002 817,00				
Nombre de parts	4 836,000				
Valeur liquidative unitaire	1 034,49				
Distribution unitaire sur revenu net	11,20				
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	7,51				
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00				
Capitalisation unitaire	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.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat). Evolution des capitaux propres et passifs de financement. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers, les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

La devise de la comptabilité est l'euro.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

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 :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Les dépôts sont comptabilisés sur la base du nominal auxquels sont rajoutés les intérêts calculés quotidiennement sur la base de €STR OIS + 0,085%

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.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

- 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'OPCVM 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 plus-values)

Parts CR-EUR, CN-EUR et CI-EUR : Capitalisation

Part DI-EUR : Distribution

Annexes des comptes annuels

Règles et méthodes comptables

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

INFORMATIONS SUR LES FRAIS

Frais facturés au Fonds	Assiette	Taux barème Parts : CR-EUR, CI-EUR, DI-EUR et CN-EUR
Frais de gestion financière et frais de fonctionnement et autres services (*)	Actif net, déduction faite des actions de SICAV ou de parts de Fonds en portefeuille, directement imputé au compte de résultat du Fonds	Part CR-EUR : 0,40% TTC Part CI-EUR : 0,20% TTC Part DI-EUR : 0,20% TTC Part CN -EUR : 0,25%TTC
Commissions de surperformance (*)	Actif net	Parts CR-EUR et CN-EUR: 15% TTC maximum de la surperformance du Fonds par rapport à l'€STR OIS + 0,585%une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices toutes compensées et sous condition d'une performance absolue positive. Parts CI-EUR et DI-EUR : 15% TTC maximum de la surperformance du fonds par rapport à l'€STR OIS, + 0,585%une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices toutes compensées
Acteurs percevant des commissions de mouvement : Société de Gestion (100 %)	Prélèvement sur chaque transaction	Parts CR-EUR, CI-EUR, DI-EUR et CN-EUR : Actions: 0.15% Obligations : forfaitaire selon maturité dans la limite de 50 euros par million d'euros Dérivés : variable selon le montant facturé par le broker

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.

Annexes des comptes annuels

Règles et méthodes comptables

- La commission de surperformance est mesurée sur une période de calcul qui correspond à l'exercice comptable du Fonds (la " Période de Calcul "). Chaque Période de Calcul commence le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable du Fonds et se termine le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable suivant. Pour les parts lancées au cours d'une Période de Calcul, la première Période de Calcul durera au moins 12 mois et se terminera le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable suivant. La commission de surperformance accumulée est payable annuellement à la Société de Gestion après la fin de la Période de Calcul.
- En cas de rachats, s'il y a une provision pour commission de surperformance, la quote-part de provision proportionnelle aux rachats est cristallisée et définitivement acquise à la Société de Gestion.
- L'horizon de temps sur lequel la performance est mesurée est une période glissante d'une durée maximale de 5 ans (« Période de Référence de la Performance »). A l'issue de cette période, le mécanisme de compensation des sous-performances passées peut être partiellement réinitialisé. Ainsi, à l'issue de cinq années de sous-performance cumulée sur la Période de Référence de la Performance, les sous-performances peuvent être partiellement réinitialisées sur une base annuelle glissante, en effaçant la première année de sous-performance de la Période de Référence de la Performance concernée. Dans le cadre de la Période de Référence de la Performance concernée, les sous-performances de la première année peuvent être compensées par les surperformances réalisées au cours des années suivantes de la Période de Référence de la Performance.
- Sur une Période de Référence de la Performance donnée, toute sous-performance passée doit être rattrapée avant que des commissions de surperformance ne puissent être à nouveau exigibles.
- 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 et CN-EUR aucune commission de surperformance n'est exigible dès lors que la performance absolue de la part est négative. La performance absolue est définie comme la différence entre la valeur liquidative courante et la dernière valeur liquidative calculée à la fin de la Période de Calcul précédent (Valeur Liquidative de Référence).
- Pour les parts CI-EUR et DI-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. **Error! Bookmark not defined.**

Mécanisme de Swing Pricing :

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

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

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

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

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

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

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Changements intervenus sur l'exercice :

Néant.

Exposition directe aux marchés de crédit

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau. Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme.

Ces notes sont récupérées sur 2 agences de notation.

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 2 agences de notation.

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Evolution des capitaux propres

	31/12/2024	
Capitaux propres début d'exercice	260 257 474,32	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	184 465 109,38	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-128 630 125,88	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	5 567 714,99	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	2 331 741,56	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	4 017 173,45	
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Autres éléments	0,00	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	328 009 087,82	

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CI-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	110 985,051	116 059 058,21
Parts rachetés durant l'exercice	-59 458,078	-62 171 198,71
Solde net des souscriptions/rachats	51 526,973	53 887 859,50
PART CN-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	245 082,556	25 963 747,43
Parts rachetés durant l'exercice	-240 515,422	-25 002 583,19
Solde net des souscriptions/rachats	4 567,134	961 164,24
PART CR-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	236 881,459	37 559 399,72
Parts rachetés durant l'exercice	-261 876,338	-41 456 343,98
Solde net des souscriptions/rachats	-24 994,879	-3 896 944,26
PART DI-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	4 836,000	4 882 904,00
Parts rachetés durant l'exercice	0,000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	4 836,000	4 882 904,00

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 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 DI-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

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)
FR0013336393	PART CI-EUR	Capitalisable	EUR	154 457 633,27	143 363,281	1 077,38
FR0013279940	PART CN-EUR	Capitalisable	EUR	52 817 196,50	495 839,756	106,52
FR0007067673	PART CR-EUR	Capitalisable	EUR	115 731 441,05	711 657,770	162,62
FR001400PWL8	PART DI-EUR	Distribuable	EUR	5 002 817,00	4 836,000	1 034,49

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

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				
Actif						
Actions et valeurs assimilées	0,00					
Opérations temporaires sur titres	0,00					
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00					
Opérations temporaires sur titres	0,00					
Hors-bilan						
Futures	0,00					
Options	0,00					
Swaps	0,00					
Autres instruments financiers	0,00					
Total	0,00					

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

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

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
exprimés en milliers d'EUR					
Actif					
Dépôts	6 931,32	5 000,39	1 930,92	0,00	0,00
Obligations	106 519,04	92 384,59	14 134,45	0,00	0,00
Titres de créances	193 094,84	159 239,50	33 855,34	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	9 605,66	6 054,86	3 550,80	0,00	0,00
Comptes financiers	647,90	0,00	0,00	0,00	647,90
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	-3 986,62	0,00	-3 986,62	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	262 679,34	49 484,89	0,00	647,90

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

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

	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 mois -1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
exprimés en milliers d'EUR							
Actif							
Dépôts	6 931,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	3 002,70	1 940,48	10 315,94	30 782,31	57 957,27	2 520,34	0,00
Titres de créances	22 404,17	11 477,73	9 912,99	67 564,59	81 735,36	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	3 000,00	602,71	481,61	959,52	4 561,82	0,00	0,00
Comptes financiers	647,90	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	-3 986,62	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	35 986,09	14 020,92	16 723,92	99 306,42	144 254,45	2 520,34	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'EUR	GBP +/-	USD +/-			
Actif					
Dépôts	0,00	0,00			
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00			
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00			
Titres de créances	0,00	0,00			
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00			
Créances	0,00	0,00			
Comptes financiers	1,78	0,07			
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00			
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00			
Dettes	0,00	0,00			
Comptes financiers	0,00	0,00			
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00			
Devises à livrer	0,00	0,00			
Futures options swap	0,00	0,00			
Autres opérations	0,00	0,00			
Total	1,78	0,07			

