



ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Fondo de inversión colectiva (FCP) de derecho francés

Informe anual a 31 de diciembre de 2025

Sociedad gestora: Oddo BHF Asset Management SAS

Depositario: ODDO BHF SCA

Agente administrativo y contable por delegación: EFA

Auditor: MAZARS

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

ÍNDICE

1. INFORMACIÓN RELATIVA A LAS INVERSIONES Y LA GESTIÓN DEL OICVM	3
2. INFORME DE GESTIÓN	11
3. CUENTAS ANUALES DEL OICVM	14
INFORME SOBRE LA REMUNERACIÓN CON ARREGLO A LA DIRECTIVA UCITS V	115
ANEXO SFDR	117

1. INFORMACIÓN RELATIVA A LAS INVERSIONES Y LA GESTIÓN DEL OICVM

1.1 Vocación del Fondo

El Fondo está clasificado como «OICVM de obligaciones y otros títulos de crédito denominados en euros».

1.2 Objetivo de gestión

El objetivo de gestión del Fondo consiste en obtener una rentabilidad superior a la del €STR OIS + 0,585%, en un periodo de 18 meses mediante un control de su volatilidad.

1.3 Régimen fiscal

El presente informe anual no tiene como objeto resumir las consecuencias fiscales para cada inversor derivadas de la suscripción, el reembolso, la tenencia o la cesión de participaciones del fondo. El Fondo, como tal, no está sujeto a tributación.

En función de su régimen fiscal, su país de residencia o la jurisdicción desde la cual invierta en este Fondo, las plusvalías y los ingresos eventuales derivados de la tenencia de participaciones de este podrán estar sujetos a impuestos. Le recomendamos que consulte con un asesor fiscal las posibles consecuencias de la compra, la tenencia, la venta o el reembolso de participaciones del Fondo conforme a la legislación de su país de residencia fiscal, de residencia ordinaria o de domicilio.

La Sociedad gestora y las entidades comercializadoras no asumen responsabilidad alguna, bajo ningún concepto, en relación con las consecuencias fiscales para cualquier inversor que pudieran derivarse de una decisión de compra, tenencia, venta o reembolso de participaciones del Fondo

1.4 Información reglamentaria

- El Fondo no mantiene instrumentos financieros emitidos por sociedades vinculadas al grupo ODDO BHF.
- Fondos mantenidos por el OIC y gestionados por la Sociedad gestora en la fecha de cierre de las cuentas del Fondo (31 de diciembre de 2024): véase el anexo a los estados financieros.
- **Método de cálculo del riesgo global del OICVM:** el método elegido por Oddo BHF Asset Management para medir el riesgo global del OICVM es la metodología del valor en riesgo (VaR)

- **Criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo:**

El OICVM es un producto financiero que promueve características medioambientales y sociales en el sentido del artículo 8, apartado¹, del Reglamento (UE) 2019/2088, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (el «Reglamento SFDR»), cuya política ESG (ambiental y/o social y/o de gobierno corporativo) se describe más adelante.

La taxonomía de la Unión Europea (Reglamento (UE) 2020/852) (en adelante, la «Taxonomía») tiene como finalidad determinar si una actividad económica se considera medioambientalmente sostenible.

La Taxonomía identifica estas actividades en función de su contribución a los seis objetivos medioambientales que se especifican a continuación:

- la mitigación del cambio climático;
- la adaptación al cambio climático;
- el uso sostenible y la protección de los recursos hídricos y marinos;
- la transición hacia una economía circular (residuos, prevención y reciclado);
- la prevención y control de la contaminación;
- la protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas.

Si desea obtener más información, consulte el anexo relativo al SFDR.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

• Control

La Sociedad gestora ha establecido una política de riesgo y un mecanismo operativo de seguimiento y control con el fin de garantizar que el perfil de riesgo del OIC sea compatible con el perfil descrito a los inversores. En concreto, con arreglo a su función permanente de gestión de riesgos, vela por el cumplimiento de los límites aplicables a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez establecidos en el folleto o a través de límites internos. Los sistemas y procedimientos de supervisión se adaptan a cada estrategia de gestión con el objeto de conservar plenamente la conveniencia del mecanismo.

• Datos sobre el VaR del 29/12/2024 al 31/12/2025:

El riesgo global del Fondo se determina según el método del valor en riesgo (VaR) absoluto, con un umbral de confianza del 99% y un horizonte de 20 días.

OBAM SAS utiliza un modelo de VaR histórico. Este modelo consiste en simular los movimientos del mercado, sobre la base de series cronológicas de variables de mercado observables (acciones, curvas de tipos, curvas de crédito, tipos de cambio, etc.) o hipotéticas (volatilidad implícita, etc.). A continuación, se aplican estos movimientos del mercado históricos a las posiciones abiertas de la cartera para simular los beneficios o las pérdidas potenciales durante el periodo de tenencia.

Los parámetros del modelo de valor en riesgo (VaR) son los siguientes:

- Horizonte de 1 día: periodo (en número de días) durante el cual se calculan las rentabilidades simuladas de la cartera.

Téngase en cuenta que el valor en riesgo calculado en un horizonte de 1 día se convierte posteriormente al valor en riesgo en un horizonte de 20 días (parámetro establecido por ley).

- Duración del historial de 3 años consecutivos (con una semivida = 6 meses): determina el intervalo de tiempo durante el cual se extraen los datos de los mercados.

- Umbral de confianza del 99%: define la probabilidad por debajo de la cual las pérdidas de la cartera se mantienen inferiores al valor en riesgo.

Durante el ejercicio contable, el valor en riesgo con un umbral de confianza del 99% y un horizonte de 20 días se situó en los siguientes niveles:

Del 29/12/2024 al 31/12/2025:

- VaR mínimo: 0,63%
- VaR medio: 0,97%
- VaR máximo: 1,33%

El VaR a 31/12/2025 se situaba en el 0,85% (umbral de confianza del 99%, horizonte de 20 días).

1.5 Deontología

• Control de los intermediarios

La Sociedad gestora ha implementado una política de selección y evaluación de intermediarios y contrapartes. Los criterios de evaluación son los siguientes: el coste de intermediación, la calidad de la ejecución atendiendo a las condiciones de mercado, la calidad del asesoramiento, la calidad de los documentos de investigación y análisis y la calidad de la ejecución posterior a la contratación. Esta política está disponible en la página web de la Sociedad gestora: www.am.oddo-bhf.com.

• Gastos de intermediación

Los partícipes del OICVM pueden consultar el documento sobre información relativa a los gastos de intermediación (*Compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation*) en el sitio web de la Sociedad gestora: www.am.oddo-bhf.com.

• Derechos de voto

Las participaciones no confieren derecho de voto alguno, y es la Sociedad gestora quien adopta todas las decisiones. Los derechos de voto que corresponden a cada uno de los títulos en cartera del Fondo son ejercidos por la Sociedad gestora, la única habilitada para tomar decisiones de acuerdo con la normativa vigente. Los interesados pueden consultar la política de voto de la Sociedad gestora en su domicilio social o en el sitio web www.am.oddo-bhf.com, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 314-100 del Reglamento General de la AMF.

• Remuneración:

Los elementos de remuneración de índole reglamentaria se incluyen en el anexo al presente informe.

1.6 Información sobre las técnicas de gestión eficaces y los instrumentos derivados presentes en el Fondo

Tipos de operaciones empleadas:

Operaciones con pacto de retroventa con el fin de remunerar el efectivo del Fondo no invertido.

Operaciones con pacto de recompra y préstamos de valores con el fin de generar ingresos adicionales e impulsar la rentabilidad del fondo.

Exposición:

Operaciones con pacto de retroventa: la exposición al riesgo se deriva de la recepción, a cambio de efectivo, de títulos de renta fija de emisores con calificación *investment grade*.

Préstamos de valores y operaciones con pacto de recompra: la exposición al riesgo se deriva de la recepción, a cambio de títulos, de efectivo en concepto de garantía, invertido bien en contratos con pacto de recompra en forma de títulos de renta fija con calificación *investment grade*, o bien en depósitos a plazo con Oddo & Cie.

Identidad de las contrapartes al cierre del ejercicio:

Operaciones con pacto de retroventa: ODDO ET CIE PARIS

Préstamos de valores y operaciones con pacto de recompra: ODDO ET CIE PARIS

Ingresos / gastos:

La Sociedad gestora no recibe remuneración alguna en relación con las operaciones de adquisición y cesión temporal de valores. En concreto, la remuneración se distribuye entre el Fondo (50%) y la contraparte (50%).

1.7 Cambios producidos en el transcurso del ejercicio

16/07/2025: Modificación en la metodología ESG: Integración de la calificación ESG de MSCI

04/11/2025: Modificación en el reparto de los gastos

19/12/2025: Ajuste de la presentación de la tabla de gastos de funcionamiento y de gestión del Fondo.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

1.8 Comunicación de información SFTR

Importe de los valores y las materias primas en préstamo, expresado en porcentaje sobre el total de activos

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra		Operaciones con pacto de	Permuta de rentabilidad
Importe de los activos en préstamo	721.289,94					
% del total de activos susceptibles de	0,19					

Activos comprometidos en cada tipo de operación de financiación de valores y de permuta de rentabilidad total, expresados en términos absolutos y en porcentaje sobre el patrimonio neto del Fondo

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra	Permuta de rentabilidad total
Importe	721.289,94	0,00	4.154.969,94	1.572.969,94	0,00
% del patrimonio neto total	0,19	0,00	1,09	0,41	0,00

Los diez principales emisores de las garantías recibidas (con exclusión del efectivo) en todas las operaciones de financiación de valores

1. Nombre	
Volumen de garantías recibidas	
2. Nombre	
Volumen de garantías recibidas	
3. Nombre	
Volumen de garantías recibidas	
4. Nombre	
Volumen de garantías recibidas	
5. Nombre	
Volumen de garantías recibidas	
6. Nombre	
Volumen de garantías recibidas	
7. Nombre	
Volumen de garantías recibidas	
8. Nombre	
Volumen de garantías recibidas	
9. Nombre	
Volumen de garantías recibidas	
10. Nombre	
Volumen de garantías recibidas	

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Las diez principales contrapartes en términos absolutos de los activos y pasivos sin compensación

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
1. Nombre	ODDO ET CIE PARIS		ODDO ET CIE PARIS	ODDO ET CIE PARIS	
Importe	721.289,94		4.154.969,94	1.572.969,94	
Domicilio	FR		FR	FR	
2. Nombre					
Importe					
Domicilio					
3. Nombre					
Importe					
Domicilio					
4. Nombre					
Importe					
Domicilio					
5. Nombre					
Importe					
Domicilio					
6. Nombre					
Importe					
Domicilio					
7. Nombre					
Importe					
Domicilio					
8. Nombre					
Importe					
Domicilio					
9. Nombre					
Importe					
Domicilio					
10. Nombre					
Importe					
Domicilio					

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Tipo y calidad de la garantía

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
Tipo y calidad de la garantía					
Liquidez	750.171,27	0,00	4.153.286,49	1.572.969,94	0,00
Instrumentos de deuda					
Calificación de calidad elevada	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Calificación de calidad media	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Calificación de calidad reducida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acciones					
Calificación de calidad elevada	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Calificación de calidad media	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Calificación de calidad reducida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Participaciones del Fondo					
Calificación de calidad elevada	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Calificación de calidad media	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Calificación de calidad reducida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Moneda de la garantía					
EUR	750.171,27	0,00	4.153.286,49	1.572.969,94	0,00
País del emisor de la garantía					

Liquidación y compensación de los contratos

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
Entidad de contrapartida					
Bilateral	713.436,17	0,00	4.153.286,49	1.572.969,94	0,00
Tripartita	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Perfil de vencimiento de las garantías

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
Menos de 1 día	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
de 1 día a 1 semana	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
de 1 semana a 1 mes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
de 1 a 3 meses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
de 3 meses a 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Más de 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones abiertas	750.171,27	0,00	4.153.286,49	1.572.969,94	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores y de permutas de rentabilidad total, desglosado con arreglo a los periodos de vencimiento

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
Menos de 1 día	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
de 1 día a 1 semana	0,00	0,00	0,00	1.572.969,94	0,00
de 1 semana a 1 mes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
de 1 a 3 meses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
de 3 meses a 1 año	713.436,17	0,00	4.153.286,49	0,00	0,00
Más de 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones abiertas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Datos sobre reutilización de las garantías

Importe máximo (%)

Importe utilizado (%)

Rendimiento para el OIC de la reinversión de la garantía en efectivo de las operaciones de financiación de valores y las permutas de rentabilidad total

Efectivo	Títulos
0,00	0,00
0,00	0,00
0,00	0,00

Datos sobre la custodia de las garantías recibidas por el OIC

1. Nombre

ODDO ET CIE PARIS
Importe custodiado 4.903.457,76

Datos sobre la custodia de las garantías concedidas por el OIC

Importe total de la garantía atribuida

0,00	
En % del total de garantías atribuidas	
Cuentas separadas	0,00
Cuentas conjuntas	0,00

Datos desglosados sobre los costes

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
OIC					
Importe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gestor					
Importe					
Terceros					
Importe					

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Datos desglosados sobre los ingresos

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
OIC					
Importe	13.589,98	0,00	-83.642,68	139.372,74	0,00
En % de los ingresos	100,00	0,00	100,00	100,00	0,00
Gestor					
Importe					
En % de los ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Terceros					
Importe					
En % de los ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

2. INFORME DE GESTIÓN

2.1 Entorno económico y bursátil:

Los primeros meses de 2025 no resultaron nada fáciles, y se vieron caracterizados por una gran volatilidad de los tipos de interés.

Los activos de riesgo arrancaron con fuerza, aunque los mercados de renta fija sufrieron una fuerte corrección en las dos primeras semanas. Esto se produjo tras la publicación de una serie de estadísticas económicas sólidas, en particular sobre el empleo en Estados Unidos. Sin embargo, el movimiento se vio atenuado tras la publicación de unas cifras de inflación en Estados Unidos menos preocupantes de lo que se había pronosticado.

Uno de los principales acontecimientos del año fue la llegada de la nueva administración Trump a Estados Unidos el 20 de enero, que no tardó en anunciar nuevos aranceles, lo que desencadenó una oleada de aversión al riesgo a principios de febrero. Sin embargo, estas medidas se aplazaron un mes en el último momento, lo que llevó a los inversores a relativizar su impacto.

Estos acontecimientos se produjeron en torno a las elecciones federales alemanas del 23 de febrero. Los resultados confirmaron en líneas generales los sondeos de opinión, y se formó una coalición entre el bloque conservador CDU/CSU y el SPD. Y, lo que es más importante para los mercados, la coalición entrante propuso una reforma que permitiría aumentar el gasto en defensa, al tiempo que anunció la creación de un fondo de infraestructuras por importe de 500.000 millones de euros. Tras las decisiones de Alemania, el rendimiento del *bund* a 10 años registró, a principios de marzo, su mayor subida diaria desde la reunificación.

A pesar de este importante giro en Europa, la subida de tipos resultó efímera, ya que la cuestión presupuestaria dio paso con rapidez a un recrudecimiento de las tensiones comerciales, iniciadas por la nueva administración Trump el Día de la Liberación, en los primeros compases de abril. Los sucesivos anuncios de subidas de aranceles y el endurecimiento de la retórica sobre el comercio internacional reavivaron los temores a la fragmentación de la economía mundial y provocaron que los inversores reajustaran al alza el riesgo de recesión en Estados Unidos.

La confianza de los mercados empezó a experimentar una mejoría a finales de mes. Este cambio de rumbo se produjo tras las señales de apaciguamiento del presidente Trump. Por otro lado, la solidez de los datos macroeconómicos estadounidenses sirvió de respaldo adicional.

Resurgieron las preocupaciones presupuestarias, que se vieron desencadenadas por la rebaja de la calificación soberana estadounidense de Aaa a Aa1 por parte de Moody's. Esta evolución se suma a la preocupación por el nivel del déficit público estadounidense, que ya superaba el 6% del PIB en 2023 y 2024. En julio, el Congreso adoptó además la *One Big Beautiful Bill Act* (ley que amplía y prolonga recortes fiscales existentes), por la que se prolongaban las rebajas fiscales del primer mandato de Donald Trump, cuya expiración se preveía en un principio para finales de 2025.

A partir del tercer trimestre, la cuestión de los aranceles volvió a cobrar protagonismo. Sin embargo, los miedos a una nueva escalada arancelaria se disiparon en parte a finales de julio, cuando Estados Unidos alcanzó acuerdos con varios socios comerciales clave, entre los que cabe destacar la Unión Europea y Japón.

La Reserva Federal (Fed) también estuvo en el punto de mira durante el verano. En julio, resurgieron de manera breve las especulaciones de que el presidente Trump podría destituir a Jerome Powell. Sin embargo, Trump indicó que no tenía intención de destituir al presidente de la Fed. No obstante, estos anuncios desembocaron en una fuerte inclinación de la curva de tipos estadounidense.

El mes de julio también trajo nuevas inquietudes en materia presupuestaria, esta vez en el Reino Unido. La deuda pública del país (*gilts*) sufrió fuertes presiones después de que el Gobierno británico diera marcha atrás en sus planes de recortar el gasto social. En noviembre surgió una nueva fase de tensión, si bien el presupuesto que se presentó a finales de ese mismo mes recibió una buena acogida por parte de los mercados.

Francia regresó al primer plano a finales del tercer trimestre. El primer ministro Bayrou convocó una moción de confianza a principios de septiembre, cuyo desenlace se saldó con un fracaso, lo que provocó una nueva ampliación de los diferenciales entre los bonos franceses y alemanes a 10 años. Fitch rebajó entonces la calificación crediticia de Francia de AA a A+. En octubre, el primer ministro Lecornu anunció su dimisión antes de ser reelegido, al tiempo que proponía suspender la reforma de las pensiones de 2023 hasta después de las elecciones presidenciales. No obstante, S&P rebajó la calificación de Francia de AA a A+ en octubre, mientras que Moody's revisó a la baja su perspectiva de estable a negativa. Esta prolongada inestabilidad política perjudicó de forma duradera a los activos franceses, y los rendimientos de la deuda pública francesa (OAT, por sus siglas en francés) a 10 años superaron a los de la deuda pública italiana (BTP, por sus siglas en italiano), una situación que no se veía desde 1999.

A medida que avanzaba el verano, aparecieron indicios de un deterioro más acusado del entorno macroeconómico. A principios de agosto, el informe sobre el empleo en Estados Unidos correspondiente al mes de julio se situó muy por debajo de las expectativas, y se constataron revisiones negativas acumuladas de 258.000 puestos de trabajo respecto de la creación de empleo en mayo y junio. Esto reforzó la creencia de los inversores de que la Fed acometería su primer recorte de tipos en

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

septiembre. El informe de empleo de agosto, publicado a principios de septiembre, también fue decepcionante. La tasa de desempleo estadounidense siguió aumentando hasta finales de año, y marcó en noviembre su nivel más alto en cuatro años (4,6%). En este contexto, la Fed llevó a cabo tres recortes consecutivos de los tipos entre septiembre y diciembre, por un total de 75 puntos básicos.

En diciembre también se reavivaron las tensiones en los mercados de renta fija europeos, alimentadas por las especulaciones sobre una posible subida de tipos del BCE en 2026, después de que Isabel Schnabel dijera en una entrevista con Bloomberg que se sentía «bastante cómoda» con las expectativas de una próxima subida de tipos. En su reunión de diciembre, el BCE también elevó sus previsiones de crecimiento e inflación subyacente. En este contexto, el rendimiento del *bund* alemán a 10 años superó durante un momento sus máximos de marzo, antes de cerrar el año en la cota del 2,85%.

El tipo del *bund* alemán a 2 años tendió ligeramente al alza (+4,3 p.b.) para concluir el año en el 2,12%. Al haberse pronunciado la curva, el tipo de interés alemán a 5 años se incrementó en 29 puntos básicos para cerrar el año en el 2,45%. En cuanto a la deuda corporativa, las primas del crédito con calificación *investment grade* se redujeron en 25 p.b. en el tramo de 1 a 3 años y en 27 p.b. en el tramo de 3 a 5 años, y acabaron el año en cotas próximas a máximos.

2.2 Rentabilidad del fondo:

Participaciones	Rentabilidad anual	Indicador de referencia
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%	

Conviene recordar que las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras y no son constantes en el tiempo.

2.3 Política de gestión adoptada en el transcurso del ejercicio:

El entorno siguió revelándose agitado para este tipo de estrategia, al igual que para el conjunto del mercado de renta fija. La volatilidad de los tipos de interés se mantuvo elevada durante el año, aunque resultó inferior a la que se observó en los años precedentes. Esta volatilidad nos llevó a realizar ciertos ajustes tácticos en la sensibilidad a los tipos de interés de la cartera. En general, administramos la sensibilidad a los tipos de interés del fondo dentro de una horquilla de entre 2 y 3, con la excepción de marzo, cuando, tras el anuncio del plan de recuperación alemán, rebajamos la sensibilidad a los tipos de interés por debajo de 2 durante unas semanas. En cuanto al segmento con calificación *investment grade*, mantuvimos una actitud optimista durante todo el año, con la excepción de abril, cuando las discusiones sobre los aranceles nos empujaron a abogar por un poco de prudencia. Desde el punto de vista de los vencimientos, durante gran parte del año nos decantamos por el tramo largo (más de 3 años), ya que ofrecía un *carry* y un *roll-down* atractivos.

En el transcurso del año, la contribución a la rentabilidad de las obligaciones con calificación *investment grade* se situó en torno a +315 p.b., mientras que la de las obligaciones de alto rendimiento fue de cerca de +10 p.b. (exposición limitada a este segmento de mercado a lo largo del año). La gestión de la cobertura de tipos de interés tuvo una contribución positiva de alrededor de +1 p.b.

Principales operaciones de compra y venta efectuadas durante el transcurso del último ejercicio:

Título	Adquisición	Venta	Divisa
SICAV Oddo BHF EUR Cred Short Duration CP.Cap	29.153.570,00	41.730.800,00	EUR
Toyota Finance Australia Ltd 2.676% EMTN 25/16.01.29	8.072.549,25	4.075.745,50	EUR
European Union 2.875% 24/05.10.29	-	6.032.808,00	EUR
Cie de Financement Foncier 0.875% EMTN 18/11.09.28	5.748.767,00	-	EUR
Espana 3.5% 23/31.05.29	-	5.697.020,00	EUR
Booking Holdings Inc 3% 25/07.11.30	5.594.624,00	600.396,00	EUR
BMS Ireland Cap Funding DAC 2.973% 25/10.11.30	5.570.883,00	-	EUR
Unilever Capital Corp 2.75% EMTN 25/22.05.30	5.477.725,00	5.505.086,00	EUR
REWE International Finance BV 2.75% 25/03.07.28	5.497.658,00	-	EUR
Robert Bosch Finance LLC 2.75% EMTN 25/28.05.28	5.495.946,00	201.078,00	EUR

2.4 Perspectivas

En 2025, la inflación en Europa y en EE. UU. disminuyó de forma apreciable. La inflación en Europa se acerca ya al objetivo del BCE. Si a esto se le añade un crecimiento que exhibe algunos indicios de mejora, el BCE debería poder conservar su postura actual en 2026. En Estados Unidos, debido a las incertidumbres sobre los aranceles, la senda de la inflación nos pareció más incierta. Además, los primeros indicios para 2026 apuntaron a que Donald Trump se halla en posición de incumplir los acuerdos comerciales negociados en 2025, algo que, si se suma la decisión del Tribunal Supremo sobre la legalidad o no de los aranceles, podría constituir una fuente de volatilidad en la renta fija. Así pues, vaticinamos un nuevo año de volatilidad en 2026 y, por ende, cobrará vital importancia hacer gala de cierta agilidad a la hora de gestionar la sensibilidad a los tipos de interés.

En los mercados financieros, la deuda *investment grade* siguió ofreciendo un nivel de *carry* que no se había observado desde hacía bastante tiempo. En 2025, esta clase de activos volvió a registrar fuertes flujos de suscripción. Estos diversos factores apuntalaron la clase de activos, lo que debería ser positivo en los próximos meses. No esperamos un estrechamiento importante de los diferenciales de crédito durante el próximo año, pero deberíamos beneficiarnos del *carry*, que creemos que sigue revistiendo atractivo.

Al cierre del año, manteníamos una sensibilidad a los tipos de 2,46. Seguiremos gestionando la sensibilidad de la cartera a los tipos de forma dinámica gracias a los futuros y las opciones sobre futuros cuando el coste de estos instrumentos no resulte excesivo. De hecho, nos parece que las coberturas con opciones son particularmente adecuadas en el actual entorno en que las incertidumbres sobre la senda de los tipos no terminan de despejarse. La volatilidad sobre los tipos de interés persistirá sin duda el año que viene, y pretendemos gestionar la sensibilidad a los tipos de manera táctica con el fin de generar alfa pero también de limitar la volatilidad de la estrategia.

3. CUENTAS ANUALES DEL OICVM

FCP ODDO BHF Euro Short Term Bond

12, boulevard de la Madeleine
75009 Paris (Francia)

Informe de auditoría de las cuentas anuales

Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025

Información dirigida a los partícipes del fondo de inversión colectiva ODDO BHF Euro Short Term Bond

Opinión

De acuerdo con la tarea que nos ha encomendado la Sociedad gestora, hemos auditado las cuentas anuales del organismo de inversión colectiva constituido en forma de fondo de inversión colectiva (FCP) ODDO BHF Euro Short Term Bond correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025, que se adjuntan al presente informe.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas son, de acuerdo con los requisitos y principios contables franceses, exactas y fidedignas, y expresan la imagen fiel del resultado de las operaciones del ejercicio concluido, así como de la situación financiera y del patrimonio del FCP al final de dicho ejercicio.

Fundamento de la opinión

Marco de referencia de la auditoría

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las normas de la profesión que rigen en Francia. Consideramos que los elementos justificativos que hemos obtenido son suficientes y apropiados como base para emitir nuestra opinión de auditoría.

Nuestras responsabilidades de conformidad con estas normas se indican en el apartado «Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales» del presente informe.

Independencia

Hemos llevado a cabo nuestra labor de auditoría con arreglo a las normas de independencia previstas en el código de comercio y en el código de ética para profesionales de la contabilidad, durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2025 y la fecha de emisión de nuestro informe.

Justificación de las apreciaciones

De conformidad con lo dispuesto en los artículos L. 821-53 y R. 821-180 del Código de Comercio, relativos a la justificación de nuestras apreciaciones, les informamos de que las apreciaciones más importantes que hemos realizado, según nuestro criterio profesional, se han centrado en la pertinencia de los principios contables aplicados, sobre todo en lo que respecta a los instrumentos financieros en cartera, y en la presentación del conjunto de las cuentas, con arreglo al plan contable de los organismos de inversión de capital variable.

Tales apreciaciones se inscriben en el contexto de la auditoría de las cuentas anuales consideradas en su conjunto y de la formación de nuestra opinión expresada con anterioridad. No expresamos ninguna opinión sobre los elementos individuales (considerados de manera aislada) de estas cuentas anuales.

Verificaciones específicas

Hemos procedido, asimismo, a las verificaciones específicas previstas por los textos legales y reglamentarios, de conformidad con las normas de la profesión que rigen en Francia.

No tenemos ninguna objeción que hacer respecto de la veracidad y la coincidencia de las cuentas anuales con la información incluida en el informe de gestión elaborado por la Sociedad gestora.

Responsabilidades de la dirección y de las personas que integran el gobierno corporativo en relación con las cuentas anuales

Recae sobre la Sociedad gestora la responsabilidad de formular unas cuentas anuales que muestren una imagen fiel de conformidad con las normas y los principios contables franceses, así como de llevar a cabo un control interno que considere necesario para la formulación de cuentas anuales que no contengan anomalías significativas, ya se deban a fraude o error.

Durante la formulación de las cuentas anuales, corresponde a la Sociedad gestora evaluar la capacidad del Fondo para continuar su actividad, presentar en dichas cuentas, si procede, la información necesaria relativa a la continuación de la actividad y aplicar el principio contable de «empresa en funcionamiento», salvo si se prevé liquidar el FCP o cesar su actividad.

Las cuentas anuales han sido elaboradas por la Sociedad gestora.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Recae sobre nosotros la responsabilidad de elaborar un informe sobre las cuentas anuales. Nuestro objetivo consiste en obtener garantías razonables de que las cuentas anuales, consideradas en su conjunto, no presentan anomalías significativas. Estas garantías razonables se corresponden con un elevado nivel de certeza, aunque no es posible garantizar que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las normas de la profesión pueda detectar sistemáticamente todas las anomalías significativas. Las anomalías pueden proceder de fraudes o derivarse de errores, y se consideran significativas cuando se puede esperar, de manera razonable, que dichas anomalías son capaces, en su conjunto o de manera individual, de influenciar las decisiones económicas que se adopten basándose en las cuentas.

Como se especifica en el artículo L.821-55 del código de comercio, nuestra labor de certificación de las cuentas no consiste en garantizar la viabilidad o la calidad de la gestión del FCP en cuestión.

En el marco de una auditoría realizada de conformidad con las normas de la profesión aplicables en Francia, el auditor se sirve de su criterio profesional durante todo el proceso de auditoría.

Además, el auditor:

- Identifica y evalúa los riesgos de que las cuentas anuales contengan anomalías significativas, ya se deban a fraude o error; define e implementa procedimientos de auditoría con respecto a dichos riesgos; y recopila elementos que estime suficientes y adecuados para fundamentar su opinión. El riesgo de no detectar una anomalía significativa derivada de fraude resulta más elevado que el de una anomalía significativa resultante de un error, ya que el fraude puede implicar la colusión, la falsificación, omisiones voluntarias, falsas declaraciones o la elusión del control interno;
- toma conocimiento del control interno pertinente para la auditoría, con el fin de definir los procedimientos de auditoría apropiados en función de las circunstancias, y no con el objetivo de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno;
- determina la pertinencia de los métodos contables empleados y el carácter razonable de las estimaciones contables formuladas por la dirección, así como la información conexa incluida en las cuentas anuales;
- determina la pertinencia de la aplicación por parte de la Sociedad gestora del principio contable de empresa en funcionamiento y, sobre la base de los elementos recabados, la existencia o inexistencia de una incertidumbre significativa en relación con los acontecimientos o las circunstancias susceptibles de comprometer la capacidad del FCP para continuar su actividad. Esta comprobación se basa en los elementos recopilados hasta la fecha de su informe, si bien cabe recordar que las circunstancias o los acontecimientos posteriores podrían comprometer la continuación de la actividad. Si el auditor llega a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, llamará la atención de los lectores de su informe sobre la información incluida en las cuentas anuales objeto de dicha incertidumbre o, si esta información no se proporciona o no es pertinente, el auditor formulará una certificación con reservas o una denegación de la certificación.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

- comprueba la presentación general de las cuentas anuales, y evalúa si las cuentas anuales reflejan de manera fiel las operaciones y los acontecimientos subyacentes.

Auditor

Forvis Mazars SA

Levallois-Perret, fecha de la firma electrónica
Documento autenticado y fechado por medio de firma electrónica

24/4/2026

Docufirmado por

Gilles DUNAND-ROUX

[firma]

[ilegible]

Gilles DUNAND-ROUX

Asociado

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Cuentas anuales a 31/12/2025

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Balance – Activo a 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Inmovilizado material neto	0,00	0,00
Títulos financieros		
Acciones y valores equivalentes (A)	0,00	0,00
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Obligaciones convertibles en acciones	0,00	0,00
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Obligaciones y valores equivalentes (C)	113.873.185,72	108.320.660,13
Negociados en un mercado organizado o equivalente	106.785.158,53	105.341.764,17
No negociados en un mercado organizado o equivalente	7.088.027,19	2.978.895,96
Títulos de crédito (D)	252.357.441,04	193.094.846,87
Negociados en un mercado organizado o equivalente	229.241.533,48	183.605.243,17
No negociados en un mercado organizado o equivalente	23.115.907,56	9.489.603,70
Participaciones de OIC y fondos de inversión (E)	3.874.200,00	16.127.800,00
OICVM	3.874.200,00	16.127.800,00
FIA y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	0,00	0,00
Otros OIC y fondos de inversión	0,00	0,00
Depósitos (F)	7.170.922,86	6.931.320,14
Instrumentos financieros a plazo (G)	17.100,00	0,00
Operaciones temporales en valores (H)	6.449.402,19	9.606.130,57
Créditos representativos de títulos financieros recibidos con pacto de retroventa	1.572.969,94	2.999.998,70
Créditos representativos de títulos dados en garantía	0,00	0,00
Créditos representativos de títulos financieros cedidos en préstamo	721.462,31	2.617.923,81
Títulos financieros tomados en préstamo	0,00	0,00
Títulos financieros cedidos con pacto de recompra	4.154.969,94	3.988.208,06
Otras operaciones temporales	0,00	0,00
Préstamos (I)	0,00	0,00
Otros activos aptos (J)	0,00	0,00
Subtotal de activos aptos I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	383.742.251,81	334.080.757,71
Créditos y cuentas de ajuste de activos	749.464,54	197.355,41
Cuentas financieras	903.422,04	647.898,49
Subtotal de activos distintos a los activos aptos II'	1.652.886,58	845.253,90
Total Activo I + II	385.395.138,39	334.926.011,61

(¹) Los demás activos corresponden a los activos distintos a los activos aptos, tal y como se definen estos en el reglamento o los estatutos del OIC de capital variable para cuyo funcionamiento se necesitan.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Balance – Pasivo a 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Fondos propios:		
Capital	369.144.776,99	314.934.957,35
Remanente de los ingresos netos	44,08	0,00
Remanente de las plusvalías y las minusvalías netas	7.705,69	0,00
Resultado neto del ejercicio	10.851.202,03	13.074.130,47
Fondos propios I	380.003.728,79	328.009.087,82
Pasivos aptos:		
Instrumentos financieros (A)	4.153.286,49	3.986.622,91
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00
Operaciones temporales en títulos financieros	4.153.286,49	3.986.622,91
Instrumentos financieros a plazo (B)	22.000,00	0,00
Empréstitos	0,00	0,00
Otros pasivos aptos (C)	0,00	0,00
Subtotal de pasivos aptos III = A + B + C	4.175.286,49	3.986.622,91
Otros pasivos:		
Deudas y cuentas de ajuste de pasivos	1.216.123,11	2.930.300,88
Ayudas bancarias	0,00	0,00
Subtotal otros pasivos IV	1.216.123,11	2.930.300,88
Total Pasivos: I + III + IV	385.395.138,39	334.926.011,61

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Cuenta de pérdidas y ganancias a 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Ingresos financieros netos		
Ingresos procedentes de operaciones financieras		
Ingresos procedentes de acciones	0,00	0,00
Ingresos procedentes de obligaciones	2.733.244,02	2.250.290,77
Ingresos procedentes de títulos de crédito	5.397.293,84	3.826.136,83
Ingresos procedentes de participaciones de OIC*	0,00	0,00
Ingresos procedentes de instrumentos financieros a plazo	0,00	0,00
Ingresos procedentes de operaciones temporales en valores	160.001,50	163.256,03
Ingresos procedentes de préstamos y créditos	0,00	1.870,00
Ingresos procedentes de otros activos y pasivos aptos	170.897,86	308.888,62
Otros ingresos financieros	154.796,90	181.519,81
Subtotal Ingresos procedentes de operaciones financieras	8.616.234,12	6.731.962,06
Gastos por operaciones financieras		
Gastos por operaciones financieras	0,00	0,00
Gastos por instrumentos financieros a plazo	-7.738,48	-19.313,83
Gastos por operaciones temporales en valores	-90.681,46	-261.431,39
Gastos por empréstitos	0,00	0,00
Gastos por otros activos y pasivos aptos	-1,43	-329,25
Otros gastos financieros	-50.999,52	-48.306,86
Subtotal gastos por operaciones financieras	-149.420,89	-329.381,33
Total Ingresos financieros netos (A)	8.466.813,23	6.402.580,73
Otros ingresos:		
Retrocesiones de los gastos de gestión en beneficio del OIC	0,00	0,00
Pagos con garantía de capital o de resultados	0,00	0,00
Otros ingresos	0,00	0,00
Otros gastos:		
Gastos de gestión de la Sociedad gestora:	-961.947,15	-834.865,74
Gastos de auditoría, de análisis de fondos de capital inversión	0,00	0,00
Impuestos y gravámenes	0,00	0,00
Otros gastos	0,00	0,00
Subtotal Otros ingresos y Otros gastos (B)	-961.947,15	-834.865,74
Subtotal resultado neto antes de cuenta de regularización C = A + B	7.504.866,08	5.567.714,99
Regularización de los ingresos netos del ejercicio (D)	877.552,74	720.646,64
Ingresos netos I = C + D	8.382.418,82	6.288.361,63
Plusvalías o minusvalías netas materializadas antes de cuenta de regularización:		
Plusvalías y minusvalías materializadas	4.598.036,53	2.385.523,55
Gastos de transacciones externas y gastos de cesión	-98.153,55	-53.781,79
Gastos de análisis	0,00	0,00
Proporción de las plusvalías materializadas devueltas a las aseguradoras	0,00	0,00
Indemnizaciones de seguros que se han percibido	0,00	0,00
Pagos con garantía de capital o de resultados	0,00	0,00
Subtotal plusvalías o minusvalías materializadas netas antes de cuenta de regularización E	4.499.882,98	2.331.741,56
Regularización de las plusvalías o minusvalías netas materializadas F	533.249,81	77.917,67
Plusvalías o minusvalías netas materializadas II = E + F	5.033.132,79	2.409.659,23
Plusvalías o minusvalías netas latentes antes de cuenta de regularización:		
Variación en las plusvalías o minusvalías latentes, incluidas las diferencias relativas al cambio en los activos aptos	-2.432.326,05	4.017.087,72
Diferencias relativas al cambio en las cuentas financieras en divisas	-162,98	85,73
Pagos con garantía de capital o de resultados por cobrar	0,00	0,00
Proporción de las plusvalías latentes por devolver a las aseguradoras	0,00	0,00
Subtotal plusvalías o minusvalías latentes netas antes de cuenta de regularización G	-2.432.489,03	4.017.173,45
Regularización de las plusvalías o minusvalías latentes netas H	-131.860,55	358.936,16
Plusvalías o minusvalías latentes netas III = G + H	-2.564.349,58	4.376.109,61

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Cuenta de pérdidas y ganancias a 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Anticipos:		
Anticipos sobre ingresos netos pagados durante el ejercicio J	0,00	0,00
Anticipos sobre plusvalías o minusvalías netas materializadas pagados durante el ejercicio K	0,00	0,00
Total anticipos pagados durante el ejercicio IV = J + K	0,00	0,00
Resultado neto = I + II + III - IV	10.851.202,03	13.074.130,47

* De conformidad con los principios de transparencia fiscal, los ingresos procedentes de las participaciones de OIC se han reexpresado para reflejar los ingresos subyacentes

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Objetivos de gestión:

El objetivo de gestión del Fondo consiste en obtener una rentabilidad superior a la del €STR OIS + 0,585 %, en un periodo de 18 meses mediante un control de su volatilidad.