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

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	107 853,79	0,00	466,88
Titres de créances	193 094,84	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	6 605,66	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	307 554,29	0,00	466,88

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

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		
BRED BANQUE POPULAIRE PARIS	5 000,40	
ODDO ET CIE PARIS	1 930,92	
Instrument financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
ODDO ET CIE PARIS	3 000,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
ODDO ET CIE PARIS	2 617,92	
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
ODDO ET CIE PARIS	3 988,21	
Créances		
Collatéral espèces		
ODDO ET CIE PARIS	0,20	
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
ODDO ET CIE PARIS		3 986,62
Instrument financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		
ODDO ET CIE PARIS		2 722,68

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

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

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/12/2024
Créances	
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	50 250,00
Ventes à règlement différé	0,00
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	203,30
Frais de gestion	0,00
Autres créiteurs divers	146 902,11
Total des créances	197 355,41
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Frais de gestion	-96 870,70
Dépôts de garantie	-2 722 677,15
Autres débiteurs divers	-110 753,03
Total des dettes	-2 930 300,88
Total des créances et dettes	-2 732 945,47

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CI-EUR	31/12/2024
Frais fixes	249 819,91
Frais fixes en % actuel	0,20
Frais variables	15 203,52
Frais variables en % actuel	0,01
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CN-EUR	31/12/2024
Frais fixes	108 322,92
Frais fixes en % actuel	0,25
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CR-EUR	31/12/2024
Frais fixes	451 628,80
Frais fixes en % actuel	0,40
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART DI-EUR	31/12/2024
Frais fixes	4 412,60
Frais fixes en % actuel	0,20
Frais variables	5 477,99
Frais variables en % actuel	0,25
Rétrocession de frais de gestion	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
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

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	3 007 341,73
Titres empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Total			0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024	
Revenus nets	6 288 361,63	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	6 288 361,63	
Report à nouveau	0,00	
Sommes distribuables au titre du revenu net	6 288 361,63	

PART CI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	3 091 816,26	
Total	3 091 816,26	
* 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	1 037 452,76	
Total	1 037 452,76	
* 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	

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

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	2 104 887,29	
Total	2 104 887,29	
* 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 DI-EUR		
Affectation :		
Distribution	54 163,20	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	42,12	
Capitalisation	0,00	
Total	54 205,32	
* 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	4 836,000	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	11,20	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024	
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	2 409 659,23	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	2 409 659,23	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	2 409 659,23	

PART CI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	1 131 209,03	
Total	1 131 209,03	
* 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	386 897,42	
Total	386 897,42	
* 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 CR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	847 871,30	
Total	847 871,30	
* 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		

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

PART DI-EUR		
Affectation :		
Distribution	36 318,36	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	7 363,12	
Capitalisation	0,00	
Total	43 681,48	
* 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	4 836,000	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	7,51	

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
Dépôts			6 931 320,14	2,11
TERM ESTR 0.00 02012	EUR	1 930 767,12	1 930 922,92	0,59
TERM FIX 2.86 020125	EUR	5 000 000	5 000 397,22	1,52
Obligations			108 320 660,13	33,02
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			108 320 660,13	33,02
Engins de BTP, machines agricoles et camions			1 801 620,37	0,55
EXOR NV 2.875% 15/22.12.25	EUR	1 800 000	1 801 620,37	0,55
Aliments et viandes conditionnés			4 475 855,27	1,37
Barry Callebaut Serv NV 4% 24/14.06.29	EUR	4 300 000	4 475 855,27	1,37
Assurances multirisques			6 271 288,84	1,91
ASR Nederland NV 3.625% 23/12.12.28	EUR	2 000 000	2 061 469,86	0,63
CNP Assurances 1.25% 22/27.01.29	EUR	4 500 000	4 209 818,98	1,28
Autoroutes et voies ferrées			1 436 120,75	0,44
Autostrade per l'Italia SpA 2% Sen Reg S 20/04.12.28	EUR	1 500 000	1 436 120,75	0,44
Autres services financiers			8 665 299,84	2,64
Digital Euro Finco LLC 1.125% 19/09.04.28	EUR	1 000 000	948 958,63	0,29
Sika Capital BV 3.75% 23/03.11.26	EUR	1 229 000	1 257 589,15	0,38
UBS Group AG VAR 22/01.03.29	EUR	800 000	964 181,81	0,29
UBS Group AG VAR Partizsch 22/13.10.26	EUR	1 000 000	998 413,97	0,31
Wintershall Dea Finance BV 3.83% 24/03.10.29	EUR	4 430 000	4 496 156,28	1,37
Banques			13 425 240,53	4,09
Banco Bilbao Vizcaya Argent SA FRN 22/26.11.25	EUR	1 000 000	1 012 360,44	0,31
Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR GMTN Reg S 20/16.01.30	EUR	2 500 000	2 520 337,02	0,77
BPCE SA 0.625% Sen 20/28.04.25	EUR	1 500 000	1 495 531,23	0,46
Crédit Agricole SA 2.7% Sen Sub 15/14.04.25	EUR	443 000	444 949,99	0,13
ING Groep NV FRN Ser 229 20/18.02.29	EUR	400 000	367 202,32	0,11
ING Groep NV VAR 22/16.02.27	EUR	1 400 000	1 389 881,17	0,42
ING Groep NV VAR 22/23.05.26	EUR	800 000	807 811,45	0,25
Nrw.Bank 0.25% Ser 683 17/10.03.25	EUR	2 000 000	1 993 895,89	0,61
Société Générale SA 3% 24/12.02.27	EUR	1 800 000	1 805 463,59	0,55
Société Générale SA VAR 23/28.09.29	EUR	1 500 000	1 587 807,43	0,48
Brasseurs			360 223,19	0,11
Asahi Group Holdings Ltd 3.384% 24/16.04.29	EUR	346 000	360 223,19	0,11
Courrier, Fret aérien et Logistique			956 491,72	0,29
DSV A/S 0.375% Sen 20/26.02.27	EUR	1 000 000	956 491,72	0,29
Emetteur souverain et administration centrale publ			16 767 571,31	5,11
Espana 0.8% Ser 7Y 22/30.07.29	EUR	2 000 000	1 859 342,19	0,57
Espana 3.5% 23/31.05.29	EUR	5 500 000	5 839 505,21	1,78
Finland 2.875% 144A 23/15.04.29	EUR	1 000 000	1 039 685,75	0,32