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
Patrimonio neto total	380.003.728,79	328.009.087,82	260.257.474,32	183.424.187,12	310.501.909,69
PARTICIPACIÓN CI-EUR					
Patrimonio neto	227.322.907,72	154.457.633,27	94.909.884,19	74.030.916,39	174.175.636,77
Número de participaciones	204.847,540	143.363,281	91.836,308	75.355,098	170.162,508
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	1.109,71	1.077,38	1.033,46	982,42	1.023,58
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	39,81	31,94	13,52	-16,24	7,12
PARTICIPACIÓN CN-EUR					
Patrimonio neto	14.720.732,81	52.817.196,50	50.216.967,65	53.529.098,09	56.708.029,99
Número de participaciones	134.191,103	495.839,756	491.272,622	550.613,523	559.583,757
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	109,69	106,52	102,21	97,21	101,33
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	3,91	3,11	1,29	-1,66	0,67

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
PARTICIPACIÓN CR-EUR					
Patrimonio neto	132.663.876,72	115.731.441,05	115.130.622,48	55.864.172,64	79.618.242,93
Número de participaciones	793.356,101	711.657,770	736.652,649	375.266,901	512.317,826
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	167,21	162,62	156,28	148,86	155,4
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	5,72	4,52	1,75	-2,76	0,80
PARTICIPACIÓN DI-EUR					
Patrimonio neto	5.296.211,54	5.002.817,00			
Número de participaciones	5.061,000	4.836,000			
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	1.046,47	1.034,49			
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	23,79	11,20			
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	7,60	7,51			
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00			
Capitalización unitaria	0,00	0,00			

Anexos de las cuentas anuales

Normas y criterios contables

El Fondo se ajusta a las normas contables establecidas en la normativa vigente y, en particular, al plan contable de los OICVM.

Las cuentas anuales se presentan según el modelo previsto en el Reglamento ANC n.º 2020-07, en su versión modificada por el Reglamento ANC n.º 2022-03.

La moneda base es el euro.

NORMAS DE VALORACIÓN Y DE CONTABILIZACIÓN DE LOS ACTIVOS

Normas de valoración de los activos:

El cálculo del valor liquidativo de la participación se efectúa teniendo en cuenta las normas de valoración que se detallan a continuación:

1. Los instrumentos financieros y los valores mobiliarios negociados en un mercado organizado se valoran al precio de mercado, conforme a los principios que se citan a continuación:

- La valoración se realiza según la última cotización oficial.

La cotización seleccionada depende de la bolsa en la que cotice el título:

Bolsas europeas: Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo

Bolsas asiáticas: Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo

Bolsas de América (del Norte y del Sur): Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo

Las cotizaciones seleccionadas se hacen públicas el día siguiente a las 9:00 horas (hora de París) a través de las agencias de información económica: Fininfo o Bloomberg. En caso de que un valor no cotice, se aplicará la última cotización oficial conocida.

Los títulos de crédito negociables y equivalentes que no sean objeto de transacciones significativas se valoran utilizando un método actuarial; el tipo aplicado está compuesto por:

- un tipo sin riesgo obtenido mediante la interpolación lineal de la curva OIS actualizada a diario;

- un diferencial de crédito obtenido en el momento de la emisión y que se ha mantenido constante durante toda la vida del título.

No obstante, los títulos de crédito negociables con un plazo de vida residual inferior o igual a tres meses se valorarán según el método lineal.

- Los contratos financieros (las operaciones a plazo, firme o condicional, o las operaciones de permuta celebradas en los mercados OTC) se valoran a su valor de mercado o a otro valor estimado según las modalidades establecidas por la Sociedad gestora.

El método de valoración de los compromisos fuera del balance consiste en una valoración de los contratos a plazo firme en función del valor de mercado y en una conversión de las operaciones condicionales a equivalente subyacente.

- Garantías financieras: con el fin de limitar al máximo el riesgo de contraparte, al tiempo que se tienen en cuenta las restricciones operativas, la Sociedad gestora adopta un sistema de ajuste de los márgenes de garantía por día, por fondo y por contraparte con un umbral de activación fijado en un máximo de 100.000 EUR, basado en una valoración a precios de mercado (*mark-to-market*).

- Los depósitos se contabilizan en función de sus valores nominales más los intereses calculados a diario sobre la base del €STR OIS + 0,085%

Las cotizaciones seleccionadas para la valoración de las operaciones a plazo, firme o condicional, son coherentes con las de los títulos subyacentes. Varían según la bolsa en la que coticen:

Bolsas europeas: Precio de liquidación del día del cálculo del valor liquidativo si difiere de la última cotización.

Bolsas asiáticas: Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo si difiere de la última cotización.

Bolsas de América (del Norte y del Sur): Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo si difiere de la última cotización.

En caso de que un contrato a plazo firme o condicional no cotice, se aplicará la última cotización conocida.

- Los títulos que sean objeto de contratos de cesión o de adquisición temporales se valoran de conformidad con la normativa vigente. Los títulos recibidos en el marco de operaciones de recompra son incluidos en su fecha de adquisición en el apartado «Créditos representativos de títulos recibidos con pacto de retroventa», con el valor establecido en el contrato, por la contraparte de la cuenta de disponibilidad correspondiente. Durante el periodo de tenencia de dichos títulos, se mantiene dicha valoración, a la que se suman los intereses devengados procedentes de las operaciones con pacto de recompra.

- Los títulos cedidos con pacto de recompra se cancelan contablemente el día de la operación de recompra, y el crédito correspondiente se incluye en el epígrafe «Títulos cedidos con pacto de recompra» y se valora en función de su valor de mercado. La deuda representativa de los títulos cedidos con pacto de recompra se incluye en el apartado «Deudas representativas de los títulos cedidos con pacto de recompra» por la contraparte de la cuenta de disponibilidad correspondiente. La deuda se valora sobre la base del valor fijado en el contrato, al que se suman los intereses relativos a la deuda.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

- Otros instrumentos: las participaciones o acciones de OICVM se valoran según su último valor liquidativo conocido.

- Los instrumentos financieros cuya cotización no esté disponible el día de valoración o cuya cotización haya sido corregida se valoran a su valor probable de negociación bajo la responsabilidad de la Sociedad gestora. Estas valoraciones y su justificación se comunican al auditor durante sus controles.

Métodos de contabilización:

Contabilización de los ingresos: Los intereses sobre obligaciones y títulos de crédito se calculan según el método de los intereses devengados.

Contabilización de los gastos de transacción: Las operaciones se contabilizan según el método de los gastos no incluidos.

Asignación de los importes distribuibles (ingresos y plusvalías)

Participaciones CR-EUR, CN-EUR y CI-EUR: Capitalización

Participación DI-EUR: Distribución

INFORMACIÓN SOBRE LOS GASTOS

Gastos facturados al Fondo	Base	Tipo Participaciones: CR-EUR, CI-EUR y DI-EUR y CN-EUR
Gastos de gestión financiera* y gastos de funcionamiento y otros servicios**	Patrimonio neto, una vez deducidas las acciones de SICAV o las participaciones de Fondo en cartera, que se imputa directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo	Participación CR-EUR: 0,40% (impuestos incluidos) Participación CI-EUR: 0,20% (impuestos incluidos) Participación DI-EUR: 0,20% (impuestos incluidos) Participación CN-EUR: 0,25% (impuestos incluidos)
Comisión de rentabilidad***	Patrimonio neto	Participaciones CR-EUR y CN-EUR: El 15% (impuestos incluidos) como máximo de la rentabilidad superior del Fondo con respecto al €STR OIS + 0,585%, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios y siempre que la rentabilidad absoluta sea positiva. Participaciones CI-EUR y DI-EUR: El 15% (impuestos incluidos) como máximo de la rentabilidad superior del fondo con respecto al €STR OIS + 0,585%, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios.

* Los gastos de gestión financiera comprenden los gastos de distribución, en lo que se incluyen las posibles retrocesiones pagadas a sociedades externas o entidades del grupo. Por lo general, estas retrocesiones se calculan como porcentaje de los gastos de gestión financiera, de funcionamiento y otros servicios. La sociedad gestora implementó un dispositivo con el fin de garantizar el cumplimiento del principio de tratamiento equitativo de los partícipes. Cabe recordar que las retrocesiones pagadas a los intermediarios por la comercialización del fondo no se consideran trato preferente.

** De conformidad con el documento (*position-recommendation*) 2011-05 de la AMF, los gastos de funcionamiento y otros servicios pueden incluir los honorarios de los auditores, los gastos de depositario/centralizador, los gastos de distribución técnicos, los gastos relacionados con la delegación de la gestión administrativa y contable, los gastos de auditoría, los gastos fiscales, los gastos relacionados con el registro del Fondo en otros Estados miembros, los gastos jurídicos específicos del Fondo, los gastos de garantía, los gastos de traducción específicos del Fondo y los gastos de licencia del índice de referencia que emplea el Fondo.

Este importe puede aplicarse aunque los costes reales sean inferiores. La sociedad gestora asumirá cualquier exceso en este importe.

Comisión de rentabilidad: se deducirá a favor de la Sociedad gestora de la siguiente manera:

- La comisión de rentabilidad se determina comparando la rentabilidad obtenida por el Fondo con la del indicador de referencia e incluye un mecanismo de recuperación de las rentabilidades inferiores pasadas.
- La rentabilidad del Fondo se calcula a partir de su patrimonio contable una vez deducidos los gastos de gestión

fijos, pero sin tener en cuenta la comisión de rentabilidad.

- El cálculo de la rentabilidad superior se basa en el método del «activo indexado», que simula un activo ficticio sometido a las mismas condiciones de suscripción y reembolso que el Fondo y que se beneficia de la rentabilidad del indicador de referencia. A continuación, dicho activo indexado se compara con el activo del Fondo. Por tanto, la diferencia entre ambos activos proporciona la rentabilidad superior del Fondo con respecto a su indicador de referencia.

- En cada fecha de cálculo del valor liquidativo, si la rentabilidad del Fondo supera la rentabilidad del indicador de referencia, se procederá a dotar una provisión para dicha comisión de rentabilidad. Si, durante el periodo que media entre dos cálculos del valor liquidativo, el Fondo obtiene una rentabilidad inferior a la de su indicador de referencia, la provisión dotada anteriormente será objeto de ajuste por medio de una reversión con cargo al fondo de provisión. Las reversiones de provisiones están limitadas como máximo al importe de las dotaciones efectuadas. La comisión de rentabilidad se calculará y dotará separadamente para cada participación del Fondo.

- El indicador de referencia se calculará en la divisa de la participación, independientemente de la divisa en la que esté denominada la participación en cuestión, excepto en el caso de las participaciones cubiertas contra el riesgo de cambio, para las cuales el indicador de referencia se calculará en la divisa de referencia del Fondo.

- La comisión de rentabilidad se calcula para un periodo de cálculo que corresponde al ejercicio contable del Fondo (el «Periodo de cálculo»). Cada Periodo de cálculo comenzará el último día hábil del ejercicio contable del Fondo y finalizará el último día hábil del ejercicio contable siguiente. En el caso de las participaciones lanzadas durante un Periodo de cálculo, el primer Periodo de cálculo durará al menos 12 meses y concluirá el último día hábil del ejercicio contable siguiente. La comisión de rentabilidad acumulada se pagará anualmente a la Sociedad gestora una vez finalizado el Periodo de cálculo.

- En caso de reembolsos, si existe una provisión para la comisión de rentabilidad, la parte de la dotación proporcional a los reembolsos se cristalizará y se abonará definitivamente a la Sociedad gestora.

- El horizonte temporal en el que se calcula la rentabilidad es un periodo móvil de una duración máxima de 5 años («Periodo de referencia de la rentabilidad»). Al final de dicho periodo, el mecanismo de compensación de las rentabilidades inferiores pasadas puede restablecerse parcialmente. Así, tras cinco años de rentabilidad inferior acumulada en el Periodo de referencia de la rentabilidad, las rentabilidades inferiores podrán restablecerse parcialmente sobre la base de un periodo móvil de un año, eliminando el primer año de rentabilidad inferior del Periodo de referencia de la rentabilidad en cuestión. En relación con el correspondiente Periodo de referencia de la rentabilidad, las rentabilidades inferiores del primer año pueden compensarse con las rentabilidades superiores obtenidas en los años siguientes del Periodo de referencia de la rentabilidad.

- En un Periodo de referencia de la rentabilidad determinado, toda rentabilidad inferior pasada deberá recuperarse antes de que puedan volver a cobrarse comisiones de rentabilidad.

- Cuando se cristalice una comisión de rentabilidad al final de un Periodo de cálculo (salvo en caso de cristalización debido a reembolsos), se iniciará un nuevo Periodo de referencia de la rentabilidad.

- En el caso de las participaciones CR-EUR y CN-EUR no se cobrará ninguna comisión de rentabilidad cuando la rentabilidad absoluta de la participación sea negativa. La rentabilidad absoluta se define como la diferencia entre el valor liquidativo actual y el último valor liquidativo calculado al final del Periodo de cálculo anterior (Valor liquidativo de referencia).

- En el caso de las participaciones CI-EUR y DI-EUR, los partícipes deben tener en cuenta que, en caso de rentabilidad superior, podrán pagarse comisiones de rentabilidad a la Sociedad gestora incluso si la rentabilidad absoluta es negativa.

Mecanismo de ajuste por dilución (*swing pricing*):

Unas significativas entradas y salidas de capital pueden repercutir en el valor liquidativo como consecuencia del coste de reestructuración de la cartera derivado de las operaciones de inversión y desinversión. Este coste puede proceder de la diferencia entre el precio de la operación y el precio de valoración, los impuestos o los gastos de corretaje.

Con el fin de proteger los intereses de los partícipes que invierten a medio y largo plazo, la Sociedad gestora ha decidido aplicar al Fondo el mecanismo de ajuste por dilución («*swing pricing*») con un umbral de activación.

Por consiguiente, cuando el volumen diario de suscripciones y reembolsos supere, en valor absoluto, el umbral de activación preestablecido por la Sociedad gestora, se procederá al ajuste del valor liquidativo. Por consiguiente, el valor liquidativo se ajustará al alza (y, en su caso, a la baja) si el importe (en valor absoluto) de las suscripciones y los reembolsos es superior al umbral. Este mecanismo de ajuste de precios tiene como única finalidad proteger los intereses de los partícipes existentes en el Fondo al limitar el impacto de las suscripciones y los reembolsos en el valor liquidativo. Este mecanismo no supone ningún coste adicional para los partícipes, pero distribuye los costes de tal manera que los partícipes existentes en el Fondo no asumen los costes de transacción derivados de las operaciones de suscripción o reembolso efectuadas por los partícipes entrantes o salientes.

Este umbral de activación se expresa en porcentaje del patrimonio total del Fondo. La Sociedad gestora determina

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

tanto el nivel del umbral de activación como el factor de ajuste del Valor liquidativo (en función de los costes de reestructuración de la cartera). El factor de ajuste se revisa cada mes.

Los indicadores de rentabilidad y riesgo se calculan sobre la base de un valor liquidativo potencialmente ajustado. Por lo tanto, la aplicación del mecanismo de ajuste por dilución (*swing pricing*) podrá repercutir en el nivel de volatilidad del Fondo y, de manera puntual, en su rentabilidad.

De conformidad con la reglamentación, solo las personas encargadas de su aplicación conocen en profundidad este mecanismo y, en concreto, el porcentaje del umbral de activación que, en ningún caso, podrá hacerse público.

Cambios registrados durante el ejercicio:

N/A

Exposición directa a los mercados de crédito

Todos los elementos de la cartera del OIC con exposición directa a los mercados de crédito se recogen en esta tabla.

Para cada elemento, se recaban las siguientes calificaciones: calificación de la emisión y/o del emisor, calificación a largo plazo.

Estas calificaciones se recaban de dos agencias de calificación.

A continuación, las normas para determinar la clasificación aplicada son las siguientes:

Primer nivel: en caso de existir una calificación para la emisión, esta se aplica en detrimento de la calificación del emisor.

Segundo nivel: la calificación a largo plazo más baja se aplica entre aquellas disponibles de las 2 agencias de calificación.

En el caso de que no se disponga de calificación, el elemento se considerará como «sin calificación».

Por último, según la calificación que se aplica, la categorización del elemento se realiza en función de los estándares de mercado que definen los conceptos de «calificación investment grade» y «calificación inferior a investment grade».

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Evolución de los fondos propios

	31/12/2025	31/12/2024
Fondos propios al inicio del ejercicio	328.009.087,82	260.257.474,32
Flujos del ejercicio:		
Suscripciones solicitadas (incluida la comisión de suscripción abonada al OIC)	221.822.433,35	184.464.109,38
Reembolsos (deducción realizada de la comisión de reembolso abonada al OIC)	-179.307.325,65	-128.630.125,88
Ingresos netos del ejercicio antes de cuentas de regularización	7.504.866,08	5.567.714,99
Plusvalías o minusvalías netas materializadas antes de cuentas de regularización	4.499.882,98	2.331.741,56
Variación en las plusvalías o minusvalías latentes antes de cuenta de regularización	-2.432.489,03	4.017.173,45
Distribución del ejercicio anterior sobre los ingresos netos	-55.507,20	0,00
Distribución del ejercicio anterior sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	-37.219,56	0,00
Anticipos pagados durante el ejercicio sobre los ingresos netos	0,00	0,00
Anticipos pagados durante el ejercicio sobre plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Otros elementos	0,00	0,00
Fondos propios al final del ejercicio (= Patrimonio neto)	380.003.728,79	328.009.087,82

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Número de títulos emitidos o reembolsados:

	En participaciones	En importe
PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	128.469,746	141.890.654,84
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-66.985,487	-73.479.904,04
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	61.484,259	68.410.750,80
PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	193.538,826	20.876.156,08
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-555.187,479	-60.441.336,39
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-361.648,653	-39.565.180,31
PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	354.992,214	58.821.562,72
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-273.293,883	-45.386.085,22
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	81.698,331	13.435.477,50
PARTICIPACIÓN DI-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	225,000	234.059,70
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	0,000	0,00
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	225,000	234.059,70

Comisiones de suscripción y/o de reembolso:

	En importe
PARTICIPACIÓN CI-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
PARTICIPACIÓN CN-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
PARTICIPACIÓN CR-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
PARTICIPACIÓN DI-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Desglose del patrimonio neto por naturaleza de las participaciones

Código ISIN de la participación	Denominación de la participación	Asignación de los importes distribuibles	Divisa de la participación	Patrimonio neto de la participación (EUR)	Número de participaciones	Valor liquidativo
FR0013336393	PARTICIPACIÓN CI-EUR	Capitalizable	EUR	227.322.907,72	204.847,540	1.109,71
FR0013279940	PARTICIPACIÓN CN-EUR	Capitalizable	EUR	14.720.732,81	134.191,103	109,69
FR0007067673	PARTICIPACIÓN CR-EUR	Capitalizable	EUR	132.663.876,72	793.356,101	167,21
FR001400PWL8	PARTICIPACIÓN DI-EUR	Distribuible	EUR	5.296.211,54	5.061,000	1.046,47

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de renta variable (con la excepción de las obligaciones convertibles)

cifras expresadas en miles de EUR	Exposición +/-	Desglose de las exposiciones significativas por país				
Activo						
Acciones y valores equivalentes	0,00					
Operaciones temporales en valores	0,00					
Pasivo						
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00					
Operaciones temporales en valores	0,00					
Fuera del balance						
Futuros	0,00					
Opciones	0,00					
Swaps	0,00					
Otros instrumentos financieros	0,00					
Total	0,00					

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición al mercado de obligaciones convertibles (por país y vencimiento de la exposición)

	Exposición +/-	Desglose de la exposición por vencimiento			Desglose por nivel de delta	
		<= 1 año	1<X<=5 años	> 5 años	<= 0,6	0,6<X<=1
cifras expresadas en miles de EUR						
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de renta fija (con la excepción de las obligaciones convertibles)

	Exposición +/-	Desglose de las exposiciones por tipo de instrumento de renta fija			
		Tipo fijo +/-	Tipo variable o revisable +/-	Tipo indexado +/-	Otros o sin contrapartida de instrumentos de renta fija
cifras expresadas en miles de EUR					
Activo					
Depósitos	7.170,93	5.300,28	1.870,65	0,00	0,00
Obligaciones	113.873,18	106.971,62	6.901,56	0,00	0,00
Títulos de crédito	252.357,44	212.746,84	39.610,60	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	6.449,40	5.797,75	651,65	0,00	0,00
Cuentas financieras	903,42	0,00	0,00	0,00	903,42
Pasivo					
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	-4.153,28	-3.500,76	-652,52	0,00	0,00
Cuentas financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuera del balance					
Futuros	N/A	0,00	0,00	0,00	8.219,80
Opciones	N/A	0,00	0,00	0,00	18.117,45
Swaps	N/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos financieros	N/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	N/A	327.315,73	48.381,94	0,00	27.240,67

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de renta fija (con la excepción de las obligaciones convertibles) – desglose por vencimiento

cifras expresadas en miles de EUR	[0 - 3 meses] +/-	]3 - 6 meses] +/-	]6 m - 1 año] +/-	]1 - 3 años] +/-	]3 - 5 años] +/-	]5 - 10 años] +/-	> 10 años +/-
Activo							
Depósitos	7.170,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligaciones	0,00	157,61	5.813,55	50.900,85	54.423,67	2.577,51	0,00
Títulos de crédito	36.695,91	11.726,12	6.135,86	76.272,48	118.261,45	3.265,61	0,00
Operaciones temporales en valores	1.573,14	0,00	0,00	0,00	4.876,26	0,00	0,00
Cuentas financieras	903,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pasivo							
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	4.153,29	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuera del balance							
Futuros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.808,00	2.411,80
Opciones	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
Otros instrumentos financieros	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

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de divisas

cifras expresadas en miles de EUR	USD +/-	GBP +/-			
Activo					
Depósitos	0,00	0,00			
Acciones y valores equivalentes	0,00	0,00			
Obligaciones y valores equivalentes	0,00	0,00			
Títulos de crédito	0,00	0,00			
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00			
Créditos	0,00	0,00			
Cuentas financieras	4,80	1,69			
Pasivo					
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00			
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00			
Deudas	0,00	0,00			
Cuentas financieras	0,00	0,00			
Fuera del balance					
Divisas por recibir	0,00	0,00			
Divisas por entregar	0,00	0,00			
Futuros, opciones y <i>swaps</i>	0,00	0,00			
Otras operaciones	0,00	0,00			
Total	4,80	1,69			

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa a los mercados de crédito

cifras expresadas en miles de EUR	Títulos <i>investment grade</i> +/-	Títulos inferiores a <i>investment grade</i> +/-	Sin calificación +/-
Activo			
Obligaciones convertibles en acciones	0,00	0,00	0,00
Obligaciones y valores equivalentes	104.947,94	0,00	8.925,24
Títulos de crédito	250.616,74	1.740,70	0,00
Operaciones temporales en valores	3.540,03	1.336,23	0,00
Pasivo			
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00
Fuera del balance			
Derivados de crédito	0,00	0,00	0,00
Saldo neto	359.104,71	3.076,93	8.925,24

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición de las operaciones con una contraparte

cifras expresadas en miles de EUR	Valor actual constitutivo de un crédito	Valor actual constitutivo de una deuda
Operaciones que figuran en el activo del balance		
Depósitos		
BRED Banque Populaire	5.300,28	
ODDO ET CIE PARIS	1.870,65	
Instrumentos financieros a plazo no compensados		
ODDO ET CIE PARIS	10,60	
ODDO BHF SCA	6,50	
Créditos representativos de títulos recibidos con pacto de retroventa		
ODDO ET CIE PARIS	1.572,97	
Créditos representativos de títulos dados en garantía		
Créditos representativos de títulos cedidos en préstamo		
ODDO ET CIE PARIS	721,46	
Títulos financieros tomados en préstamo		
Títulos recibidos como garantía		
Títulos financieros cedidos con pacto de recompra		
ODDO ET CIE PARIS	4.154,97	
Créditos		
Garantías en efectivo		
Depósitos de garantía pagados en efectivo		
Operaciones que figuran en el pasivo del balance		
Deudas representativas de títulos cedidos con pacto de recompra		
ODDO ET CIE PARIS		4.153,29
Instrumentos financieros a plazo no compensados		
ODDO ET CIE PARIS		8,50
ODDO BHF SCA		13,50
Deudas		
Garantías en efectivo		
ODDO ET CIE PARIS		750,17

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposiciones indirectas para los OIC de gestión múltiple

El OIC mantiene menos del 10% de su patrimonio neto en otros OIC

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Créditos y deudas: desglose por naturaleza

	31/12/2025
Créditos	
Suscripciones sujetas a reducción	0,00
Cupones a cobrar	0,00
Ventas con pago diferido	0,00
Obligaciones amortizadas	0,00
Depósitos de garantía	60.451,50
Gastos de gestión	0,00
Otros acreedores varios	684.113,04
Total Créditos	744.564,54
Deudas	
Suscripciones por pagar	0,00
Compras con pago diferido	0,00
Gastos de gestión	-125.624,47
Depósitos de garantía	-750.171,27
Otros deudores varios	-340.327,37
Total de deudas	-1.216.123,11
Total de créditos y deudas	-471.558,57

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Gastos de gestión, otros gastos y costes

PARTICIPACIÓN CI-EUR	31/12/2025
Gastos fijos	305.152,99
Gastos fijos en % actual	0,20
Gastos variables	23.607,96
Gastos variables en % actual	0,01
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN CN-EUR	31/12/2025
Gastos fijos	117.800,61
Gastos fijos en % actual	0,25
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN CR-EUR	31/12/2025
Gastos fijos	503.740,97
Gastos fijos en % actual	0,40
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN DI-EUR	31/12/2025
Gastos fijos	10.157,09
Gastos fijos en % actual	0,20
Gastos variables	1.487,53
Gastos variables en % actual	0,02
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Compromisos recibidos u otorgados

Otros compromisos (por naturaleza del producto)	31/12/2025
Garantías recibidas	0,00
De las cuales instrumentos financieros recibidos en garantía y no incluidos en el balance	0,00
Garantías dadas	0,00
De las cuales instrumentos financieros dados en garantía e incluidos en su partida de origen	0,00
Compromisos de financiación recibidos que no se han usado aún	0,00
Compromisos de financiación dados que no se han usado aún	0,00
Otros compromisos (fuera del balance)	0,00
Total	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Adquisiciones temporales

Otros compromisos (por naturaleza del producto)	31/12/2025
Títulos adquiridos con pacto de retroventa	0,00
Títulos recibidos físicamente con pacto de retroventa	1.576.255,11
Títulos tomados en préstamo	0,00
Títulos recibidos como garantía	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Instrumentos de entidades vinculadas

	Código ISIN	Denominación	31/12/2025
OICVM	LU0628638206	SICAV Oddo BHF EUR Cred Short Duration CP	3.874.200,00
Total			3.874.200,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos	31/12/2025	31/12/2024
Ingresos netos	8.382.418,82	6.288.361,63
Anticipos sobre ingresos netos pagados durante el ejercicio (*)	0,00	0,00
Ingresos del ejercicio por asignar (**)	8.382.418,82	6.288.361,63
Remanente	44,08	0,00
Importes distribuibles en forma de ingresos netos	8.382.462,90	6.288.361,63

PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	5.147.048,27	3.091.816,26
Total	5.147.048,27	3.091.816,26
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	0,00
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	0,00

PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	330.196,89	1.037.452,76
Total	330.196,89	1.037.452,76
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	0,00
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	2.784.776,76	2.104.887,29
Total	2.784.776,76	2.104.887,29
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	0,00
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	0,00

PARTICIPACIÓN DI-EUR		
Asignación:		
Distribución	120.401,19	54.163,20
Remanente de los ingresos del ejercicio	39,79	42,12
Capitalización	0,00	0,00
Total	120.440,98	54.205,32
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	0,00
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	5.061,000	4.836,000
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	23,79	11,20
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas	31/12/2025	31/12/2024
Plusvalías o minusvalías netas materializadas del ejercicio	5.033.132,79	2.409.659,23
Anticipos sobre plusvalías o minusvalías netas pagados durante el ejercicio (*)	0,00	0,00
Plusvalías o minusvalías netas materializadas por asignar	5.033.132,79	2.409.659,23
Plusvalías y minusvalías netas materializadas anteriores no distribuidas	7.705,69	0,00
Importes distribuibles en concepto de distribución de las plusvalías o minusvalías materializadas	5.040.838,48	2.409.659,23

PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	3.009.388,08	1.131.209,03
Total	3.009.388,08	1.131.209,03
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	0,00
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	194.939,86	386.897,42
Total	194.939,86	386.897,42
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	0,00
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	1.758.304,67	847.871,30
Total	1.758.304,67	847.871,30
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	0,00
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

PARTICIPACIÓN DI-EUR		
Asignación:		
Distribución	38.463,60	36.318,36
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	39.742,27	7.363,12
Capitalización	0,00	0,00
Total	78.205,87	43.681,48
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	0,00
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	5.061,000	4.836,000
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	7,60	7,51

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Depósitos			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
Obligaciones			113.873.185,72	29,97
Otras obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado regulado o equivalente			106.785.158,53	28,10
Seguros diversos			2.871.904,73	0,76
CNP Assurances 1.25% 22/27.01.29	EUR	3.000.000	2.871.904,73	0,76
Servicios financieros diversos			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
Entidades bancarias			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
Equipos y componentes eléctricos			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
Envases de vidrio o metal			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
Consultoría y servicios de tecnología de la información			3.507.127,05	0,92
CapGemini SE 2.5% 25/25.09.28	EUR	3.500.000	3.507.127,05	0,92
Electricidad			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
Maquinaria de construcción - maquinaria de agricultura y camiones			1.000.306,71	0,26
EXOR NV 1.75% 18/18.01.28	EUR	1.000.000	1.000.306,71	0,26
Suministros médicos			4.019.309,59	1,06
Medtronic Inc 2.95% 25/15.10.30	EUR	4.000.000	4.019.309,59	1,06
Gestión y promoción inmobiliaria			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 multisectoriales			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

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Higiene y belleza			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
Software y servicios de 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
Productos químicos generales			2.829.296,34	0,74
Solvay SA 3.875% 24/03.04.28	EUR	2.700.000	2.829.296,34	0,74
Productos químicos especializados			989.552,19	0,26
Symrise AG 1.375% 20/01.07.27	EUR	1.000.000	989.552,19	0,26
Servicios comerciales diversos			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
Servicios de telecomunicaciones móviles			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
Sociedades de inversión inmobiliaria			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
Tecnología financiera (tecnofinanzas)			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
Otras obligaciones y valores equivalentes no negociados en un mercado organizado			7.088.027,19	1,87
Financiación hipotecaria			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
Bancos de inversión y corredores bursátiles			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
Títulos de crédito			252.357.441,04	66,41
Títulos de crédito negociados en un mercado organizado o equivalente			229.241.533,48	60,33
Autovías y vías ferroviarias			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
Servicios financieros diversos			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

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
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
Entidades bancarias			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

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
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
Bancos regionales			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
Producción de cerveza			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
Compañías aéreas			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
Equipos y componentes eléctricos			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
Envases de vidrio o metal			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
Consultoría y servicios de tecnología de la información			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
Asesoramiento contable y jurídico			842.731,62	0,22
Elis SA 3.75% EMTN 24/21.03.30	EUR	800.000	842.731,62	0,22
Correo, servicios logísticos y de transporte aéreo de mercancías			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
Distribución de alimentos			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
Electricidad			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
Equipo médico			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
Financiación hipotecaria			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
Gas			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
Gestión y promoción inmobiliaria			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

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Vonovia SE 1% EMTN Ser 32 20/09.07.30	EUR	2.300.000	2.107.010,47	0,56
Artículos de confección, accesorios y bienes de lujo			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 multisectoriales			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
Higiene y belleza			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
Establecimientos médicos			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
Equipo y componentes de automóviles			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
Neumáticos y caucho			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
Productos químicos generales			3.010.130,50	0,79
Linde Plc FRN EMTN 25/20.11.27	EUR	3.000.000	3.010.130,50	0,79
Productos para el sector de la construcción			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
Radiodifusión y televisión por cable			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
Servicios públicos diversos y productores independientes de electricidad			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
Servicios comerciales diversos			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
Servicios de telecomunicaciones integrados			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
Servicios de telecomunicaciones móviles			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
Servicios financieros vinculados al consumo			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

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
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 24/11.10.26	EUR	300.000	305.149,83	0,08
Sociedades de inversión inmobiliaria			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
Transporte marítimo			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
Títulos de crédito no negociados en un mercado organizado			23.115.907,56	6,08
Servicios financieros diversos			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
Producción de cerveza			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
Equipos y componentes eléctricos			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
Construcción e ingeniería			4.998.835,24	1,31
Vinci SA 0% BTr 25/06.01.26	EUR	5.000.000	4.998.835,24	1,31
Electricidad			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
Servicios públicos diversos y productores independientes de electricidad			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
Participaciones de OIC y fondos de inversión:			3.874.200,00	1,02
OICVM y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea			3.874.200,00	1,02
Organismo de inversión colectiva			3.874.200,00	1,02
SICAV Oddo BHF EUR Cred Short Duration CP Cap	EUR	300.000	3.874.200,00	1,02
Títulos recibidos con pacto de retroventa			1.572.969,94	0,41
Otras obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado regulado o equivalente			1.572.969,94	0,41
Entidades bancarias			1.572.969,94	0,41
BPCE S.A. 4% 23/30.06.28	EUR	1.524.048	1.572.969,94	0,41
Indemnización sobre los títulos recibidos con pacto de retroventa			0,00	0,00
Créditos representativos de títulos cedidos en préstamo			721.289,94	0,19
Títulos de crédito negociados en un mercado organizado o equivalente			721.289,94	0,19
Servicios de telecomunicaciones móviles			721.289,94	0,19
SES SA 3.5% EMTN Ser 14 22/14.01.29	EUR	703.000	721.289,94	0,19
Indemnización sobre los títulos cedidos en préstamo			172,37	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Títulos cedidos con pacto de recompra			4.154.969,94	1,09
Otras obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado regulado o equivalente			1.234.277,63	0,32
Entidades bancarias			1.234.277,63	0,32
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
Títulos de crédito negociados en un mercado organizado o equivalente			2.920.692,31	0,77
Envases de vidrio o metal			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
Servicios de telecomunicaciones móviles			614.935,60	0,16
SES SA 4.125% EMTN Ser 17 25/24.06.30	EUR	600.000	614.935,60	0,16
Deudas representativas de títulos cedidos con pacto de recompra			-4.140.200,00	-1,09
Indemnización sobre los títulos cedidos con pacto de recompra			-13.086,49	0,00
Total			379.571.865,32	99,89

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de las operaciones a plazo de divisas

Denominación del instrumento	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)			
	Activo	Pasivo	Divisas por recibir (+)		Divisas por entregar (-)	
			Divisa	Importe (*)	Divisa	Importe (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: acciones

Instrumentos financieros a plazo: acciones				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR(*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: tipos de interés

Instrumentos financieros a plazo: tipos de interés				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR(*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
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
Subtotal		10.600,00	8.500,00	-8.219.800,00
Opciones				
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
Subtotal		6.500,00	13.500,00	18.117.450,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		17.100,00	22.000,00	9.897.650,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio

Instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR(*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: riesgo de crédito

Instrumentos financieros a plazo: sobre riesgo de crédito				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones

Instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de las operaciones a plazo de divisas (utilizadas como cobertura de una categoría de participaciones)

Denominación del instrumento	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)				Clase de participación cubierta
	Activo	Pasivo	Divisas por recibir (+)		Divisas por entregar (-)		
			Divisa	Importe (*)	Divisa	Importe (*)	
Total	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo utilizados como cobertura de una categoría de participaciones

Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)	Clase de participación cubierta
		Activo	Pasivo	+/-	
Futuros					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Opciones					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Permutas					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Otros instrumentos					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Total		0,00	0,00	0,00	

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Resumen de la cartera

	Valor actual indicado en el balance
Total de la cartera de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)	379.571.865,32
Cartera de IFP (excluidos IFP utilizados como cobertura de participaciones emitidas):	
Total de operaciones a plazo de divisas	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: acciones	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: tipos de interés	-4.900,00
Total de instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: sobre riesgo de cambio	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones	0,00
Cartera de instrumentos financieros a plazo utilizados como cobertura de participaciones emitidas	0,00
Otros activos (+)	1.652.886,58
Otros pasivos (-)	-1.216.123,11
Total = patrimonio neto	380.003.728,79

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Cuenta anual N-1

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Cuentas anuales a 31/12/2024