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
Italia 3.35% Ser 5Y 24/01.07.29	EUR	3 000 000	3 069 630,25	0,93
Oesterreich 2.5% 144A 24/20.10.29	EUR	4 900 000	4 959 407,91	1,51
Fournitures médicales			321 069,65	0,10
Medtronic GI Hgs SCA 2.625% 22/15.10.25	EUR	320 000	321 069,65	0,10
Gestion et promotion immobilière			2 168 565,21	0,66
Praemia Healthcare 5.5% 23/19.09.28	EUR	2 000 000	2 168 565,21	0,66
Holdings multisectoriels			7 554 703,80	2,30
JAB Holdings BV 1.75% 18/25.06.26	EUR	3 000 000	2 983 396,44	0,91
JAB Holdings BV 1% Sen Reg S 19/20.12.27	EUR	1 000 000	949 368,56	0,29
Sartorius Finance BV 4.25% 23/14.09.26	EUR	3 500 000	3 621 938,80	1,10
Hôtels, centre de vacances et croisières			1 897 592,88	0,58
Accor SA 2.375% 21/29.11.28	EUR	400 000	390 032,96	0,12
Accor SA Step-up Sen 19/04.02.26	EUR	1 500 000	1 507 559,92	0,46
Hygiène et beauté			3 030 844,54	0,92
Coty Inc 3.875% 21/15.04.26	EUR	437 000	441 272,04	0,13
Coty Inc 4.5% 24/15.05.27	EUR	2 000 000	2 058 740,00	0,63
Coty Inc 5.75% 23/15.09.28	EUR	500 000	530 832,50	0,16
Institutions Internationales de l'UE			6 142 944,25	1,87
European Union 2.875% 24/05.10.29	EUR	6 000 000	6 142 944,25	1,87
Logiciels et services Internet			5 907 190,10	1,80
NetFlix Inc 3.625% Sen Reg S 17/15.05.27	EUR	1 000 000	1 026 538,33	0,31
NetFlix Inc 4.625% 19/15.05.29	EUR	500 000	538 768,33	0,16
Visa Inc 1.5% 22/15.06.26	EUR	2 393 000	2 380 755,22	0,73
Visa Inc 2% 22/15.06.29	EUR	2 000 000	1 961 128,22	0,60
Produits agricoles			4 673 691,74	1,43
Louis Dreyfus Company BV 1.625% 21/28.04.28	EUR	700 000	676 441,60	0,21
Louis Dreyfus Company BV 2.375% 20/27.11.25	EUR	4 000 000	3 997 250,14	1,22
Produits chimiques de base			2 626 888,01	0,80
Solvay SA 3.875% 24/03.04.28	EUR	2 500 000	2 626 888,01	0,80
Produits chimiques spécialisés			1 008 808,03	0,31
Celanese US Holdings LLC 1.25% 17/11.02.25	EUR	1 000 000	1 008 808,03	0,31
Raffinage commercial et transport de pétrole et gaz			466 877,81	0,14
Neste Corporation 0.75% 21/25.03.28	EUR	500 000	466 877,81	0,14
Services commerciaux divers			4 396 761,78	1,34
Pluxee NV 3.5% 24/04.09.28	EUR	4 300 000	4 396 761,78	1,34
Services de télécommunication mobile			3 589 798,26	1,09
AT&T Inc 1.8% 18/05.09.26	EUR	2 500 000	2 475 405,31	0,75
AT&T Inc 3.55% 23/18.11.25	EUR	724 000	731 730,29	0,22
Cellnex Telecom SA 1.875% Sen Reg S 20/26.06.29	EUR	400 000	382 662,66	0,12
Services financiers liés à la consommation			1 189 272,66	0,36
Brenntag Finance BV 1.125% Sen Reg S 17/27.09.25	EUR	1 200 000	1 189 272,66	0,36

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
Sociétés d'investissement immobilier			3 852 923,01	1,18
Digital Dutch Finco BV 0.625% 20/15.07.25	EUR	2 000 000	1 983 817,67	0,61
Prologis Euro Finance LLC 0.25% 19/10.09.27	EUR	2 000 000	1 869 105,34	0,57
Technologie financière (Fintech)			2 354 120,62	0,72
Fidelity Natl Inform Serv Inc 0.625% Sen 19/03.12.25	EUR	1 101 000	1 080 434,22	0,33
Fidelity Natl Inform Serv Inc 1.5% Sen 19/21.05.27	EUR	1 300 000	1 273 686,40	0,39
Autres obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé			2 978 895,96	0,91
Investment Banking et Agents de change			2 978 895,96	0,91
Morgan Stanley VAR 21/29.10.27	EUR	1 000 000	957 585,77	0,29
Morgan Stanley VAR 22/08.05.26	EUR	2 000 000	2 021 310,19	0,62
Titres de créances			193 094 846,87	58,87
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			183 605 243,17	55,98
Autoroutes et voies ferrées			6 363 714,49	1,94
Abertis Infraestructuras SA 4.125% EMTN Ser 13 23/31.01.28	EUR	2 000 000	2 142 208,52	0,65
Transurban Finance Co Pty Ltd 1.45% EMTN Ser 8 19/16.05.29	EUR	1 200 000	1 132 873,73	0,35
Transurban Finance Co Pty Ltd 1.75% EMTN Ser 6 17/29.03.28	EUR	600 000	586 110,49	0,18
Transurban Finance Co Pty Ltd 2% EMTN Reg S Sen 15/28.08.25	EUR	2 500 000	2 502 521,75	0,76
Autres services financiers			30 529 922,96	9,31
Alfa Laval Treasury Intl AB 0.875% EMTN Ser 4 22/10.09.22	EUR	3 000 000	2 960 250,82	0,90
Alfa Laval Treasury Intl AB 1.375% EMTN Ser 5 22/10.09.22	EUR	1 000 000	954 181,86	0,29
Anglo American Capital Plc 4.5% EMTN Ser 46 22/15.09.22	EUR	1 000 000	1 062 001,78	0,32
BP Capital Markets Plc 1.637% EMTN Ser 104 17/08.09.22	EUR	2 000 000	1 912 422,44	0,58
Caterpillar Fin Serv Corp 3.023% EMTN 24/03.09.27	EUR	262 000	267 151,70	0,08
Cellnex Fin Co SA 3.625% EMTN 24/24.01.29	EUR	800 000	831 248,63	0,25
Daimler Truck Intl Finance BV 1.25% EMTN 22/06.04.25	EUR	700 000	703 241,05	0,22
Daimler Truck Intl Finance BV 3.125% EMTN 24/23.03.28	EUR	1 700 000	1 725 819,39	0,53
Daimler Truck Intl Finance BV 3.875% EMTN 23/19.06.26	EUR	1 500 000	1 556 048,32	0,48
Danfoss Finance I BV 0.125% EMTN 21/28.04.26	EUR	3 000 000	2 906 553,49	0,89
Diageo Finance Plc 1% EMTN Ser 2018/2 18/22.04.25	EUR	2 000 000	2 001 687,40	0,61
KfW 2.625% EMTN 24/26.04.29	EUR	5 000 000	5 143 055,78	1,57
Toyota Motor Finance BV 0% EMTN 21/27.10.25	EUR	400 000	391 106,00	0,12
UBS Group AG VAR EMTN Partizsch 20/02.04.26	EUR	700 000	717 248,24	0,22
UBS Group Inc VAR EMTN Sen Reg S 20/29.01.26	EUR	2 000 000	2 000 214,81	0,61
Volvo Treasury AB 0% EMTN 21/18.05.26	EUR	1 300 000	1 252 855,50	0,38
Volvo Treasury AB 3.125% EMTN 24/08.09.26	EUR	774 000	785 251,73	0,24
Volvo Treasury AB 3.125% EMTN 24/26.08.29	EUR	1 130 000	1 144 972,65	0,35
WPP Fin 2013 3.625% EMTN 24/12.09.29	EUR	233 000	242 535,45	0,07
WPP Finance Holding SAS 4.125% EMTN 23/30.05.28	EUR	1 850 000	1 972 075,92	0,60