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Balance – activo a 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Inmovilizado material neto	0,00	
Títulos financieros		
Acciones y valores equivalentes (A)¹	0,00	
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
Obligaciones convertibles en acciones (B)¹	0,00	
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
Obligaciones y valores equivalentes (C)¹	108.220.660,13	
Negociados en un mercado organizado o equivalente	105.341.764,17	
No negociados en un mercado organizado o equivalente	2.978.895,96	
Títulos de crédito (D)	193.094.846,87	
Negociados en un mercado organizado o equivalente	183.605.243,17	
No negociados en un mercado organizado o equivalente	9.489.603,70	
Participaciones de OIC y fondos de inversión (E)	16.127.800,00	
OICVM	16.127.800,00	
FIA y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	0,00	
Otros OIC y fondos de inversión	0,00	
Depósitos (F)	6.931.320,14	
Instrumentos financieros a plazo (G)	0,00	
Operaciones temporales en valores (H)	9.606.130,57	
Créditos representativos de títulos financieros recibidos con pacto de retroventa	2.999.998,70	
Créditos representativos de títulos dados en garantía	0,00	
Créditos representativos de títulos financieros cedidos en préstamo	2.617.923,81	
Títulos financieros tomados en préstamo	0,00	
Títulos financieros cedidos con pacto de recompra	3.988.208,06	
Otras operaciones temporales	0,00	
Préstamos (I)	0,00	
Otros activos aptos (J)	0,00	
Subtotal de activos aptos I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	334.080.757,71	
Créditos y cuentas de ajuste de activos	197.355,41	
Cuentas financieras	647.898,49	
Subtotal de activos distintos a los activos aptos II¹	845.253,90	
Total Activo I + II	334.926.011,61	

(1) Los demás activos corresponden a los activos distintos a los activos aptos, tal y como se definen estos en el reglamento o los estatutos del OIC de capital variable para cuyo funcionamiento se necesitan.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Balance – Pasivo a 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Fondos propios:		
Capital	314.934.957,35	
Remanente de los ingresos netos	0,00	
Remanente de las plusvalías y las minusvalías netas	0,00	
Resultado neto del ejercicio	13.074.130,47	
Fondos propios I	328.009.087,82	
Pasivos aptos:		
Instrumentos financieros (A)	3.986.622,91	
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	
Operaciones temporales en títulos financieros	3.986.622,91	
Instrumentos financieros a plazo (B)	0,00	
Empréstitos	0,00	
Otros pasivos aptos (C)	0,00	
Subtotal de pasivos aptos III = A + B + C	3.986.622,91	
Otros pasivos:		
Deudas y cuentas de ajuste de pasivos	2.930.300,88	
Ayudas bancarias	0,00	
Subtotal otros pasivos IV	2.930.300,88	
Total Pasivos: I + III + IV	334.926.011,61	

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Cuenta de pérdidas y ganancias a 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Ingresos financieros netos		
Ingresos procedentes de operaciones financieras		
Ingresos procedentes de acciones	0,00	
Ingresos procedentes de obligaciones	2.250.290,77	
Ingresos procedentes de títulos de crédito	3.826.136,83	
Ingresos procedentes de participaciones de OIC *	0,00	
Ingresos procedentes de instrumentos financieros a plazo	0,00	
Ingresos procedentes de operaciones temporales en valores	163.256,03	
Ingresos procedentes de préstamos y créditos	1.870,00	
Ingresos procedentes de otros activos y pasivos aptos	308.888,62	
Otros ingresos financieros	181.519,81	
Subtotal Ingresos procedentes de operaciones financieras	6.731.962,06	
Gastos por operaciones financieras		
Gastos por operaciones financieras	0,00	
Gastos por instrumentos financieros a plazo	-19.313,83	
Gastos por operaciones temporales en valores	-261.431,39	
Gastos por empréstitos	0,00	
Gastos por otros activos y pasivos aptos	-329,25	
Otros gastos financieros	-48.306,86	
Subtotal gastos por operaciones financieras	-329.381,33	
Total Ingresos financieros netos (A)	6.402.580,73	
Otros ingresos:		
Retrocesiones de los gastos de gestión en beneficio del OIC	0,00	
Pagos con garantía de capital o de resultados	0,00	
Otros ingresos	0,00	
Otros gastos:		
Gastos de gestión de la Sociedad gestora:	-834.865,74	
Gastos de auditoría, de estudios de fondos de capital inversión	0,00	
Impuestos y gravámenes	0,00	
Otros gastos	0,00	
Subtotal Otros ingresos y Otros gastos (B)	-834.865,74	
Subtotal resultado neto antes de cuenta de regularización C = A + B	5.567.714,99	
Regularización de los ingresos netos del ejercicio (D)	720.646,64	
Ingresos netos I = C + D	6.288.361,63	
Plusvalías o minusvalías netas materializadas antes de cuenta de regularización:		
Plusvalías y minusvalías materializadas	2.385.523,35	
Gastos de transacciones externas y gastos de cesión	-53.781,79	
Gastos de análisis	0,00	
Proporción de las plusvalías materializadas devueltas a las aseguradoras	0,00	
Indemnizaciones de seguros que se han percibido	0,00	
Pagos con garantía de capital o de resultados	0,00	
Subtotal plusvalías o minusvalías materializadas netas antes de cuenta de regularización E	2.331.741,56	
Regularización de las plusvalías o minusvalías netas materializadas F	77.917,67	
Plusvalías o minusvalías netas materializadas II = E + F	2.409.659,23	
Plusvalías o minusvalías netas latentes antes de cuenta de regularización:		
Variación en las plusvalías o minusvalías latentes, incluidas las diferencias relativas al cambio en los activos aptos	4.017.087,72	
Diferencias relativas al cambio en las cuentas financieras en divisas	85,73	
Pagos con garantía de capital o de resultados por cobrar	0,00	
Proporción de las plusvalías latentes por devolver a las aseguradoras	0,00	
Subtotal plusvalías o minusvalías latentes netas antes de cuenta de regularización G	4.017.173,45	

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Cuenta de pérdidas y ganancias a 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Regularización de las plusvalías o minusvalías latentes netas H	358.936,16	
Plusvalías o minusvalías latentes netas III = G + H	4.376.109,61	
Anticipos:		
Anticipos sobre ingresos netos pagados durante el ejercicio J	0,00	
Anticipos sobre plusvalías o minusvalías netas materializadas pagados durante el ejercicio K	0,00	
Total anticipos pagados durante el ejercicio IV = J + K	0,00	
Resultado neto = I + II + III - IV	13.074.130,47	

* De conformidad con los principios de transparencia fiscal, los ingresos procedentes de las participaciones de OIC se han reexpresado para reflejar los ingresos subyacentes

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Objetivos de gestión:

El objetivo de gestión del Fondo consiste en obtener una rentabilidad superior a la del €STR OIS + 0,585 %, en un periodo de 18 meses mediante un control de su volatilidad.

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Patrimonio neto total	328.009.087,82	260.257.474,32	183.424.187,12	310.501.909,69	190.860.651,00
PARTICIPACIÓN CI-EUR					
Patrimonio neto	154.457.633,27	94.909.884,19	74.030.916,39	174.175.636,77	67.883.540,12
Número de participaciones	143.363,281	91.836,308	75.355,098	170.162,508	66.179,879
Valor liquidativo unitario	1.077,38	1.033,46	982,42	1.023,58	1.025,74
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	31,94	13,52	-16,24	7,12	4,96

PARTICIPACIÓN CN-EUR					
Patrimonio neto	52.817.196,50	50.216.967,65	53.529.098,09	56.708.029,99	66.716.191,02
Número de participaciones	495.839,756	491.272,622	550.613,523	559.583,757	656.697,962
Valor liquidativo unitario	106,52	102,21	97,21	101,33	101,59
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	3,11	1,29	-1,66	0,67	0,47

PARTICIPACIÓN CR-EUR					
Patrimonio neto	115.731.441,05	115.130.622,48	55.864.172,64	79.618.242,93	56.260.919,86
Número de participaciones	711.657,770	736.652,649	375.266,901	512.317,826	360.597,123
Valor liquidativo unitario	162,62	156,28	148,86	155,40	156,02
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	4,52	1,75	-2,76	0,80	0,54

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	31/12/2024				
PARTICIPACIÓN DI-EUR					
Patrimonio neto	5.002.817,00				
Número de participaciones	4.836,000				
Valor liquidativo unitario	1.034,49				
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	11,20				
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	7,51				
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00				
Capitalización unitaria	0,00				

Anexos de las cuentas anuales

Normas y criterios contables

El Fondo se ajusta a las normas contables establecidas en la normativa vigente y, en particular, al plan contable de los OICVM.

Las cuentas anuales se presentan por primera vez según el modelo previsto en el Reglamento ANC n.º 2020-07, en su versión modificada por el Reglamento ANC n.º 2022-03.

1 Cambios en los métodos contables, incluida la presentación, en relación con la aplicación de la nueva normativa contable relativa a las cuentas anuales de los organismos de inversión colectiva de capital variable (Reglamento ANC 2020-07 en su versión modificada)

Este nuevo reglamento impone cambios en los métodos contables, en lo que cabe incluir modificaciones en las presentaciones de las cuentas anuales. Por consiguiente, no se puede realizar la comparación con las cuentas del ejercicio anterior.

NOTA: los estados en cuestión son (además del balance y la cuenta de resultados): Evolución de los fondos propios y pasivos de financiación. Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos. Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

Por lo tanto, de conformidad con el apartado 2 del artículo 3 del Reglamento ANC 2020-07, los estados financieros no presentan datos del ejercicio anterior; los estados financieros N-1 se incluyen en el anexo.

Estos cambios se refieren, en esencia, a lo siguiente:

- la estructura del balance, que ahora se presenta por tipo de activo y pasivo apto, incluidos préstamos y empréstitos;
- la estructura de la cuenta de resultados, que sufre modificaciones notables; dicha cuenta de resultados incluye, en concreto: las diferencias relativas al cambio en cuentas financieras, plusvalías y minusvalías latentes, plusvalías y minusvalías materializadas y gastos de transacción;
- la eliminación del cuadro relativo a las operaciones fuera del balance (parte de la información sobre las partidas de este cuadro se incluye ahora en los anexos);
- la supresión de la opción de contabilizar los gastos incluidos en el precio de coste (sin efecto retroactivo para los fondos que aplicaban anteriormente el método de gastos incluidos);
- la distinción entre obligaciones convertibles y otras obligaciones, y sus respectivos registros contables;
- una nueva clasificación de los fondos objetivo que se mantienen en cartera según el modelo: OPCVM / FIA / Otros;
- la contabilización de los compromisos en contratos a plazo sobre divisas, que ya no se hace a nivel de balance sino fuera de balance, con información sobre los contratos a plazo sobre divisas que cubren una parte específica;
- la incorporación de información relativa a las exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados;
- la presentación de la cartera, que ahora distingue entre activos y pasivos aptos e instrumentos financieros a plazo;
- la adopción de un modelo de presentación única para todos los tipos de OIC;
- la eliminación del agregado de cuentas en el caso de los fondos que tienen subfondos.

2 Normas y criterios contables que se han aplicado durante el ejercicio

Se aplican los principios generales de contabilidad (con sujeción a los cambios que se describen con anterioridad):

- imagen fiel, comparabilidad, continuidad de la actividad,
- veracidad y exactitud,
- prudencia,
- conservación de los métodos de un ejercicio al siguiente.

La moneda base es el euro.

NORMAS DE VALORACIÓN Y DE CONTABILIZACIÓN DE LOS ACTIVOS

Normas de valoración de los activos:

El cálculo del valor liquidativo de la participación se efectúa teniendo en cuenta las normas de valoración que se detallan a continuación:

1. Los instrumentos financieros y los valores mobiliarios negociados en un mercado organizado se valoran al precio de mercado, conforme a los principios que se citan a continuación:

- La valoración se realiza según la última cotización oficial.

La cotización seleccionada depende de la bolsa en la que cotice el título:

Bolsas europeas: Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo

Bolsas asiáticas: Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo

Bolsas de América (del Norte y del Sur): Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo

Las cotizaciones seleccionadas se hacen públicas el día siguiente a las 9:00 horas (hora de París) a través de las agencias de información económica: Fininfo o Bloomberg. En caso de que un valor no cotice, se aplicará la última cotización oficial conocida.

Los títulos de crédito negociables y equivalentes que no sean objeto de transacciones significativas se valoran utilizando un método actuarial; el tipo aplicado está compuesto por:

- un tipo sin riesgo obtenido mediante la interpolación lineal de la curva OIS actualizada a diario;

- un diferencial de crédito obtenido en el momento de la emisión y que se ha mantenido constante durante toda la vida del título.

No obstante, los títulos de crédito negociables con un plazo de vida residual inferior o igual a tres meses se valorarán según el método lineal.

- Los contratos financieros (las operaciones a plazo, firme o condicional, o las operaciones de permuta celebradas en los mercados OTC) se valoran a su valor de mercado o a otro valor estimado según las modalidades establecidas por la Sociedad gestora.

El método de valoración de los compromisos fuera del balance consiste en una valoración de los contratos a plazo firme en función del valor de mercado y en una conversión de las operaciones condicionales a equivalente subyacente.

- Garantías financieras: con el fin de limitar al máximo el riesgo de contraparte, al tiempo que se tienen en cuenta las restricciones operativas, la Sociedad gestora adopta un sistema de ajuste de los márgenes de garantía por día, por fondo y por contraparte con un umbral de activación fijado en un máximo de 100.000 EUR, basado en una valoración a precios de mercado (*mark-to-market*).

- Los depósitos se contabilizan en función de sus valores nominales más los intereses calculados a diario sobre la base del €STR OIS + 0,085%

Las cotizaciones seleccionadas para la valoración de las operaciones a plazo, firme o condicional, son coherentes con las de los títulos subyacentes. Varían según la bolsa en la que coticen:

Bolsas europeas: Precio de liquidación del día del cálculo del valor liquidativo si difiere de la última cotización.

Bolsas asiáticas: Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo si difiere de la última cotización.

Bolsas de América (del Norte y del Sur): Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo si difiere de la última cotización.

En caso de que un contrato a plazo firme o condicional no cotice, se aplicará la última cotización conocida.

- Los títulos que sean objeto de contratos de cesión o de adquisición temporales se valoran de conformidad con la normativa vigente. Los títulos recibidos en el marco de operaciones de recompra son incluidos en su fecha de adquisición en el apartado «Créditos representativos de títulos recibidos con pacto de retroventa», con el valor establecido en el contrato, por la contraparte de la cuenta de disponibilidad correspondiente. Durante el periodo de tenencia de dichos títulos, se mantiene dicha valoración, a la que se suman los intereses devengados procedentes de las operaciones con pacto de recompra.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

- Los títulos cedidos con pacto de recompra se cancelan contablemente el día de la operación de recompra, y el crédito correspondiente se incluye en el epígrafe «Títulos cedidos con pacto de recompra» y se valora en función de su valor de mercado. La deuda representativa de los títulos cedidos con pacto de recompra se incluye en el apartado «Deudas representativas de los títulos cedidos con pacto de recompra» por la contraparte de la cuenta de disponibilidad correspondiente. La deuda se valora sobre la base del valor fijado en el contrato, al que se suman los intereses relativos a la deuda.

- Otros instrumentos: las participaciones o acciones de OICVM se valoran según su último valor liquidativo conocido.

- Los instrumentos financieros cuya cotización no esté disponible el día de valoración o cuya cotización haya sido corregida se valoran a su valor probable de negociación bajo la responsabilidad de la Sociedad gestora. Estas valoraciones y su justificación se comunican al auditor durante sus controles.

Métodos de contabilización:

Contabilización de los ingresos: Los intereses sobre obligaciones y títulos de crédito se calculan según el método de los intereses devengados.

Contabilización de los gastos de transacción: Las operaciones se contabilizan según el método de los gastos no incluidos.

Asignación de los importes distribuibles (ingresos y plusvalías)

Participaciones CR-EUR, CN-EUR y CI-EUR: Capitalización

Participación DI-EUR: Distribución

Anexos de las cuentas anuales

Normas y criterios contables

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

INFORMACIÓN SOBRE LOS GASTOS

Gastos facturados al Fondo	Base	Tipo Participaciones: CR-EUR, CI-EUR y DI-EUR y CN-EUR
Gastos de gestión financiera y gastos de funcionamiento y otros servicios (*)	Patrimonio neto, una vez deducidas las acciones de SICAV o las participaciones de Fondo en cartera, que se imputa directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo	Participación CR-EUR: 0,40% (impuestos incluidos) Participación CI-EUR: 0,20% (impuestos incluidos) Participación DI-EUR: 0,20% (impuestos incluidos) Participación CN-EUR: 0,25% (impuestos incluidos)
Comisiones de rentabilidad (*)	Patrimonio neto	Participaciones CR-EUR y CN-EUR: El 15% (impuestos incluidos) como máximo de la rentabilidad superior del Fondo con respecto al €STR OIS + 0,585%, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios y siempre que la rentabilidad absoluta sea positiva. Participaciones CI-EUR y DI-EUR: El 15% (impuestos incluidos) como máximo de la rentabilidad superior del fondo con respecto al €STR OIS + 0,585%, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios.
Proveedores que perciben comisiones de movimiento: Sociedad gestora (100%)	Cargo por transacción	Participaciones CR-EUR, CI-EUR, DI-EUR y CN-EUR: Acciones: 0,15% Obligaciones: fijo en función del vencimiento y con un límite de 50 euros por millón de euros Derivados: variable en función del importe facturado por el corredor de bolsa.

Comisión de rentabilidad:

Se deducirá a favor de la Sociedad gestora de la siguiente manera:

- La comisión de rentabilidad se determina comparando la rentabilidad obtenida por el Fondo con la del indicador de referencia e incluye un mecanismo de recuperación de las rentabilidades inferiores pasadas.
- La rentabilidad del Fondo se calcula a partir de su patrimonio contable una vez deducidos los gastos de gestión fijos, pero sin tener en cuenta la comisión de rentabilidad.
- El cálculo de la rentabilidad superior se basa en el método del «activo indexado», que simula un activo ficticio sometido a las mismas condiciones de suscripción y reembolso que el Fondo y que se beneficia de la rentabilidad del indicador de referencia. A continuación, dicho activo indexado se compara con el activo del Fondo. Por tanto, la diferencia entre ambos activos proporciona la rentabilidad superior del Fondo con respecto a su indicador de referencia.
- En cada fecha de cálculo del valor liquidativo, si la rentabilidad del Fondo supera la rentabilidad del indicador de referencia, se procederá a dotar una provisión para dicha comisión de rentabilidad. Si, durante el periodo que media entre dos cálculos del valor liquidativo, el Fondo obtiene una rentabilidad inferior a la de su indicador de referencia, la provisión dotada anteriormente será objeto de ajuste por medio de una reversión con cargo al fondo de provisión. Las reversiones de provisiones están limitadas como máximo al importe de las dotaciones efectuadas. La comisión de rentabilidad se calculará y dotará separadamente para cada participación del Fondo.
- El indicador de referencia se calculará en la divisa de la participación, independientemente de la divisa en la que esté denominada la participación en cuestión, excepto en el caso de las participaciones cubiertas contra el riesgo de cambio, para las cuales el indicador de referencia se calculará en la divisa de referencia del Fondo.

Anexos de las cuentas anuales

Normas y criterios contables

- La comisión de rentabilidad se calcula para un periodo de cálculo que corresponde al ejercicio contable del Fondo (el «Periodo de cálculo»). Cada Periodo de cálculo comenzará el último día hábil del ejercicio contable del Fondo y finalizará el último día hábil del ejercicio contable siguiente. En el caso de las participaciones lanzadas durante un Periodo de cálculo, el primer Periodo de cálculo durará al menos 12 meses y concluirá el último día hábil del ejercicio contable siguiente. La comisión de rentabilidad acumulada se pagará anualmente a la Sociedad gestora una vez finalizado el Periodo de cálculo.
- En caso de reembolsos, si existe una provisión para la comisión de rentabilidad, la parte de la dotación proporcional a los reembolsos se cristalizará y se abonará definitivamente a la Sociedad gestora.
- El horizonte temporal en el que se calcula la rentabilidad es un periodo móvil de una duración máxima de 5 años («Periodo de referencia de la rentabilidad»). Al final de dicho periodo, el mecanismo de compensación de las rentabilidades inferiores pasadas puede restablecerse parcialmente. Así, tras cinco años de rentabilidad inferior acumulada en el Periodo de referencia de la rentabilidad, las rentabilidades inferiores podrán restablecerse parcialmente sobre la base de un periodo móvil de un año, eliminando el primer año de rentabilidad inferior del Periodo de referencia de la rentabilidad en cuestión. En relación con el correspondiente Periodo de referencia de la rentabilidad, las rentabilidades inferiores del primer año pueden compensarse con las rentabilidades superiores obtenidas en los años siguientes del Periodo de referencia de la rentabilidad.
- En un Periodo de referencia de la rentabilidad determinado, toda rentabilidad inferior pasada deberá recuperarse antes de que puedan volver a cobrarse comisiones de rentabilidad.
- Cuando se cristalice una comisión de rentabilidad al final de un Periodo de cálculo (salvo en caso de cristalización debido a reembolsos), se iniciará un nuevo Periodo de referencia de la rentabilidad.
- En el caso de las participaciones CR-EUR y CN-EUR no se cobrará ninguna comisión de rentabilidad cuando la rentabilidad absoluta de la participación sea negativa. La rentabilidad absoluta se define como la diferencia entre el valor liquidativo actual y el último valor liquidativo calculado al final del Periodo de cálculo anterior (Valor liquidativo de referencia).
- En el caso de las participaciones CI-EUR y DI-EUR, los partícipes deben tener en cuenta que, en caso de rentabilidad superior, podrán pagarse comisiones de rentabilidad a la Sociedad gestora incluso si la rentabilidad absoluta es negativa.

Mecanismo de ajuste por dilución (*swing pricing*):

Unas significativas entradas y salidas de capital pueden repercutir en el valor liquidativo como consecuencia del coste de reestructuración de la cartera derivado de las operaciones de inversión y desinversión. Este coste puede proceder de la diferencia entre el precio de la operación y el precio de valoración, los impuestos o los gastos de corretaje.

Con el fin de proteger los intereses de los partícipes que invierten a medio y largo plazo, la Sociedad gestora ha decidido aplicar al Fondo el mecanismo de ajuste por dilución («*swing pricing*») con un umbral de activación.

Por consiguiente, cuando el volumen diario de suscripciones y reembolsos supere, en valor absoluto, el umbral de activación preestablecido por la Sociedad gestora, se procederá al ajuste del valor liquidativo. Por consiguiente, el valor liquidativo se ajustará al alza (y, en su caso, a la baja) si el importe (en valor absoluto) de las suscripciones y los reembolsos es superior al umbral. Este mecanismo de ajuste de precios tiene como única finalidad proteger los intereses de los partícipes existentes en el Fondo al limitar el impacto de las suscripciones y los reembolsos en el valor liquidativo. Este mecanismo no supone ningún coste adicional para los partícipes, pero distribuye los costes de tal manera que los partícipes existentes en el Fondo no asumen los costes de transacción derivados de las operaciones de suscripción o reembolso efectuadas por los partícipes entrantes o salientes.

Este umbral de activación se expresa en porcentaje del patrimonio total del Fondo. La Sociedad gestora determina tanto el nivel del umbral de activación como el factor de ajuste del Valor liquidativo (en función de los costes de reestructuración de la cartera). El factor de ajuste se revisa cada mes.

Los indicadores de rentabilidad y riesgo se calculan sobre la base de un valor liquidativo potencialmente ajustado. Por lo tanto, la aplicación del mecanismo de ajuste por dilución (*swing pricing*) podrá repercutir en el nivel de volatilidad del Fondo y, de manera puntual, en su rentabilidad.

De conformidad con la reglamentación, solo las personas encargadas de su aplicación conocen en profundidad este mecanismo y, en concreto, el porcentaje del umbral de activación que, en ningún caso, podrá hacerse público.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Cambios registrados durante el ejercicio:

N/A

Exposición directa a los mercados de crédito

Todos los elementos de la cartera del OIC con exposición directa a los mercados de crédito se recogen en esta tabla.

Para cada elemento, se recaban las siguientes calificaciones: calificación de la emisión y/o del emisor, calificación a largo plazo.

Estas calificaciones se recaban de dos agencias de calificación.

A continuación, las normas para determinar la clasificación aplicada son las siguientes:

Primer nivel: en caso de existir una calificación para la emisión, esta se aplica en detrimento de la calificación del emisor.

Segundo nivel: la calificación a largo plazo más baja se aplica entre aquellas disponibles de las 2 agencias de calificación.

En el caso de que no se disponga de calificación, el elemento se considerará como «sin calificación».

Por último, según la calificación que se aplica, la categorización del elemento se realiza en función de los estándares de mercado que definen los conceptos de «calificación investment grade» y «calificación inferior a investment grade».

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Evolución de los fondos propios

	31/12/2024	
Fondos propios al inicio del ejercicio	260.257.474,32	
Flujos del ejercicio:		
Suscripciones solicitadas (incluida la comisión de suscripción abonada al OIC)	184.465.109,38	
Reembolsos (deducción realizada de la comisión de reembolso abonada al OIC)	-128.630.125,88	
Ingresos netos del ejercicio antes de cuentas de regularización	5.567.714,99	
Plusvalías o minusvalías netas materializadas antes de cuentas de regularización	2.331.741,56	
Variación en las plusvalías o minusvalías latentes antes de cuenta de regularización	4.017.173,45	
Distribución del ejercicio anterior sobre los ingresos netos	0,00	
Distribución del ejercicio anterior sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	
Anticipos pagados durante el ejercicio sobre los ingresos netos	0,00	
Anticipos pagados durante el ejercicio sobre plusvalías o minusvalías netas	0,00	
Otros elementos	0,00	
Fondos propios al final del ejercicio (= Patrimonio neto)	328.009.087,82	

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Número de títulos emitidos o reembolsados:

	En participaciones	En importe
PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	110.985,051	116.059.058,21
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-59.458,078	-62.171.198,71
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	51.526,973	53.887.859,50
PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	245.082,556	25.963.747,43
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-240.515,422	-25.002.583,19
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	4.567,134	961.164,24
PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	236.881,459	37.559.399,72
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-261.876,338	-41.456.343,98
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-24.994,879	-3.896.944,26
PARTICIPACIÓN DI-EUR		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	4.836,000	4.882.904,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	0,000	0,00
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	4.836,000	4.882.904,00

Comisiones de suscripción y/o de reembolso:

	En importe
PARTICIPACIÓN CI-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
PARTICIPACIÓN CN-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
PARTICIPACIÓN CR-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
PARTICIPACIÓN DI-EUR	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Desglose del patrimonio neto por naturaleza de las participaciones

Código ISIN de la participación	Denominación de la participación	Asignación de los importes distribuibles	Divisa de la participación	Patrimonio neto de la participación (EUR)	Número de participaciones	Valor liquidativo (EUR)
FR0013336393	PARTICIPACIÓN CI-EUR	Capitalizable	EUR	154.457.633,27	143.363,281	1.077,38
FR0013279940	PARTICIPACIÓN CN-EUR	Capitalizable	EUR	52.817.196,50	495.839,756	106,52
FR0007067673	PARTICIPACIÓN CR-EUR	Capitalizable	EUR	115.731.441,05	711.657,770	162,62
FR001400PWL8	PARTICIPACIÓN DI-EUR	Distribuible	EUR	5.002.817,00	4.836,000	1.034,49

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de renta variable (con la excepción de las obligaciones convertibles)

cifras expresadas en miles de EUR	Exposición +/-	Desglose de las exposiciones significativas por país				
Activo						
Acciones y valores equivalentes	0,00					
Operaciones temporales en valores	0,00					
Pasivo						
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00					
Operaciones temporales en valores	0,00					
Fuera del balance						
Futuros	0,00					
Opciones	0,00					
Swaps	0,00					
Otros instrumentos financieros	0,00					
Total	0,00					

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición al mercado de obligaciones convertibles (por país y vencimiento de la exposición)

cifras expresadas en miles de EUR	Exposición +/-	Desglose de la exposición por vencimiento			Desglose por nivel de delta	
		<= 1 año	1<X<=5 años	> 5 años	<= 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

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de renta fija (con la excepción de las obligaciones convertibles)

cifras expresadas en miles de EUR	Exposición +/-	Desglose de las exposiciones por tipo de instrumento de renta fija			
		Tipo fijo +/-	Tipo variable o revisable +/-	Tipo indexado +/-	Otros o sin contrapartida de instrumentos de renta fija
Activo					
Depósitos	6.931,32	5.000,39	1.930,92	0,00	0,00
Obligaciones	106.519,04	92.384,59	14.134,45	0,00	0,00
Títulos de crédito	193.094,84	159.239,50	33.855,34	0,00	0,00
Operaciones temporales en	9.605,66	6.054,86	3.550,80	0,00	0,00
Cuentas financieras	647,90	0,00	0,00	0,00	647,90
Pasivo					
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en	-3.986,62	0,00	-3.986,62	0,00	0,00
Cuentas financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuera del balance					
Futuros	N/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Opciones	N/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	N/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos financieros	N/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	N/A	262.679,34	49.484,89	0,00	647,90

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de renta fija (con la excepción de las obligaciones convertibles) – desglose por vencimiento

cifras expresadas en miles de EUR	[0 - 3 meses] +/-	]3 - 6 meses] +/-	]6 meses - 1 año] +/-	]1 - 3 años] +/-	]3 - 5 años] +/-	]5 - 10 años] +/-	> 10 años +/-
Activo							
Depósitos	6.931,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligaciones	3.002,70	1.940,48	10.315,94	30.782,31	57.957,27	2.520,34	0,00
Títulos de crédito	22.404,17	11.477,73	9.912,99	67.564,59	81.735,36	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	3.000,00	602,71	481,61	959,52	4.561,82	0,00	0,00
Cuentas financieras	647,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pasivo							
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	-3.986,62	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuera del balance							
Futuros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opciones	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
Otros instrumentos	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

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de divisas

cifras expresadas en miles de EUR	GBP +/-	USD +/-			
Activo					
Depósitos	0,00	0,00			
Acciones y valores equivalentes	0,00	0,00			
Obligaciones y valores equivalentes	0,00	0,00			
Títulos de crédito	0,00	0,00			
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00			
Créditos	0,00	0,00			
Cuentas financieras	1,78	0,07			
Pasivo					
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00			
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00			
Deudas	0,00	0,00			
Cuentas financieras	0,00	0,00			
Fuera del balance					
Divisas por recibir	0,00	0,00			
Divisas por entregar	0,00	0,00			
Futuros, opciones y <i>swaps</i>	0,00	0,00			
Otras operaciones	0,00	0,00			
Total	1,78	0,07			

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa a los mercados de crédito

<small>cifras expresadas en miles de EUR</small>	Títulos <i>investment grade</i>	Títulos inferiores a <i>investment grade</i>	Sin calificación +/-
Activo			
Obligaciones convertibles en acciones	0,00	0,00	0,00
Obligaciones y valores equivalentes	107.853,79	0,00	466,88
Títulos de crédito	193.094,84	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	6.605,66	0,00	0,00
Pasivo			
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00
Fuera del balance			
Derivados de crédito	0,00	0,00	0,00
Saldo neto	307.554,29	0,00	466,88

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición de las operaciones con una contraparte

cifras expresadas en miles de EUR	Valor actual constitutivo de un crédito	Valor actual constitutivo de una deuda
Operaciones que figuran en el activo del balance		
Depósitos		
BRED BANQUE POPULAIRE PARIS	5.000,40	
ODDO ET CIE PARIS	1.930,92	
Instrumentos financieros a plazo no compensados		
Créditos representativos de títulos financieros recibidos con pacto de retroventa		
ODDO ET CIE PARIS	3.000,00	
Créditos representativos de títulos dados en garantía		
Créditos representativos de títulos financieros cedidos en préstamo		
ODDO ET CIE PARIS	2.617,92	
Títulos financieros tomados en préstamo		
Títulos recibidos como garantía		
Títulos financieros cedidos con pacto de recompra		
ODDO ET CIE PARIS	3.988,21	
Créditos		
Garantías en efectivo		
ODDO ET CIE PARIS	0,20	
Depósitos de garantía pagados en efectivo		
Operaciones que figuran en el pasivo del balance		
Deudas representativas de títulos cedidos con pacto de recompra		
ODDO ET CIE PARIS		3.986,62
Instrumentos financieros a plazo no compensados		
Deudas		
Garantías en efectivo		
ODDO ET CIE PARIS		2.722,68

Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposiciones indirectas para los OIC de gestión múltiple

El OIC mantiene menos del 10% de su patrimonio neto en otros OIC

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Créditos y deudas: desglose por naturaleza

	31/12/2024
Créditos	
Suscripciones sujetas a reducción	0,00
Cupones a cobrar	50.250,00
Ventas con pago diferido	0,00
Obligaciones amortizadas	0,00
Depósitos de garantía	203,30
Gastos de gestión	0,00
Otros acreedores varios	146.902,11
Total Créditos	197.355,41
Deudas	
Suscripciones por pagar	0,00
Compras con pago diferido	0,00
Gastos de gestión	-96.870,70
Depósitos de garantía	-2.722.677,15
Otros deudores varios	-110.753,03
Total de deudas	-2.930.300,88
Total de créditos y deudas	-2.732.945,47

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Gastos de gestión, otros gastos y costes

PARTICIPACIÓN CI-EUR	31/12/2024
Gastos fijos	249.819,91
Gastos fijos en % actual	0,20
Gastos variables	15.203,52
Gastos variables en % actual	0,01
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN CN-EUR	31/12/2024
Gastos fijos	108.322,92
Gastos fijos en % actual	0,25
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN CR-EUR	31/12/2024
Gastos fijos	451.628,80
Gastos fijos en % actual	0,40
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

PARTICIPACIÓN DI-EUR	31/12/2024
Gastos fijos	4.412,60
Gastos fijos en % actual	0,20
Gastos variables	5.477,99
Gastos variables en % actual	0,25
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Compromisos recibidos u otorgados

Otros compromisos (por naturaleza del producto)	31/12/2024
Garantías recibidas	0,00
De las cuales instrumentos financieros recibidos en garantía y no incluidos en el balance	0,00
Garantías dadas	0,00
De las cuales instrumentos financieros dados en garantía e incluidos en su partida de origen	0,00
Compromisos de financiación recibidos que no se han usado aún	0,00
Compromisos de financiación dados que no se han usado aún	0,00
Otros compromisos (fuera del balance)	0,00
Total	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Adquisiciones temporales

Otros compromisos (por naturaleza del producto)	31/12/2024
Títulos adquiridos con pacto de retroventa	0,00
Títulos recibidos físicamente con pacto de retroventa	3.007.341,73
Títulos tomados en préstamo	0,00
Títulos recibidos como garantía	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Instrumentos de entidades vinculadas

	Código ISIN	Denominación	31/12/2024
Total			0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos	31/12/2024	
Ingresos netos	6.288.361,63	
Anticipos sobre ingresos netos pagados durante el ejercicio (*)	0,00	
Ingresos del ejercicio por asignar (**)	6.288.361,63	
Remanente	0,00	
Importes distribuibles en forma de ingresos netos	6.288.361,63	

PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	3.091.816,26	
Total	3.091.816,26	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	1.037.452,76	
Total	1.037.452,76	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	2.104.887,29	
Total	2.104.887,29	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

PARTICIPACIÓN DI-EUR		
Asignación:		
Distribución	54.163,20	
Remanente de los ingresos del ejercicio	42,12	
Capitalización	0,00	
Total	54.205,32	
* Información sobre los anticipos pagados		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	4.836,000	
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	11,20	
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas	31/12/2024	
Plusvalías o minusvalías netas materializadas del ejercicio	2.409.659,23	
Anticipos sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas pagados durante el ejercicio (*)	0,00	
Plusvalías o minusvalías netas materializadas por asignar	2.409.659,23	
Plusvalías y minusvalías netas materializadas anteriores no distribuidas	0,00	
Importes distribuibles en concepto de distribución de las plusvalías o minusvalías materializadas	2.409.659,23	

PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	1.131.209,03	
Total	1.131.209,03	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	386.897,42	
Total	386.897,42	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Asignación:		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	847.871,30	
Total	847.871,30	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

PARTICIPACIÓN DI-EUR		
Asignación:		
Distribución	36.318,36	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	7.363,12	
Capitalización	0,00	
Total	43.681,48	
* Información sobre los anticipos pagados		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones	4.836,000	
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	7,51	

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Depósitos			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
Obligaciones			108.320.660,13	33,02
Otras obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado regulado o equivalente			108.320.660,13	33,02
Maquinaria de construcción - maquinaria de agricultura y camiones			1.801.620,37	0,55
EXOR NV 2.875% 15/22.12.25	EUR	1.800.000	1.801.620,37	0,55
Alimentos y carnes envasados			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
Seguros diversos			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
Autovías y vías ferroviarias			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
Servicios financieros diversos			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
Entidades bancarias			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
Producción de cerveza			360.223,19	0,11
Asahi Group Holdings Ltd 3.384% 24/16.04.29	EUR	346.000	360.223,19	0,11
Correo, servicios logísticos y de transporte aéreo de mercancías			956.491,72	0,29
DSV A/S 0.375% Sen 20/26.02.27	EUR	1.000.000	956.491,72	0,29
Emisor soberano y administración central pública			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

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
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
Suministros médicos			321.069,65	0,10
Medtronic GI Hgs SCA 2.625% 22/15.10.25	EUR	320.000	321.069,65	0,10
Gestión y promoción inmobiliaria			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 multisectoriales			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
Hoteles, centros de vacaciones y cruceros			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
Higiene y belleza			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
Instituciones internacionales de la 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
Software y servicios de 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
Productos agrícolas			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
Productos químicos generales			2.626.888,01	0,80
Solvay SA 3.875% 24/03.04.28	EUR	2.500.000	2.626.888,01	0,80
Productos químicos especializados			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
Refinado comercial y transporte de petróleo y gas			466.877,81	0,14
Neste Corporation 0.75% 21/25.03.28	EUR	500.000	466.877,81	0,14
Servicios comerciales diversos			4.396.761,78	1,34
Pluxee NV 3.5% 24/04.09.28	EUR	4.300.000	4.396.761,78	1,34
Servicios de telecomunicaciones móviles			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
Servicios financieros vinculados al consumo			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

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Sociedades de inversión inmobiliaria			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
Tecnología financiera (tecnofinanzas)			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
Otras obligaciones y valores equivalentes no negociados en un mercado organizado			2.978.895,96	0,91
Bancos de inversión y corredores bursátiles			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
Títulos de crédito			193.094.846,87	58,87
Títulos de crédito negociados en un mercado organizado o equivalente			183.605.243,17	55,98
Autovías y vías ferroviarias			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
Servicios financieros diversos			30.529.922,96	9,31
Alfa Laval Treasury Intl AB 0.875% EMTN Ser 4 22/18.02.26	EUR	3.000.000	2.960.250,82	0,90
Alfa Laval Treasury Intl AB 1.375% EMTN Ser 5 22/18.02.29	EUR	1.000.000	954.181,86	0,29
Anglo American Capital Plc 4.5% EMTN Ser 46 23/15.09.28	EUR	1.000.000	1.062.001,78	0,32
BP Capital Markets Plc 1.637% EMTN Ser 104 17/26.06.29	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