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
Banques			48 756 608,51	14,86
Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR EMTN Ser 168 21/24.03.27	EUR	1 000 000	970 776,03	0,29
Banco Santander SA FRN EMTN Ser 109 21/24.03.27	EUR	1 200 000	1 170 982,93	0,36
Bank of America Corp VAR EMTN Sen 19/09.05.26	EUR	3 000 000	2 992 862,22	0,91
Banque Stellantis France SA 0% EMTN 21/22.01.25	EUR	1 500 000	1 497 592,50	0,46
Banque Stellantis France SA 3.875% EMTN 23/19.01.26	EUR	500 000	523 148,01	0,16
BNP Paribas SA 1.375% EMTN 19/28.05.29	EUR	1 100 000	1 025 417,44	0,31
BNP Paribas SA 2.375% EMTN Sub 15/17.02.25	EUR	1 000 000	1 019 259,92	0,31
BNP Paribas SA VAR EMTN 21/13.04.27	EUR	800 000	774 332,05	0,24
BPCE S.A. 0.375% EMTN 22/02.02.26	EUR	900 000	878 969,36	0,27
BPCE S.A. 3.625% EMTN 23/17.04.26	EUR	400 000	414 236,49	0,13
BPCE S.A. 4.375% EMTN 23/13.07.28	EUR	1 000 000	1 059 931,16	0,32
Bq Féd du Crédit Mutuel 0.01% EMTN 21/07.03.25	EUR	3 400 000	3 381 734,32	1,03
Bq Féd du Crédit Mutuel 1.875% EMTN 19/18.06.29	EUR	1 000 000	943 152,60	0,29
CA Auto Bank SpA 4.375% EMTN 23/08.06.26	EUR	1 000 000	1 042 351,37	0,32
Caixabank SA VAR EMTN 23/19.07.29	EUR	1 500 000	1 630 603,05	0,50
Commerzbank AG VAR EMTN Ser 965 20/24.03.26	EUR	4 600 000	4 601 983,36	1,40
Cooperatieve Rabobank UA VAR EMTN Ser 3260A 22/27.01.28	EUR	900 000	970 728,49	0,29
Crédit Agricole SA 2% EMTN Ser 549 19/25.03.29	EUR	500 000	480 485,82	0,15
Crédit Agricole SA VAR 20/22.04.26	EUR	1 900 000	1 901 755,03	0,58
Deutsche Bank AG VAR EMTN 20/03.09.26	EUR	1 500 000	1 488 676,34	0,45
Deutsche Bank AG VAR EMTN 24/12.07.28	EUR	1 700 000	1 765 982,24	0,54
DNB Bank ASA VAR EMTN 23/16.02.27	EUR	2 904 000	3 022 184,31	0,92
DNB Bank ASA VAR EMTN Ser 706 21/23.02.29	EUR	1 900 000	1 750 074,11	0,53
ING Groep NV VAR EMTN 24/12.08.29	EUR	1 300 000	1 355 545,97	0,41
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% EMTN 22/06.09.27	EUR	1 500 000	1 594 096,95	0,49
Intesa Sanpaolo SpA FRN EMTN 23/16.11.25	EUR	1 000 000	1 009 561,94	0,31
JPMorgan Chase & Co VAR EMTN Ser 2 20/24.02.28	EUR	1 500 000	1 426 615,98	0,43
JPMorgan Chase & Co VAR EMTN Ser 94 19/11.03.27	EUR	500 000	494 232,09	0,15
KBC Group NV VAR EMTN 22/29.03.26	EUR	1 200 000	1 208 942,22	0,37
NatWest Gr Plc VAR EMTN Ser 3519 22/06.09.28	EUR	1 000 000	1 040 815,26	0,32
Santander Consumer Bank 4.375% EMTN 23/13.09.27	EUR	700 000	737 001,76	0,22
Skandinaviska Enskilda Bk AB 0.625% EMTN 19/12.11.29	EUR	2 000 000	1 779 510,82	0,54
Svenska Handelsbanken AB 0.125% EMTN 21/03.11.26	EUR	1 300 000	1 241 836,58	0,38
Unicredit SpA VAR EMTN Ser 740 24/11.06.28	EUR	1 500 000	1 561 229,79	0,48
Banques régionales			2 270 676,94	0,69
Compagnie Fin du Cred Mutuel 0.01% EMTN 20/28.01.26	EUR	600 000	582 415,90	0,18
Compagnie Fin du Cred Mutuel 3.875% EMTN 22/03.05.26	EUR	1 600 000	1 688 261,04	0,51
Brasseurs			1 753 323,74	0,54
Carlsberg Breweries A/S 4% EMTN 23/05.10.28	EUR	500 000	524 924,01	0,16
Heineken NV 3.625% EMTN 23/15.11.26	EUR	1 200 000	1 228 399,73	0,38

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Compagnies aériennes			4 104 265,99	1,25
Apa Infrastructure Ltd 0.75% EMTN Ser 10 21/15.03.29	EUR	2 200 000	2 004 187,79	0,61
Deutsche Lufthansa AG 3.75% EMTN 21/11.02.28	EUR	2 000 000	2 100 078,20	0,64
Conseils et services informatiques			1 509 449,59	0,46
IBM Corp 2.875% EMTN 13/07.11.25	EUR	1 500 000	1 509 449,59	0,46
Conseils juridiques, comptables et de conseil			3 005 937,74	0,92
Elis SA 1% EMTN 19/03.04.25	EUR	3 000 000	3 005 937,74	0,92
Courrier, Fret aérien et Logistique			3 353 034,64	1,02
DSV Finance BV 2.875% EMTN 24/06.11.26	EUR	1 000 000	1 008 798,49	0,31
DSV Finance BV 3.125% EMTN 24/06.11.28	EUR	730 000	741 742,60	0,22
DSV Finance BV 3.5% EMTN 24/26.06.29	EUR	1 536 000	1 602 493,55	0,49
Electricité			12 616 817,88	3,85
Fingrid Oyj 2.75% EMTN 24/04.12.29	EUR	1 940 000	1 937 827,73	0,59
Natl Grid North America Inc 4.151% EMTN 23/12.09.27	EUR	921 000	962 329,75	0,30
Orano SA 5.375% EMTN 22/15.05.27	EUR	3 500 000	3 781 405,75	1,15
SSE Plc 2.875% EMTN Ser 19 22/01.08.29	EUR	2 000 000	2 021 855,21	0,62
Statnett Sf 0.875% EMTN Ser 44 18/08.03.25	EUR	3 900 000	3 913 399,44	1,19
Engins de BTP, machines agricoles et camions			2 748 249,19	0,84
Knorr Bremse AG 3.25% EMTN 22/21.09.27	EUR	1 700 000	1 735 810,97	0,53
Knorr Bremse AG 3% EMTN 24/30.09.29	EUR	1 000 000	1 012 438,22	0,31
Equipement électrique lourd			2 882 478,90	0,88
TenneT Holding BV 2.125% EMTN 22/17.11.29	EUR	3 000 000	2 882 478,90	0,88
Gestion et promotion immobilière			3 785 199,20	1,15
Vonovia SE 0.375% EMTN Ser 35 21/16.06.27	EUR	2 000 000	1 887 060,14	0,57
Vonovia SE 0.625% EMTN Sen 20/09.07.26	EUR	900 000	875 873,65	0,27
Vonovia SE 0% EMTN 21/01.12.25	EUR	500 000	487 047,50	0,15
Vonovia SE 4.75% EMTN 22/23.05.27	EUR	500 000	535 217,91	0,16
Holdings multisectoriels			4 819 965,32	1,47
ISS Finance BV 1.25% EMTN Sen Reg S 20/07.07.25	EUR	1 200 000	1 196 741,26	0,37
Novo Nordisk Fin (NL) BV 0.75% EMTN 22/31.03.25	EUR	2 900 000	2 901 384,25	0,88
Novo Nordisk Fin (NL) BV 3.375% EMTN 24/21.05.26	EUR	700 000	721 839,81	0,22
Hygiène et beauté			201 200,97	0,06
Essity AB 1.125% EMTN 15/05.03.25	EUR	200 000	201 200,97	0,06
Institutions Internationales de l'UE			3 561 800,61	1,09
European Union 1.625% EMTN Ser 32 22/04.12.29	EUR	2 100 000	2 019 413,79	0,62
European Union 3.125% EMTN 23/05.12.28	EUR	1 500 000	1 542 386,82	0,47
Pneus et caoutchouc			3 978 014,91	1,21
Pirelli & C. SpA 3.875% EMTN 24/02.07.29	EUR	3 805 000	3 978 014,91	1,21
Produits pour l'industrie du bâtiment			3 890 208,36	1,19
Cie de Saint-Gobain SA 3.25% EMTN 24/09.08.29	EUR	3 800 000	3 890 208,36	1,19
Radiodiffusion et télévision câblée			2 008 948,49	0,61
Sky Ltd 2.5% EMTN Ser 3 Sen Reg S 14/15.09.26	EUR	2 000 000	2 008 948,49	0,61