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Entidades bancarias			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
Bancos regionales			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 23/22.05.28	EUR	1.600.000	1.688.261,04	0,51
Producción de cerveza			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

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Compañías aéreas			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
Consultoría y servicios de tecnología de la información			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
Asesoramiento contable y jurídico			3.005.937,74	0,92
Elis SA 1% EMTN 19/03.04.25	EUR	3.000.000	3.005.937,74	0,92
Correo, servicios logísticos y de transporte aéreo de mercancías			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
Electricidad			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
Maquinaria de construcción - maquinaria de agricultura y camiones			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
Equipos eléctricos pesados			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
Gestión y promoción inmobiliaria			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 multisectoriales			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
Higiene y belleza			201.200,97	0,06
Essity AB 1.125% EMTN 15/05.03.25	EUR	200.000	201.200,97	0,06
Instituciones internacionales de la 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
Neumáticos y caucho			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
Productos para el sector de la construcción			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
Radiodifusión y televisión por cable			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

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Servicios públicos diversos y productores independientes de electricidad			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
Servicios comerciales diversos			3.247.908,07	0,99
ISS Global A/S 0.875% EMTN Ser 5 Sen Reg S 19/18.06.26	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
Servicios de telecomunicaciones integrados			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
Servicios de telecomunicaciones móviles			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
Servicios medioambientales			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
Servicios financieros vinculados al consumo			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
Servicios financieros especializados			2.174.935,42	0,66
Mondi Finance PLC 1.625% EMTN Sen Reg S 18/27.04.26	EUR	2.179.000	2.174.935,42	0,66
Sociedades de inversión inmobiliaria			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
Transporte marítimo			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
Venta de ropa			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
Títulos de crédito no negociados en un mercado organizado			9.489.603,70	2,89
Entidades bancarias			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

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Películas y ocio			997.767,27	0,30
Vivendi 0% BTr 24/28.01.25	EUR	1.000.000	997.767,27	0,30
Productos farmacéuticos			999.079,08	0,30
Novo Nordisk AS 0% ECP 24/13.01.25	EUR	1.000.000	999.079,08	0,30
Servicios públicos diversos y productores independientes de electricidad			999.667,22	0,31
Electricité de France SA 0% BTr 24/06.01.25	EUR	1.000.000	999.667,22	0,31
Sociedades mercantiles y de distribución			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
Sociedades de inversión inmobiliaria			998.316,09	0,30
Klepierre 0% BTr 24/22.01.25	EUR	1.000.000	998.316,09	0,30
Participaciones de OIC y fondos de inversión:			16.127.800,00	4,92
FIA y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea			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
Títulos recibidos con pacto de retroventa			2.999.998,70	0,91
Otras obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado regulado o equivalente			858.854,81	0,26
Entidades bancarias			858.854,81	0,26
Crédit Agricole SA 2.7% Sen Sub 15/14.04.25	EUR	854.752	858.854,81	0,26
Títulos de crédito negociados en un mercado organizado o equivalente			2.141.143,89	0,65
Entidades bancarias			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
Créditos representativos de títulos cedidos en préstamo			2.617.451,31	0,80
Otras obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado regulado o equivalente			1.907.722,48	0,58
Entidades bancarias			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
Suministros médicos			481.604,48	0,15
Medtronic GI Hgs SCA 2.625% 22/15.10.25	EUR	480.000	481.604,48	0,15
Servicios de telecomunicaciones móviles			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
Títulos de crédito negociados en un mercado organizado o equivalente			709.728,83	0,22
Servicios financieros diversos			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
Indemnización sobre los títulos cedidos en préstamo			472,50	0,00
Títulos cedidos con pacto de recompra			3.988.208,06	1,22
Otras obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado regulado o equivalente			1.059.322,08	0,33
Producción de cerveza			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

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Software y servicios de Internet			538.768,33	0,17
NetFlix Inc 4.625% 19/15.05.29	EUR	500.000	538.768,33	0,17
Títulos de crédito negociados en un mercado organizado o equivalente			2.928.885,98	0,89
Servicios financieros diversos			709.275,10	0,22
Volvo Treasury AB 3.125% EMTN 24/26.08.29	EUR	700.000	709.275,10	0,22
Electricidad			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
Servicios públicos diversos y productores independientes de electricidad			316.925,14	0,10
Electricité de France SA 3.875% EMTN 22/12.01.27	EUR	300.000	316.925,14	0,10
Transporte marítimo			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
Deudas representativas de títulos cedidos con pacto de recompra			-3.980.905,50	-1,21
Indemnizaciones sobre títulos cedidos con pacto de recompra			-5.717,41	0,00
Total			330.094.134,80	100,64

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de las operaciones a plazo de divisas

Denominación del instrumento	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)			
	Activo	Pasivo	Divisas por recibir (+)		Divisas por entregar (-)	
			Divisa	Importe (*)	Divisa	Importe (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: acciones

Instrumentos financieros a plazo: acciones				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: tipos de interés

Instrumentos financieros a plazo: tipos de interés				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio

Instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: riesgo de crédito

Instrumentos financieros a plazo: sobre riesgo de crédito				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones

Instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
Futuros				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Opciones				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Permutas				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de las operaciones a plazo de divisas (utilizadas como cobertura de una categoría de participaciones)

Denominación del instrumento	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)				Clase de participación cubierta
	Activo	Pasivo	Divisas por recibir (+)		Divisas por entregar (-)		
			Divisa	Importe (*)	Divisa	Importe (*)	
Total	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo utilizados como cobertura de una categoría de participaciones

Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)	Clase de participación cubierta
		Activo	Pasivo	+/-	
Futuros					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Opciones					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Permutas					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Otros instrumentos					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
Total		0,00	0,00	0,00	

(*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Anexos de las cuentas anuales

Inventario de activos y pasivos

Resumen de la cartera

	Valor actual indicado en el balance
Total de la cartera de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)	330.094.134,80
Cartera de IFP (excluidos IFP utilizados como cobertura de participaciones emitidas):	
Total de operaciones a plazo de divisas	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: acciones	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: tipos de interés	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: sobre riesgo de cambio	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones	0,00
Cartera de instrumentos financieros a plazo utilizados como cobertura de participaciones emitidas	0,00
Otros activos (+)	845.253,90
Otros pasivos (-)	-2.930.300,88
Total = patrimonio neto	328.009.087,82

Informe sobre la remuneración con arreglo a la Directiva UCITS V

1- Elementos cuantitativos

	Remuneración fija	Remuneración variable (*)	Número de beneficiarios (**)
Cuantía total de la remuneración pagada de enero a diciembre de 2025	17.102.185	8.856.099	214

(*) Remuneración variable atribuida durante el año 2025 abonada en 2026 y años sucesivos

(**) Por «beneficiarios» se entienden los empleados de OBAM que recibieron una remuneración en 2025 (en virtud de contratos permanentes/temporales, contratos de aprendizaje profesional y periodos de prácticas o empleados en sucursales en el extranjero).

	Cargos directivos	Número de beneficiarios	Miembros del personal que tienen una incidencia en el perfil de riesgo del OICVM	Número de beneficiarios
Cuantía total de la remuneración pagada durante el ejercicio 2025 (remuneración fija y variable*)	2.557.024	6	12.798.936	50

(*) Remuneración variable correspondiente al año 2025 abonada en 2026 y años sucesivos

2- Elementos cualitativos

2.1. Remuneración fija

La remuneración fija se determina de manera discrecional en función de la evolución del mercado, lo que nos permite cumplir nuestros objetivos de contratación de personal cualificado y operativo.

2.2. Remuneración variable

De conformidad con las directivas AIFM 2011/61/UE y UCITS V 2014/91/UE, ODDO BHF Asset Management SAS («OBAM SAS») ha adoptado una política de remuneración destinada a identificar y describir las modalidades de implementación de la política de remuneración variable y, sobre todo, la identificación de las personas pertinentes, la determinación del gobierno corporativo, el comité de remuneraciones y los procedimientos de pago de la remuneración variable.

La remuneración variable abonada en el seno de la Sociedad gestora se determina principalmente de manera discrecional. Por lo tanto, cuando se puede estimar con un cierto grado de exactitud el resultado del ejercicio en curso (a mediados de noviembre), se establece un presupuesto para la remuneración variable y se solicita a varios gestores que, en colaboración con el departamento de RR. HH. del Grupo, formulen recomendaciones sobre cómo asignar dicho presupuesto entre los empleados.

Este proceso representa la continuación del proceso de entrevista de evaluación, que ofrece a los gestores la oportunidad de conversar con cada empleado acerca de la calidad de su desempeño profesional durante el año en curso (tomando como referencia los objetivos previamente fijados) y establecer las metas para el año siguiente. Esta evaluación incluye una apreciación sumamente objetiva sobre el modo en que se llevan a cabo las tareas (objetivos cuantitativos, negocios generados o el puesto que ocupa la gestión en un marco de clasificación específico, las comisiones de rentabilidad generadas por el fondo gestionado), así como una apreciación de índole cualitativa (comportamiento del empleado durante el ejercicio).

Cabe reseñar que algunos gestores pueden recibir un porcentaje de las comisiones de rentabilidad percibidas por OBAM SAS como parte de su remuneración variable. No obstante, el importe abonado a cada gestor se determina con arreglo al proceso detallado con anterioridad, y no existe ninguna fórmula contractual específica para la asignación o el pago de las comisiones de rentabilidad.

El conjunto de empleados de OBAM SAS se inscribe en el marco de aplicación de la política de remuneración que se describe a continuación, incluidos los asalariados que pueden ejercer sus funciones fuera de Francia.

3- Casos concretos del personal que asume riesgos y la remuneración variable diferida

3.1. Responsables de asumir riesgos

OBAM SAS determinará anualmente qué personas cumplen los requisitos para ser consideradas «responsables de asumir riesgos» de conformidad con la normativa. La lista de estos colaboradores considerados responsables de asumir riesgos se remitirá al comité de remuneraciones y se transmitirá al órgano de dirección.

3.2. Remuneración variable diferida.

OBAM SAS ha fijado en 200.000 EUR el umbral de proporcionalidad y de activación del pago de una parte de la remuneración variable de forma diferida.

Por lo tanto, los colaboradores (ya sean responsables de asumir riesgos o no) que tengan derecho a una remuneración variable inferior a dicho umbral de 200.000 EUR recibirán su remuneración variable de forma inmediata. En cambio, los colaboradores considerados responsables de asumir riesgos que tengan derecho a una remuneración variable superior a 200.000 EUR recibirán obligatoriamente una parte de esa remuneración variable de forma diferida, con arreglo a las modalidades definidas a continuación. A fin de garantizar la coherencia en el seno de OBAM SAS, se ha decidido aplicar al conjunto de los colaboradores de la Sociedad, ya sean responsables de asumir riesgos o no, los mismos procedimientos de pago de la remuneración variable. Así pues, los colaboradores no considerados responsables de asumir riesgos que tengan derecho a una remuneración variable superior a 200.000 EUR recibirán una parte de esa remuneración variable de forma diferida, con arreglo a las modalidades definidas a continuación.

En el caso de las remuneraciones variables más importantes, se ha establecido un segundo umbral en 1.000.000 €. En el caso de las remuneraciones variables asignadas durante un año que superen ese umbral, la parte que supere dicho umbral se pagará con arreglo a las modalidades siguientes: el 40% en efectivo de manera inmediata, y el 60% en efectivo en el marco de un pago diferido conforme a las condiciones estipuladas anteriormente. Cabe señalar que, por lo que respecta a la parte inferior a 1.000.000 €, estas remuneraciones darán lugar a la aplicación de las reglas de pago para aquellas remuneraciones que superen el umbral de 200.000 € indicadas anteriormente. La herramienta de indexación que se describe más abajo se aplicará al total de esa parte diferida.

Por lo que respecta a la indexación de la remuneración diferida aplicable al conjunto de las personas correspondientes de la Sociedad gestora, de conformidad con los compromisos asumidos por OBAM SAS, las provisiones vinculadas a la parte diferida de la remuneración variable se calcularán con una herramienta establecida por OBAM SAS. Esta herramienta consistirá en una cartera compuesta por fondos emblemáticos de cada una de las estrategias de gestión de OBAM SAS.

Esta indexación no tendrá ni un nivel máximo ni un nivel mínimo. Por consiguiente, el importe de las provisiones para la remuneración variable fluctuará en función de la rentabilidad superior o inferior del fondo representativo de la gama de OBAM SAS con respecto al índice de referencia, si lo hubiera. En ausencia de índice de referencia, se tendrá en cuenta la rentabilidad absoluta.

4- Cambios introducidos en la política de remuneración durante el ejercicio analizado

El órgano de dirección de la Sociedad gestora se reunió en 2025 con el fin de revisar los principios generales de la política de remuneración en presencia del equipo de cumplimiento y, en concreto, las modalidades de cálculo de la remuneración variable indexada (composición de la cesta de indexación).

Esta política está disponible en el sitio web de la Sociedad gestora (apartado sobre información reglamentaria).

Anexo SFDR

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
ODDO BHF Euro Short Term Bond

Identificador de entidad jurídica:
969500ESGKUYJ4SALQ44

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: N/A

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: N/A

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 72,21% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de actividades **económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿EN QUÉ GRADO SE CUMPLIERON LAS CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES QUE PROMUEVE ESTE PRODUCTO FINANCIERO?

Durante el periodo analizado en el presente informe, el Fondo cumplió las características medioambientales y sociales a través de las siguientes actividades:

- Aplicación efectiva del pilar común de ODDO BHF Asset Management y de las exclusiones específicas del Fondo.
- Integración de las calificaciones ESG que se describen en el folleto del Fondo (estrategia de inversión) y de los datos ESG externos procedentes de proveedores de datos.
- Aplicación de la política de voto del Gestor si el Fondo se ajusta a los requisitos de dicha política.
- Iniciativas de diálogo e implicación con arreglo a la política de diálogo e implicación del Gestor.
- Análisis de las principales incidencias adversas (PIA) de conformidad con la política del Gestor relativa al artículo 4 del Reglamento SFDR.
- Aplicación del enfoque del Gestor en relación con el principio de «no causar un perjuicio significativo» en el marco de las inversiones consideradas sostenibles.

El análisis de las principales incidencias adversas por parte del Fondo se basa en un filtro negativo para dos PIA (10 y 14) y en las calificaciones ESG, el diálogo, la implicación y el voto para las demás PIA, tal y como se describe en la política relativa a las PIA disponible en la sección de información normativa del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

	31/12/2025	
	Fondo	Cobertura
Calificación MSCI ESG*	AA	92,0
Score ESG	7,5	92,0
Calificación ambiental media	7,7	92,0
Calificación social media	5,2	92,0
Calificación de gobierno corporativo media	6,3	92,0
Intensidad de carbono ponderada (t. CO ₂ e/mill. EUR de volumen de negocios)	76,6	100,0
Inversiones sostenibles (%)	72,2	91,6
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	5,0	16,4
Exposición fósil (%)**	7,2	91,7
Exposición a las soluciones de carbono, proporción verde (%)***	34,3	94,7

* CCC es la calificación de mayor riesgo y AAA es la mejor calificación.

** Porcentaje de los ingresos generados mediante la utilización de combustibles fósiles, sobre la base del ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

*** Porcentaje del volumen de negocios generado mediante soluciones de cero emisiones de carbono (energías renovables, movilidad sostenible, etc.), sobre la base del ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

El fondo modificó su metodología de calificación ESG a lo largo del periodo analizado. Por consiguiente, los datos relativos a las calificaciones ESG (criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo) correspondientes a 2024 y 2025 no son comparables.		
	31/12/2024	
	Fondo	Cobertura
Calificación ESG interna*	3,7	94,1
Calificación ambiental media	3,7	94,1
Calificación social media	3,1	94,1
Calificación de gobierno corporativo media	3,7	94,1
Intensidad de carbono ponderada (t. CO ₂ e/mill. EUR de volumen de negocios)	88,8	100,0
Inversiones sostenibles (%)	54,4	89,4
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	N/A	N/A
Exposición fósil (%) **	5,7	96,3
Exposición a las soluciones de carbono, proporción verde (%) ***	30,0	98,1

* 1 es la calificación de mayor riesgo y 5 es la mejor calificación.

** Porcentaje de los ingresos generados mediante la utilización de combustibles fósiles, sobre la base del ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

*** Porcentaje del volumen de negocios generado mediante soluciones de cero emisiones de carbono (energías renovables, movilidad sostenible, etc.), sobre la base del ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

El fondo no trata de seleccionar sus inversiones basándose únicamente en uno o varios de estos objetivos. Las contribuciones a estos objetivos se tienen en cuenta en los indicadores de sostenibilidad utilizados por la estrategia ESG.

En este sentido, el fondo busca aprovechar los dos aspectos de la contribución de una empresa: su contribución positiva en el ámbito social o medioambiental procedente de 1/ los ingresos generados por los productos y/o servicios de la empresa o 2/ su contribución al objetivo medioambiental o social derivada más ampliamente de sus operaciones cuando estas se ajusten a los objetivos medioambientales o sociales.

Para poder considerarse Inversión sostenible, la empresa debe cumplir al menos uno de los criterios que se detallan a continuación:

a) Criterios «basados en las actividades de la empresa»:

- Aumento de la temperatura implícita (Implied Temperature Rise, «ITR»):

Se considera que las actividades de las empresas cuyas iniciativas en materia de objetivos climáticos tengan por objeto mantener el aumento de la temperatura en un nivel igual o inferior a 2 °C, de conformidad con la trayectoria del Acuerdo de París de 2 °C o menos, contribuyen a un objetivo medioambiental y, como tales, pueden considerarse Inversión sostenible. Para evaluar la conformidad de las temperaturas, utilizamos los datos de MSCI en materia de ITR.

- Objetivos de emisiones aprobados por la iniciativa de objetivos basados en la ciencia (Science-Based Targets initiative, «SBTi»):

Las emisiones de gases de efecto invernadero son uno de los factores que permiten medir un objetivo medioambiental. Nuestro enfoque para medir las inversiones sostenibles también incluye a las empresas cuyos objetivos de reducción de emisiones de GEI han sido aprobados por la SBTi.

b) Criterios basados en los Sustainable Solutions Revenues (ingresos de la empresa):

- Actividad económica que contribuye a la consecución de objetivos medioambientales o sociales específicos: Evaluamos la manera en que una actividad económica contribuye a la consecución de objetivos medioambientales o sociales específicos. Para ello, utilizamos el dato de Sustainable Solutions Revenues calculado por MSCI. Los Sustainable Solutions Revenues se sitúan entre el 0% y el 100%, y representan una parte específica de los ingresos globales de las empresas.

- Ingresos ajustados a la taxonomía de la UE: La taxonomía de la UE está diseñada para identificar las actividades económicas que cumplen objetivos medioambientales. Para cada empresa, utilizaremos el ajuste a la taxonomía tal y como se representa mediante el porcentaje de ingresos generados por actividades ajustadas a la taxonomía.