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Serv aux collect divers et produc d'électr indép			5 386 827,53	1,64
Electricité de France SA 3.75% EMTN 23/05.06.27	EUR	800 000	833 020,66	0,25
Electricité de France SA 3.875% EMTN 22/12.01.27	EUR	2 200 000	2 324 117,69	0,71
National Grid Plc 0.553% EMTN Ser 88 20/18.09.29	EUR	2 500 000	2 229 689,18	0,68
Services commerciaux divers			3 247 908,07	0,99
ISS Global A/S 0.875% EMTN Ser 5 Sen Reg S 12/18.06.22	EUR	2 800 000	2 738 919,53	0,83
ISS Global A/S 1.5% EMTN Ser 4 17/31.08.27	EUR	525 000	508 988,54	0,16
Services de télécommunication intégrés			1 273 860,38	0,39
British Telecommunications Plc 1.5% EMTN 17/23.06.27	EUR	1 300 000	1 273 860,38	0,39
Services de télécommunication mobile			4 565 968,35	1,39
Cellnex Telecom SA 2.875% EMTN Ser 4 Sen Reg S 17/18.04.25	EUR	1 800 000	1 835 828,01	0,56
SES SA 3.5% EMTN Ser 14 22/14.01.29	EUR	2 700 000	2 730 140,34	0,83
Services environnementaux			4 205 594,61	1,28
Suez SA 1.875% EMTN Ser 1 22/24.05.27	EUR	3 300 000	3 251 892,10	0,99
Suez SA 4.625% EMTN Ser 4 22/03.11.28	EUR	900 000	953 702,51	0,29
Services financiers liés à la consommation			11 757 621,46	3,59
Brenntag Finance BV 3.75% EMTN 24/24.04.28	EUR	3 000 000	3 144 212,67	0,96
Ford Motor Cred Co LLC 3.25% EMTN Sen 20/15.09.25	EUR	1 700 000	1 718 457,58	0,52
NTT Finance Corp 0.082% EMTN 21/13.12.25	EUR	1 125 000	1 098 107,37	0,34
RCI Banque SA 3.375% EMTN 24/26.07.29	EUR	1 804 000	1 799 144,89	0,55
RCI Banque SA 4.625% EMTN 23/02.10.26	EUR	800 000	826 911,40	0,25
RCI Banque SA 4.875% EMTN 22/21.09.28	EUR	1 500 000	1 589 760,62	0,49
Santander Consumer Fin SA 3.75% EMTN 24/17.01.29	EUR	1 200 000	1 275 636,69	0,39
Volkswagen Leasing GmbH 3.625% EMTN 24/11.10.26	EUR	300 000	305 390,24	0,09
Services financiers spécialisés			2 174 935,42	0,66
Mondi Finance PLC 1.625% EMTN Sen Reg S 18/17.04.22	EUR	2 179 000	2 174 935,42	0,66
Sociétés d'investissement immobilier			5 357 229,60	1,63
Merlin Properties SOCIMI SA 2.375% EMTN Ser 4 17/18.09.29	EUR	500 000	490 461,16	0,15
Merl Properti SOCIMI SA 1.75% EMTN S 3 Sen Reg S 17/26.05.25	EUR	1 300 000	1 309 078,99	0,40
Unibail Rodamco Westfield SE 2.125% EMTN Sen 20/09.04.25	EUR	1 500 000	1 519 276,44	0,46
Unibail Rodamco Westfield SE 3.5% EMTN 24/11.09.29	EUR	2 000 000	2 038 413,01	0,62
Transport maritime			2 392 798,71	0,73
Logicor Financing Sàrl 1.5% EMTN Ser 10 20/13.07.26	EUR	500 000	494 507,84	0,15
Logicor Financing Sàrl 4.25% EMTN 24/18.07.29	EUR	800 000	840 058,47	0,26
Logicor Financing Sàrl 4.625% EMTN 24/25.07.28	EUR	1 000 000	1 058 232,40	0,32
Vente au détail de vêtements			1 102 680,61	0,34
Kering 1.25% EMTN Ser 27 22/05.05.25	EUR	1 100 000	1 102 680,61	0,34
Titres de créances non négociés sur un marché réglementé			9 489 603,70	2,89
Banques			1 498 627,97	0,46
Crédit Agricole SA 0% CD 24/13.01.25	EUR	1 500 000	1 498 627,97	0,46

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
Films et divertissements			997 767,27	0,30
Vivendi 0% BTr 24/28.01.25	EUR	1 000 000	997 767,27	0,30
Produits pharmaceutiques			999 079,08	0,30
Novo Nordisk AS 0% ECP 24/13.01.25	EUR	1 000 000	999 079,08	0,30
Serv aux collect divers et produc d'électr indép			999 667,22	0,31
Electricité de France SA 0% BTr 24/06.01.25	EUR	1 000 000	999 667,22	0,31
Sociétés commerciales et de distribution			3 996 146,07	1,22
Bunzl Finance Plc 0% ECP 24/13.01.25	EUR	4 000 000	3 996 146,07	1,22
Sociétés d'investissement immobilier			998 316,09	0,30
Klepierre 0% BTr 24/22.01.25	EUR	1 000 000	998 316,09	0,30
Parts d'OPC et fonds d'investissements			16 127 800,00	4,92
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			16 127 800,00	4,92
SICAV Oddo BHF EUR Cred Short Duration CP Cap	EUR	1 300 000	16 127 800,00	4,92
Titres reçus en pension			2 999 998,70	0,91
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			858 854,81	0,26
Banques			858 854,81	0,26
Crédit Agricole SA 2.7% Sen Sub 15/14.04.25	EUR	854 752	858 854,81	0,26
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			2 141 143,89	0,65
Banques			2 141 143,89	0,65
BPCE SA 3% EMTN Sub 16/19.07.26	EUR	2 142 215	2 141 143,89	0,65
Créances représentatives de titres prêtés			2 617 451,31	0,80
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 907 722,48	0,58
Banques			852 124,01	0,26
Crédit Agricole SA 2.7% Sen Sub 15/14.04.25	EUR	300 000	301 320,53	0,09
ING Groep NV FRN Ser 229 20/18.02.29	EUR	600 000	550 803,48	0,17
Fournitures médicales			481 604,48	0,15
Medtronic GI Hgs SCA 2.625% 22/15.10.25	EUR	480 000	481 604,48	0,15
Services de télécommunication mobile			573 993,99	0,17
Cellnex Telecom SA 1.875% Sen Reg S 20/26.06.29	EUR	600 000	573 993,99	0,17
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			709 728,83	0,22
Autres services financiers			709 728,83	0,22
Daimler Truck Intl Finance BV 1.25% EMTN 22/06.04.25	EUR	300 000	301 389,02	0,09
Volvo Treasury AB 3.125% EMTN 24/26.08.29	EUR	403 000	408 339,81	0,13
Indemnités sur titres prêtés			472,50	0,00
Titres donnés en pension			3 988 208,06	1,22
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 059 322,08	0,33
Brasseurs			520 553,75	0,16
Asahi Group Holdings Ltd 3.384% 24/16.04.29	EUR	500 000	520 553,75	0,16

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
Logiciels et services Internet			538 768,33	0,17
NetFlix Inc 4.625% 19/15.05.29	EUR	500 000	538 768,33	0,17
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			2 928 885,98	0,89
Autres services financiers			709 275,10	0,22
Volvo Treasury AB 3.125% EMTN 24/26.08.29	EUR	700 000	709 275,10	0,22
Electricité			642 598,04	0,19
Natl Grid North America Inc 4.151% EMTN 23/12.09.27	EUR	615 000	642 598,04	0,19
Serv aux collect divers et produc d'électr indép			316 925,14	0,10
Electricité de France SA 3.875% EMTN 22/12.01.27	EUR	300 000	316 925,14	0,10
Transport maritime			1 260 087,70	0,38
Logicor Financing Sàrl 4.25% EMTN 24/18.07.29	EUR	1 200 000	1 260 087,70	0,38
Dettes représentatives des titres données en pension			-3 980 905,50	-1,21
Indemnités sur titres données en pension			-5 717,41	0,00
Total			330 094 134,80	100,64

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

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.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

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.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

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.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

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.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

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.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

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 EURO SHORT TERM BOND

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

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.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

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)	330 094 134,80
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	845 253,90
Autres passifs (-)	-2 930 300,88
Total = actif net	328 009 087,82

Rapport sur les rémunérations en application de la directive OPCVM V

1- Eléments quantitatifs

	Rémunérations fixes	Rémunérations variables (*)	Nombre de bénéficiaires (**)
Montant total des rémunérations versées de janvier à décembre 2025	17 102 185	8 856 099	214

() Rémunérations variables attribuées au titre de l'année 2025 payées en 2026 et années suivantes*

*(**) Les bénéficiaires s'entendent comme l'ensemble des salariés OBAM ayant touché une rémunération en 2025 (CDI/CDD/Contrat d'apprentissage, stagiaires, bureaux étrangers)*

	Cadres supérieurs	Nombre de bénéficiaires	Membres du personnel ayant une incidence sur le profil de risque de l'OPCVM	Nombre de bénéficiaires
Montant agrégé des rémunérations versées pour l'exercice 2025 (fixes et variable*)	2 557 024	6	12 798 936	50

() Rémunérations variables au titre de l'année 2025 payées en 2026 et années suivantes*

2- Eléments qualitatifs

2.1. Les rémunérations fixes

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

2.2. Les rémunérations variables

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

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

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

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

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

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

3.1. Les preneurs de risques

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

3.2. Les rémunérations variables différées.

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

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

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

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

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

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

L'Organe de direction de la société de gestion s'est réuni courant 2025 afin de revoir les principes généraux de la politique de rémunération en présence de la conformité et en particulier les modalités de calcul des rémunérations variables indexées (composition du panier d'indexation).

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

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

Dénomination du produit :
ODDO BHF Euro Short Term Bond

Identifiant d'entité juridique :
969500ESGKUYJ4SALQ44

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

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 72,21 % 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 d'ODDO BHF Asset Management 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 deux PAI (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.

	31/12/2025	
	Fonds	Couverture
Notation MSCI ESG*	AA	92,0
Score ESG	7,5	92,0
Notation moyenne E	7,7	92,0
Notation moyenne S	5,2	92,0
Notation moyenne G	6,3	92,0
Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)	76,6	100,0
Investissements durables (%)	72,2	91,6
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	5,0	16,4
Exposition fossile (%)**	7,2	91,7
Exposition aux solutions carbone, part verte (%)***	34,3	94,7

* CCC est la notation avec le risque le plus élevé et AAA 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 ?**

Le fonds a modifié sa méthodologie de notation ESG au cours de la période considérée. Les données 2024 et 2025 pour les notations ESG, E, S et G ne sont donc pas comparables.		
	31/12/2024	
	Fonds	Couverture
Notation ESG Interne*	3,7	94,1
Notation moyenne E	3,7	94,1
Notation moyenne S	3,1	94,1
Notation moyenne G	3,7	94,1
Intensité carbone pondérée (tCO ₂ e / CA m€)	88,8	100,0
Investissements durables (%)	54,4	89,4
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	N/A	N/A
Exposition fossile (%) **	5,7	96,3
Exposition aux solutions carbone, part verte (%) ***	30,0	98,1

* 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 ?**

Le fonds ne cherche pas à sélectionner ses investissements sur la seule base d'un ou de plusieurs de ces objectifs. Les contributions à ces objectifs sont prises en compte par les indicateurs de durabilité utilisés par la stratégie ESG.

A ce titre, le fonds cherche à exploiter les deux aspects de la contribution d'une entreprise : sa contribution positive sur le plan social et/ou environnemental provenant 1/ des revenus générés par les produits et/ou services de l'entreprise ou de 2/ sa contribution à l'objectif environnemental et/ou social découlant plus largement de ses opérations lorsque celles-ci sont alignées sur les objectifs environnementaux et/ou sociaux. Pour être éligible en tant qu'investissement durable, une entreprise doit satisfaire à au moins un des critères détaillés ci-dessous :

a) Critères « fondés sur les activités de l'entreprise » :

- Hausse de la température implicite (Implied Temperature Rise « ITR ») :

Les activités des entreprises pour lesquelles les initiatives en matière d'objectifs climatiques visent à maintenir l'augmentation de la température à un niveau inférieur ou égal à 2 °C, conformément à la trajectoire de l'accord de Paris de 2 °C ou moins, sont considérées comme contribuant à un objectif environnemental et, à ce titre, peuvent être qualifiées d'investissement durable. Pour évaluer l'alignement des températures, nous utilisons les données de MSCI en matière d'ITR.