- Gastos de inversión ajustados a la taxonomía de la UE: Para cada empresa, utilizaremos el ajuste a la taxonomía tal y como se representa mediante el porcentaje de gastos derivados de actividades ajustadas a la taxonomía.

- «Porcentaje verde» de una patente de empresa: Este indicador nos permite identificar las empresas que obtienen ingresos y poseen patentes de tecnologías y prácticas de reducción de emisiones que contribuyen a un objetivo medioambiental.

c) Criterios adicionales: Bonos sostenibles:

Entendemos que los bonos verdes, sociales y vinculados a la sostenibilidad pueden considerarse inversiones sostenibles siempre que su producto se utilice para financiar proyectos que contribuyan positivamente a un objetivo medioambiental o social.

El fondo mantenía un 72,2% de inversiones sostenibles que entran en la clasificación de «otras inversiones medioambientales». Además, el Fondo mantenía un 1,4% de su patrimonio neto en inversiones ajustadas a la Taxonomía de la UE en el último tramo del ejercicio.

El Fondo ha cumplido su objetivo de inversión sostenible a través de su compromiso de mantener al menos un 20,0% de inversiones sostenibles y un 0,0% de inversiones ajustadas a la taxonomía.

Las inversiones son sostenibles por su contribución al desarrollo de actividades económicas ecológicas sobre la base del volumen de negocios: energías con bajas emisiones de carbono, eficacia energética, bienes inmuebles ecológicos, uso sostenible del agua, prevención y control de la contaminación y agricultura sostenible.

● ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Este principio, que se aplica al objetivo de inversión sostenible del Fondo, se controla a través de un enfoque de 4 etapas:

1. Las empresas objeto de graves controversias ambientales, sociales o de gobierno corporativo, sobre la base de los datos que facilita el proveedor externo, no se consideran sostenibles.

2. Las empresas afectadas por la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management, tal como se describe en el pilar común de exclusión y en las exclusiones específicas aplicables al Fondo, no son aptas para el universo de inversión del Fondo.

3. Las empresas activas en el sector de las armas controvertidas (PIA 14, tolerancia del 0%) o que incurran en infracciones graves de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (PIA 10 y tolerancia del 0%) no se consideran inversiones sostenibles.

4. El enfoque de diálogo e implicación del Gestor permite identificar los riesgos significativos y favorecer, si procede, los cambios y las mejoras que se lleven a cabo en las prácticas de los emisores.

Nuestros equipos de control comprueban que las inversiones sostenibles del Fondo respetan nuestro enfoque relativo al principio de «no causar un perjuicio significativo» con el fin de que puedan considerarse inversiones sostenibles a nivel del Fondo. Nuestro enfoque se basa en las controversias, pero también en las exclusiones (antes de la negociación).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La Sociedad gestora aplica normas relativas a la fase previa a la negociación respecto a dos PIA:

- exposición a armas controvertidas (PIA 14 y tolerancia del 0%),
- infracciones graves de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (PIA 10 y tolerancia del 0%).

Por otro lado, las calificaciones ESG de MSCI ESG Research integran temáticas medioambientales, sociales y de gobierno corporativo, para las cuales la recogida de otros datos relativos a las PIA sobre empresas y Estados soberanos puede respaldar la calificación ESG. El análisis ESG incluye, en relación con las empresas, lo siguiente, cuando se dispone de datos: el seguimiento de las emisiones de gases de efecto invernadero (PIA 1), las actividades con un impacto negativo en zonas sensibles en términos de biodiversidad (PIA 7), la ausencia de procesos y de mecanismos de conformidad para controlar el respeto de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (PIA 11), y la paridad en el seno del consejo de administración (PIA 13). Dicho análisis también podrá incluir la intensidad de las emisiones de gases de efecto invernadero por habitante de los emisores soberanos (PIA 15, un parámetro que suele basarse en el producto interior bruto y no en la población) y los países en los que las inversiones presentan exposición a infracciones sociales (PIA 16).

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Aunque el Fondo no tiene como objetivo una inversión sostenible, tuvo un 72,2% de inversiones sostenibles, mientras que la proporción mínima indicada en el anexo precontractual ascendía al 20,0%.

El Gestor vela por la conformidad de las inversiones sostenibles del Fondo mediante la aplicación de su lista de exclusión basada en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, según se indica en la política de exclusión del Gestor. Los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, así como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales se tienen en cuenta en la metodología de calificación ESG interna o externa (MSCI ESG Research) utilizada por el Fondo, según se indica en la información precontractual.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que cumplen los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción.



¿CÓMO TIENE EN CUENTA ESTE PRODUCTO FINANCIERO LAS PRINCIPALES INCIDENCIAS ADVERSAS SOBRE LOS FACTORES DE SOSTENIBILIDAD?

El producto financiero tiene en cuenta las principales incidencias adversas a través de exclusiones basadas en controles antes y después de la negociación, el diálogo, la implicación y análisis ESG.

El análisis de las principales incidencias adversas por parte del Fondo se basa en un filtro negativo para dos PIA (infracciones graves de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales y exposición a armas controvertidas y en las calificaciones ESG, el diálogo, la implicación y el voto para las demás PIA, tal y como se describe en la política sobre PIA disponible en la sección de información normativa del sitio web de ODDO BHF Asset Management.



¿CUÁLES HAN SIDO LAS INVERSIONES PRINCIPALES DE ESTE PRODUCTO FINANCIERO?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/01/2025 - 31/12/2025

Inversiones más importantes	Sector*	% de activos**	País
Pluxee Nv 3,50% 09/2028	Consumo cíclico	1,3%	Países Bajos
Brambles Finance Plc 1,50% 10/2027	Transporte	1,3%	Reino Unido
Fingrid Oyj 2,75% 12/2029	Electricidad	1,2%	Finlandia
Wpp Finance Sa 4,125% 05/2028	Comunicación	1,1%	Francia
Apt Pipelines Ltd. 0,75% 03/2029	Gas natural	1,1%	Australia
Sartorius Ag 4,25% 09/2026	Consumo no cíclico	1,1%	Países Bajos
Robert Bosch Gmbh 2,75% 05/2028	Consumo cíclico	1,1%	Estados Unidos
Orano Sa 5,38% 05/2027	Industria básica	1,0%	Francia
Continental Ag 2,875% 11/2028	Consumo cíclico	1,0%	Alemania
Sig Combibloc Purchase Co. Sar 3,75% 03/2030	Industria básica	1,0%	Luxemburgo
Brenntag Finance Bv 3,75% 04/2028	Industria básica	1,0%	Países Bajos
Amadeus It Group Sa 3,375% 03/2030	Tecnología	1,0%	España
Cnp Assurances Sa 1,25% 01/2029	Entidad gob. sin garantía	1,0%	Francia
Natwest Markets Plc E3M 05/2030	Entidades bancarias	1,0%	Reino Unido
Louis Dreyfus Co. Bv 1,63% 04/2028	Consumo no cíclico	0,9%	Países Bajos

* A 31/12/2025, la exposición total del Fondo al sector de combustibles fósiles ascendía al 7,2% para una cobertura del 91,7%.

** Método de cálculo: Media de las inversiones sobre la base de 4 inventarios que cubren el ejercicio fiscal de referencia (periodicidad aplicada: 3 meses consecutivos).



¿CUÁL HA SIDO LA PROPORCIÓN DE INVERSIONES RELACIONADAS CON LA SOSTENIBILIDAD?

El desglose se puede consultar en el cuadro que figura a continuación.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

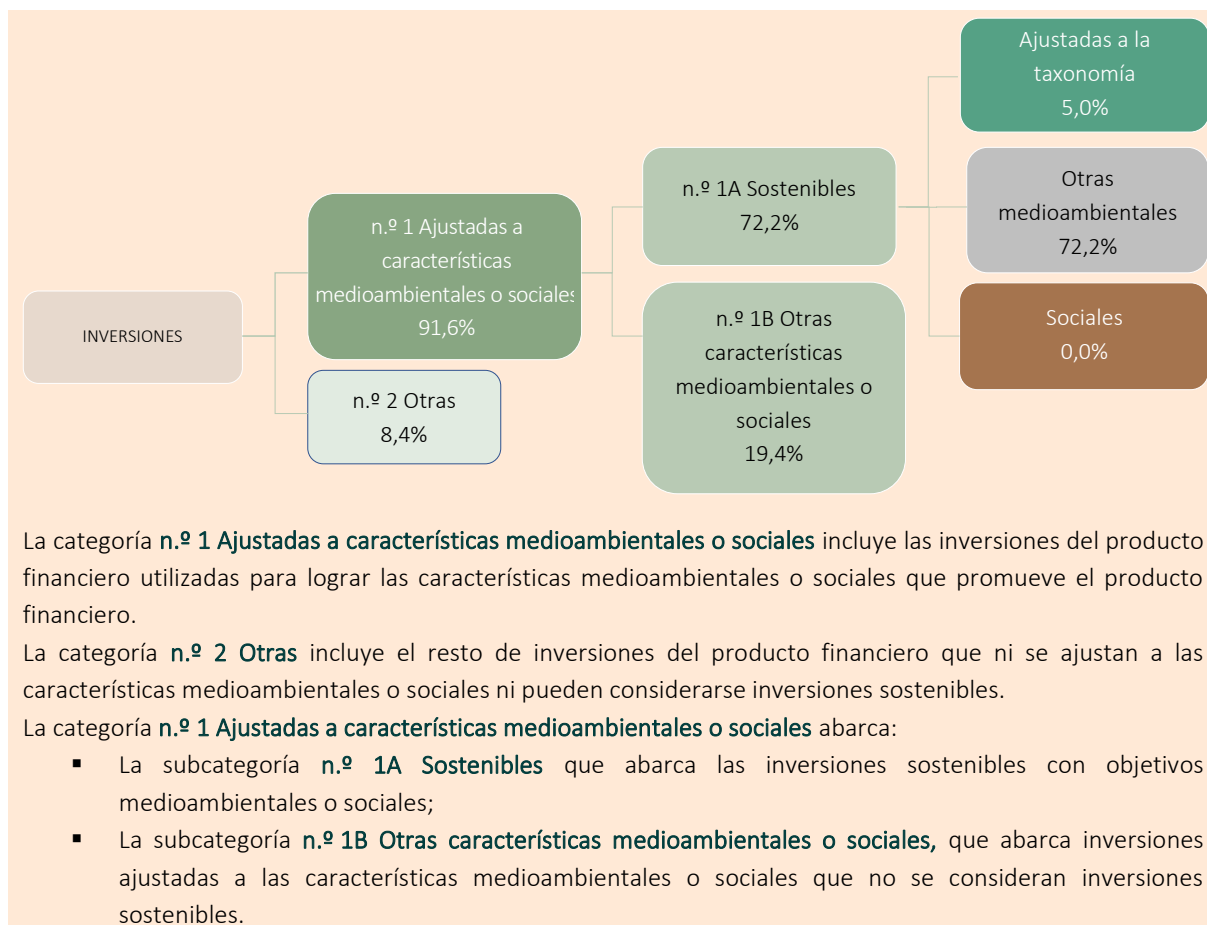
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales;
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

La categoría Otras incluye un 1,3% de efectivo, un 0,0% de productos derivados y un 7,1% de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

Ajustadas a la taxonomía: datos publicados.

Comparaciones históricas de la asignación de activos (Artículo 8)	Ejercicio 2022	Ejercicio 2023	Ejercicio 2024	Ejercicio 2025
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	87,5%	87,8%	89,4%	91,6%
n.º 2 Otras	12,5%	12,2%	10,6%	8,4%
n.º 1A Sostenibles	34,4%	31,7%	54,4%	72,2%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	53,1%	56,1%	35,0%	19,4%
Ajustadas a la taxonomía	N/A	N/A	N/A	5,0%
Otras medioambientales	34,4%	31,7%	54,4%	72,2%
Sociales	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector*	% de activos a 31/12/2025
Entidades bancarias	18,5%
Consumo no cíclico	14,8%
Consumo cíclico	11,6%
Bienes de equipo	7,6%
Comunicación	6,5%
Industria básica	6,0%
Activos hipotecarios	4,2%
Tecnología	3,7%
Electricidad	3,7%
Entidad gob. sin garantía	3,3%
Transporte	3,0%
Bienes inmuebles	2,7%
Otras finanzas	2,2%
Títulos híbridos	1,5%
Gas natural	1,4%
Energía	0,6%
Otras industrias	0,2%
Efectivo	0,9%
Operaciones con pacto de retroventa	0,4%
OIC	1,0%
EUCP	2,4%
ECP	2,4%
Títulos de crédito negociables (TCN)	1,3%

* A 31/12/2025, la exposición total del Fondo al sector de combustibles fósiles ascendía al 7,2% para una cobertura del 91,7%.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

En función de los datos procedentes de las empresas en las que se invierte y del proveedor de datos del Gestor (MSCI), las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE representaban un 5,0% al final del ejercicio si se incluyen los bonos soberanos, supranacionales y de los bancos centrales, y un 5,0% si se excluyen dichos títulos. La conformidad de estas inversiones con los criterios mencionados en el artículo 3 del Reglamento (UE) 2020/852 no ha sido objeto de ninguna verificación por parte de ningún auditor o tercero.

● **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

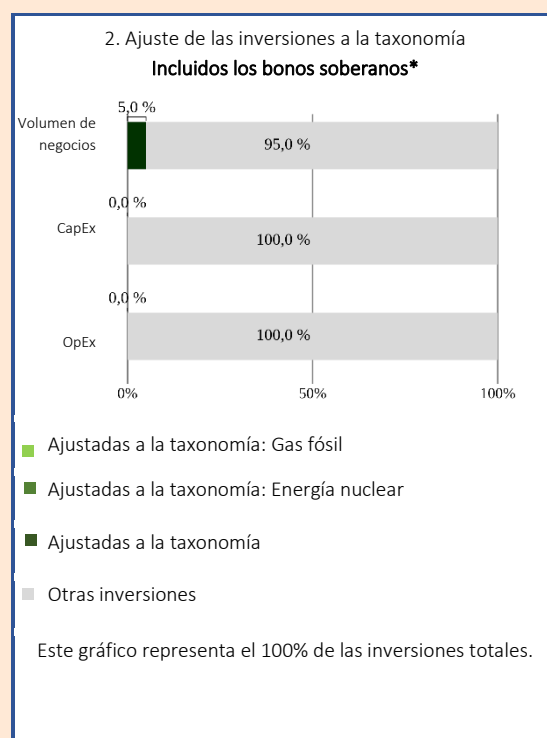
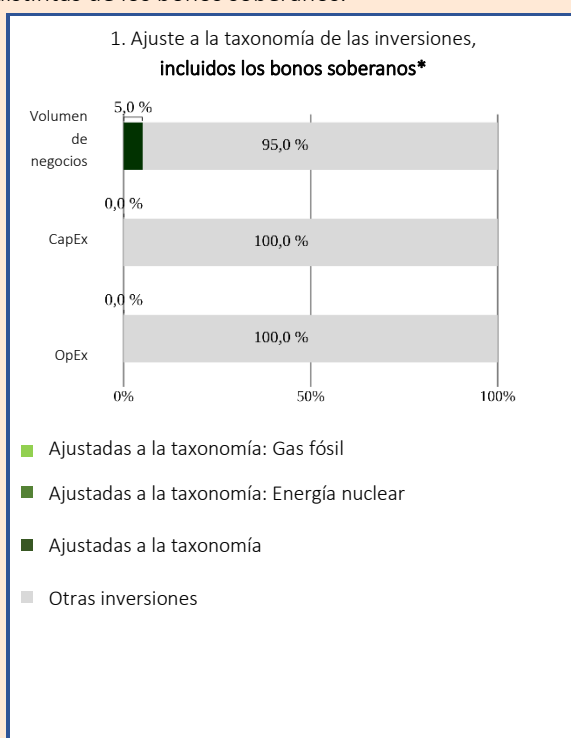
- Sí
- En el gas fósil
- En la energía nuclear
- No

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, el criterio relativo al **gas fósil** incluye una limitación de emisiones y una evolución hacia energías totalmente renovables o combustibles con bajas emisiones de carbono de aquí a finales de 2035. En cuanto a la **energía nuclear**, el criterio incluye una seguridad plena y un objetivo de gestión de los residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**


La proporción de inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras fue del 0%.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

El fondo no tenía una proporción mínima de inversiones ajustadas a la Taxonomía.

Comparaciones históricas de la asignación de activos (Artículo 8)	Ejercicio 2022	Ejercicio 2023	Ejercicio 2024	Ejercicio 2025
Ajustadas a la taxonomía	N/A	N/A	N/A	5,0%

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE ascendía al: 72,2%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No se realizaron inversiones socialmente sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» consisten en efectivo, productos derivados y otros activos secundarios que permiten una gestión óptima de la cartera.

Las garantías mínimas para las inversiones sin calificación ESG se logran mediante la aplicación de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management y/o de las exclusiones específicas del Fondo.

Dada la función que desempeñan los instrumentos derivados, consideramos que estos no inciden de forma negativa en la capacidad del Fondo para cumplir las características medioambientales y sociales.



¿QUÉ MEDIDAS SE HAN ADOPTADO PARA CUMPLIR LAS CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES DURANTE EL PERIODO DE REFERENCIA?

El Gestor aplicó su estrategia de accionista activo a través de las siguientes actividades:

1. Voto en las juntas generales anuales si el Fondo se ajusta a los requisitos de la política de voto del Gestor.
2. Diálogo con las empresas.
3. Implicación con las empresas con arreglo a la política de implicación del Gestor.
4. Aplicación de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management y de las exclusiones específicas del Fondo.
5. Análisis de las PIA de conformidad con la política del Gestor relativa a las PIA.



¿CÓMO SE HA COMPORTADO ESTE PRODUCTO FINANCIERO EN COMPARACIÓN CON EL ÍNDICE DE REFERENCIA?

En el cuadro que figura a continuación se puede consultar la rentabilidad global.

Los **índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de inversión sostenible.

● *¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?*

El fondo sigue el índice de referencia compuesto 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.

Estos son índices generales de mercado amplios cuya composición o metodología de cálculo no tienen en cuenta las características ESG promovidas por el Fondo.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Los índices de referencia no se ajustan a las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, puesto que estos pueden incluir empresas excluidas por el Gestor. Además, estos índices de referencia no se definen en función de factores medioambientales o sociales.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?*

No aplicable.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

En el cuadro que figura a continuación se puede consultar la rentabilidad global.

	31/12/2025			
	Fondo	Cobertura	Índice	Cobertura
Calificación MSCI ESG	AA	92,0	AA	94,7
Score ESG	7,5	92,0	7,2	94,7
Calificación ambiental media	7,7	92,0	7,3	94,7
Calificación social media	5,2	92,0	5,4	94,7
Calificación de gobierno corporativo media	6,3	92,0	6,2	94,7
Intensidad de carbono ponderada (t. CO ₂ e/mill. EUR de volumen de negocios)	76,6	100,0	94,2	100,0
Inversiones sostenibles (%)	72,2	91,6	64,4	94,7
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	5,0	16,4	4,6	22,1
Exposición fósil (%)	7,2	91,7	8,3	96,0
Exposición a las soluciones de carbono, proporción verde (%)	34,3	94,7	29,6	96,4