- Objectifs d'émission approuvés par la SBTi (Science-Based Targets « SBTi ») :

Les émissions de gaz à effet de serre sont l'un des facteurs permettant de mesurer un objectif environnemental. Notre approche de mesure des investissements durables inclut également les entreprises dont les objectifs de réduction des émissions de GES ont été approuvés par la SBTi.

b) Critères fondés sur les Sustainable Solutions Revenues (revenus de l'entreprise) :

- Activité économique contribuant à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux spécifiques : Nous évaluons la manière dont une activité économique contribue à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux spécifiques. Pour ce faire, nous utilisons le Sustainable Solutions Revenues calculé par MSCI. Le Sustainable Solutions Revenues est compris entre 0 et 100% et représente une part spécifique du revenu global des entreprises.

- Revenu aligné sur la taxinomie de l'UE : La taxinomie de l'UE est conçue pour identifier les activités économiques qui répondent à des objectifs environnementaux. Pour chaque entreprise, nous utiliserons l'alignement sur la taxinomie tel que représenté par le pourcentage des revenus générés par des activités alignées sur la taxinomie.

- Dépenses d'investissement alignées sur la taxinomie de l'UE : Pour chaque entreprise, nous utiliserons l'alignement sur la taxinomie tel que représenté par le pourcentage des dépenses d'investissement découlant des activités alignées sur la taxinomie.

- « Pourcentage vert » d'un brevet d'entreprise : Cet indicateur nous permet d'identifier les entreprises qui tirent des revenus et détiennent des brevets sur des technologies et des pratiques de réduction des émissions qui contribuent à un objectif environnemental.

c) Critères supplémentaires : Obligations durables :

Nous estimons que les obligations vertes, sociales et liées à la durabilité peuvent être considérées comme des investissements durables dès lors que leur produit sert à financer des projets qui contribuent positivement à un objectif environnemental et/ou social.

Le Fonds détenait 72,2 % d'investissements durables qui sont catégorisés comme autres placements environnementaux. En outre, le fonds détenait 5,0 % 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 20,0 % 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 4 étapes :

1. Les entreprises faisant l'objet de graves controverses environnementales, sociales ou en matière de gouvernance, sur la base des données fournies par le prestataire externe, ne sont pas considérées comme durables.
2. Les entreprises concernées par la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management, telle que décrite dans le socle commun d'exclusion et les exclusions spécifiques applicables au Fonds, ne sont pas éligibles à l'univers d'investissement du Fonds.
3. Les armes controversées (PAI 14, tolérance de 0 %) ou faisant l'objet de violations graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (PAI 10, tolérance de 0 %) ne sont pas considérées comme des investissements durables.
4. L'approche de dialogue et d'engagement du Gérant permet d'identifier les risques importants et de favoriser, le cas échéant, des changements et des améliorations dans les pratiques des émetteurs.

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 ?

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 Société de Gestion applique des règles de pré-négociation sur deux PAIs :

- l'exposition à des armes controversées (PAI 14 et tolérance de 0 %),
- les violations graves des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales (PAI 10 et tolérance de 0%).

Par ailleurs, les notations ESG de MSCI ESG Research intègrent des thématiques environnementales, sociales et de gouvernance, pour lesquelles la collecte d'autres données PAI pour les entreprises et les États souverains peut étayer la notation ESG. L'analyse ESG inclut, pour les entreprises, lorsque les données sont disponibles, le suivi des émissions de gaz à effet de serre (PAI 1), les activités ayant un impact négatif sur les zones sensibles à la biodiversité (PAI 7), l'absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (PAI 11), et la mixité au sein du conseil d'administration (PAI 13). Elle peut également inclure, pour les émetteurs souverains, l'intensité des émissions de gaz à effet de serre par habitant (PAI 15, généralement basée sur le produit intérieur brut et non sur la population) et les pays dans lesquels les investissements sont exposés à des violations sociales (PAI 16).

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 72,2 % d'investissement durables, tandis que la proposition minimale indiquée dans l'annexe précontractuelle était de 20,0 %.

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.

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 deux PAI (violations graves des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales et exposition à des armes controversées 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: 01/01/2025 - 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur*	% d'actifs**	Pays
Pluxee Nv 3,50% 09/2028	Consommation cyclique	1,3 %	Pays-Bas
Brambles Finance Plc 1.50% 10/2027	Transports	1,3 %	Royaume-Uni
Fingrid Oyj 2.75% 12/2029	Electricité	1,2 %	Finlande
Wpp Finance Sa 4,125% 05/2028	Communication	1,1 %	France
Apt Pipelines Ltd. 0,75% 03/2029	Gaz naturel	1,1 %	Australie
Sartorius Ag 4,25% 09/2026	Consommation non cyclique	1,1 %	Pays-Bas
Robert Bosch Gmbh 2,75% 05/2028	Consommation cyclique	1,1 %	États-Unis
Orano Sa 5,38% 05/2027	Industrie de base	1,0 %	France
Continental Ag 2,875% 11/2028	Consommation cyclique	1,0 %	Allemagne
Sig Combibloc Purchase Co. Sar 3,75% 03/2030	Industrie de base	1,0 %	Luxembourg
Brenntag Finance Bv 3,75% 04/2028	Industrie de base	1,0 %	Pays-Bas
Amadeus It Group Sa 3,375% 03/2030	Technologie	1,0 %	Espagne
Cnp Assurances Sa 1,25% 01/2029	Entité gouv. sans garantie	1,0 %	France
Natwest Markets Plc E3M 05/2030	Banques	1,0 %	Royaume-Uni
Louis Dreyfus Co. Bv 1,63% 04/2028	Consommation non cyclique	0,9 %	Pays-Bas

* 31/12/2025, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 7,2% pour une couverture de 91,7%.

** 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 ?

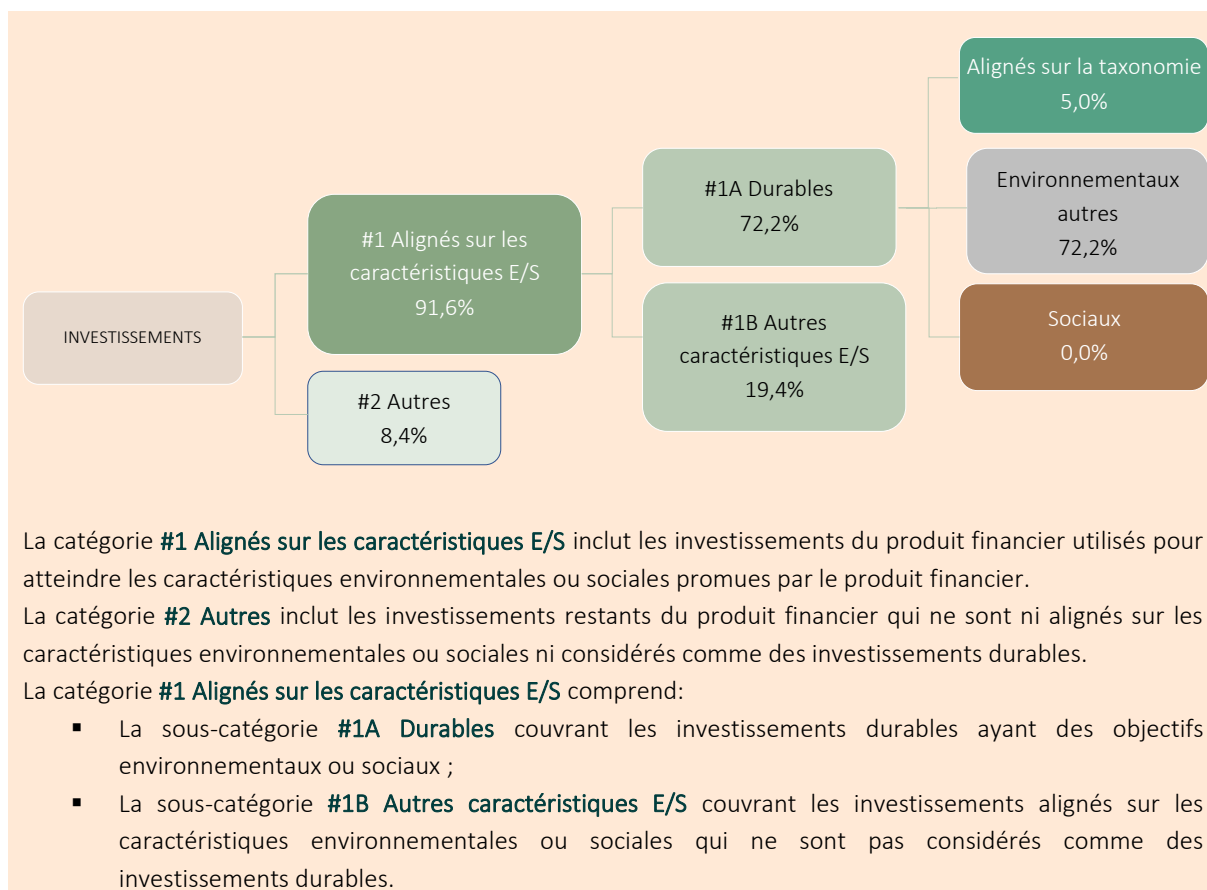
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

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 1,3 % de cash et 0,0 % de produits dérivés et 7,1 % d'investissements non alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Alignés sur la taxinomie : données publiées.

Comparaisons historiques de l'allocation d'actifs (Article 8)	Exercice 2022	Exercice 2023	Exercice 2024	Exercice 2025
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	87,5%	87,8%	89,4%	91,6%
#2 Autres	12,5%	12,2%	10,6%	8,4%
#1A Durables	34,4%	31,7%	54,4%	72,2%
#1B Autres caractéristiques E/S	53,1%	56,1%	35,0%	19,4%
Alignés sur la taxinomie	N/A	N/A	N/A	5,0%
Environnementaux autres	34,4%	31,7%	54,4%	72,2%
Sociaux	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

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

Secteurs*	% d'actifs au 31/12/2025
Banques	18,5 %
Consommation non cyclique	14,8 %
Consommation cyclique	11,6 %
Biens d'équipement	7,6 %
Communication	6,5 %
Industrie de base	6,0 %
Actifs hypothécaires	4,2 %
Technologie	3,7 %
Electricité	3,7 %
Entité gouv. sans garantie	3,3 %
Transports	3,0 %
Immobilier	2,7 %
Finance autre	2,2 %
Hybride	1,5 %
Gaz naturel	1,4 %
Energie	0,6 %
Industrie autre	0,2 %
Liquidités	0,9 %
Prise en Pension	0,4 %
OPC	1,0 %
EUCP	2,4 %
ECP	2,4 %
TCN	1,3 %

*Au 31/12/2025, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 7,2 % pour une couverture de 91,7%.



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 5,0 % à la fin de l'exercice si l'on inclut les obligations souveraines, supranationales et des banques centrales, et 5,0 % 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 ?**

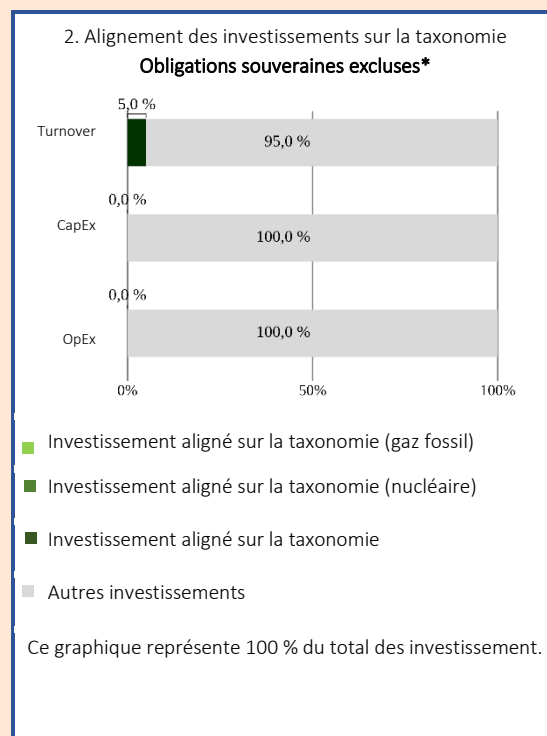
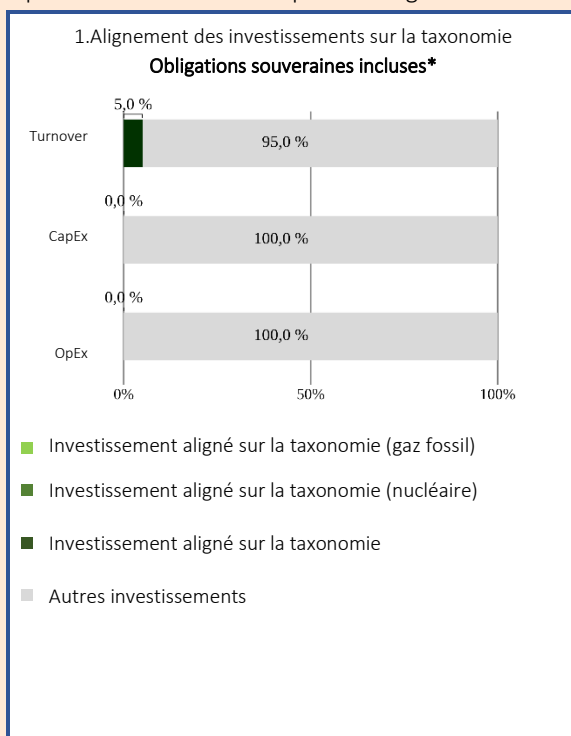
Oui

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.



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions bas-carbone et qui entre autres ont des niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondant à la meilleure performance.

* 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%.

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.

● **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.

Comparaisons historiques de l'allocation d'actifs (Article 8)	Exercice 2022	Exercice 2023	Exercice 2024	Exercice 2025
Alignés sur la taxinomie	N/A	N/A	N/A	5,0%

 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 : 72,2 %



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 de 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 5% Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury 1-3 Year + 45% Bloomberg Euro-Aggregate: Corporate 1-3 Year + 5% Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury 3-5 Year + 40% Bloomberg Euro-Aggregate Corporates 3-5 Years + 5% BofAML E HY NF FI&FL Rate HY Constrained.

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.

	31/12/2025			
	Fonds	Couverture	Indice	Couverture
Notation MSCI ESG	AA	92.0	AA	94.7
Score ESG	7.5	92.0	7.2	94.7
Notation moyenne E	7.7	92.0	7.3	94.7
Notation moyenne S	5.2	92.0	5.4	94.7
Notation moyenne G	6.3	92.0	6.2	94.7
Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)	76.6	100.0	94.2	100.0
Investissements durables (%)	72.2	91.6	64.4	94.7
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	5.0	16.4	4.6	22.1
Exposition fossile (%)	7.2	91.7	8.3	96.0
Exposition aux solutions carbone, part verte (%)	34.3	94.7	29.6	96.4