



# ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Fonds Commun de Placement de droit français

## Rapport Annuel au 31 décembre 2024

Société de Gestion : Oddo BHF Asset Management SAS

Dépositaire : ODDO BHF SCA

Gestionnaire Administratif et Comptable par délégation : EFA

Commissaire aux Comptes : MAZARS

Société de Gestion de Portefeuille constituée sous la forme d'une SAS au capital de 7 500 000 €

Agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n°GP 99011 - RCS 340 902 857 Paris

12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 France

Tél. : 33 (0)1 44 51 85 00 - [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)

# ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

---

## TABLE DES MATIERES

<b>1. INFORMATIONS CONCERNANT LE PLACEMENT ET LA GESTION DE L'OPCVM</b>	<b>3</b>
<b>2. RAPPORT DE GESTION</b>	<b>11</b>
<b>3. COMPTES ANNUELS DE L'OPCVM</b>	<b>13</b>
<b>RAPPORT SUR LES REMUNERATIONS EN APPLICATION DE LA DIRECTIVE OPCVM V</b>	<b>86</b>
<b>ANNEXE SFDR</b>	<b>88</b>

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

### 1.1 Classification

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

### 1.2 Objectif de gestion

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

### 1.3 Régime fiscal

Le présent rapport annuel n'a pas vocation à résumer les conséquences fiscales attachées, pour chaque investisseur, à la souscription, au rachat, à la détention ou à la cession de part(s) du fonds. Le Fonds en tant que tel n'est pas sujet à imposition.

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

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

### 1.4 Informations réglementaires

- Le Fonds ne détient aucun instrument financier émis par les sociétés liées au groupe ODDO BHF.
- Fonds détenus par l'OPC et gérés par la société de gestion à la date d'arrêté du fonds le 31 décembre 2024 : voir annexe aux états financiers.
- **Méthode de calcul du risque global de l'OPCVM** : la méthode choisie par Oddo BHF Asset Management pour mesurer le risque global de l'OPCVM est la méthode de la VaR.

- **Critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance :**

L'OPCVM est un produit financier promouvant des caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8<sup>(1)</sup> du règlement 5UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le règlement SFDR) dont la politique ESG (Environnement et/ou Social et/ou Gouvernance) mise en œuvre est décrite ci-dessous.

La taxonomie de l'Union européenne (règlement (UE) 2020/852) (ci-après la « Taxonomie ») vise à identifier les activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental.

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

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

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

## • Contrôle

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

## • Données sur la VaR du 29/12/2023 au 31/12/2024 :

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

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

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

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

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

Du 29/12/2023 au 29/12/2024 :

- Minimum VaR : 0,72%
- VaR moyenne : 1,21%
- Maximum VaR : 1,55%

## 1.5 Déontologie

### • Contrôle des intermédiaires

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

### • Frais d'intermédiation

Les porteurs de parts de l'OPCVM peuvent consulter le document « Compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation » sur le site de la société de gestion [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

### • Droits de vote

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

### • Rémunérations :

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

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

### Nature des opérations utilisées :

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

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

### Exposition :

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

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

### Identité des contreparties à la clôture de l'exercice :

Prises en pensions : ODDO ET CIE PARIS

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

### Revenus / frais :

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

## 1.7 Changements intervenus au cours de l'exercice

### 21/05/2024 :

- Création de la catégorie de parts DI-EUR (FRO01400PWL8)
- Modification des limites de la volatilité et de la fourchette de sensibilité des taux d'intérêts.

# ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

## 1.8 Reporting SFTR

### Montant des titres et matières premiers prêtés en proportion des actifs

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension		Prises en pension	Total Return Swap
Montant des actifs prêtés	2 617 451,31					
% des actifs pouvant être prêtés	0,79					

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

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Montant	2 617 451,31	0,00	3 988 208,06	2 999 998,70	0,00
% de l'actif net total	0,80	0,00	1,22	0,91	0,00

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

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

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

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

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
1. Nom	ODDO ET CIE PARIS		ODDO ET CIE PARIS	ODDO ET CIE PARIS	
Montant	2 617 451,31		3 986 622,91	2 999 998,70	
Domicile	France		France	France	
2. Nom					
Montant					
Domicile					
3. Nom					
Montant					
Domicile					
4. Nom					
Montant					
Domicile					
5. Nom					
Montant					
Domicile					
6. Nom					
Montant					
Domicile					
7. Nom					
Montant					
Domicile					
8. Nom					
Montant					
Domicile					
9. Nom					
Montant					
Domicile					
10. Nom					
Montant					
Domicile					

# ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

## Type et qualité des garanties (collatéral)

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
<b>Type et qualité de la garantie</b>					
<b>Liquidité</b>	2 722 880,45	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Instrument de dette</b>					
Notation de bonne qualité	0,00	0,00	3 988 208,06	3 007 341,73	0,00
Notation de moyenne qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Notation de faible qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Actions</b>					
Notation de bonne qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Notation de moyenne qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Notation de faible qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Parts de fonds</b>					
Notation de bonne qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Notation de moyenne qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Notation de faible qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Monnaie de la garantie</b>					
EUR	2 722 880,45	0,00	3 988 208,06	3 007 341,73	0,00
<b>Pays de l'émetteur de la garantie</b>					
France	2 722 880,45	0,00	316 925,14	3 007 341,73	0,00
Luxembourg	0,00	0,00	1 260 087,70	0,00	0,00
États-Unis	0,00	0,00	1 181 366,37	0,00	0,00
Suède	0,00	0,00	709 275,10	0,00	0,00
Japon	0,00	0,00	520 553,75	0,00	0,00

## Règlement et compensation des contrats

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
<b>Contrepartie centrale</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bilatéraux</b>	2 617 451,31	0,00	3 986 622,91	2 999 998,70	0,00
<b>Triparties</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## Échéance de la garantie

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
<b>Moins d'1 jour</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>1 jour à 1 semaine</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>1 semaine à 1 mois</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>1 à 3 mois</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>3 mois à 1 an</b>	2 722 880,45	0,00	0,00	858 514,43	0,00
<b>Plus d'1 an</b>	0,00	0,00	3 988 208,06	2 148 827,30	0,00
<b>Ouvertes</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

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

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Moins d'1 jour	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 jour à 1 semaine	0,00	0,00	0,00	2 999 998,70	0,00
1 semaine à 1 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 à 3 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 mois à 1 an	2 617 451,31	0,00	3 986 622,91	0,00	0,00
Plus d'1 an	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ouvertes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### Données sur la réutilisation des garanties

Montant maximal (%)

Montant utilisé (%)

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

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

### Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

1. Nom

ODDO BHF SCA

Montant conservé

2 722 880,45

### Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Montant total du collatéral versé

0,00

En % de toutes les garanties versées

Comptes séparés

0,00

Comptes groupés

0,00

Autres comptes

0,00

### Données sur les coûts ventilés

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

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

---

### Données sur les revenus ventilées

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
<b>OPC</b>					
Montant	6 754,76	0,00	-250 051,68	145 121,56	0,00
En % du revenus	100,00	0,00	100,00	100,00	0,00
<b>Gestionnaire</b>					
Montant					
En % du revenus	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Tiers</b>					
Montant					
En % du revenus	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## 2. RAPPORT DE GESTION

### 2.1 Environnement économique et boursier :

Les premiers mois de 2024 auront été dans la continuité de fin 2023 avec une inflation toujours ancrée, notamment sur sa partie cœur, couplée à un marché de l'emploi extrêmement solide aux Etats-Unis, forçant les banques centrales et notamment la FED à maintenir les taux directeurs sur des niveaux restrictifs. La respiration sur les marchés obligataires n'a finalement eu lieu qu'au 2ème trimestre, la BCE entamant son cycle d'assouplissement monétaire, la première, en baissant ses taux dès le mois de juin. Le second semestre aura été particulièrement politique, avec l'organisation d'élections législatives anticipées en France aboutissant à la formation d'une assemblée divisée entre différents blocs politiques sans majorité claire. Dans un contexte de déficits sans cesse réévalués à la hausse, puis de la chute du gouvernement Barnier face à son incapacité à faire passer un budget pour 2025, les marchés obligataires exigent désormais une prime de risque plus élevée pour la dette émise par l'état français. Aux États-Unis, Joe Biden a renoncé à briguer un second mandat et a soutenu sa vice-présidente Kamala Harris pour poursuivre la course des démocrates après la remontée de Trump dans les sondages à la suite de la tentative d'assassinat, avant que le Républicain ne l'emporte et que son parti obtienne le contrôle des deux chambres. Aux Etats-Unis, avec une inflation de 2,9 %, plus bas niveaux depuis 2021, et un marché de l'emploi qui affichait des premiers signes de faiblesse, Jérôme Powell a annoncé à Jackson Hole fin août que « le moment était venu d'ajuster la politique monétaire ». Le mois de septembre a donc marqué le début du cycle de réduction des taux aux États-Unis, la Fed ayant décidé de commencer par une première réduction des taux de 50 points de base (contre 25 points attendus par le consensus des analystes). L'inflation étant jugée sous contrôle, Jérôme Powell et ses collègues à la Fed considèrent désormais que la balance des risques a basculé vers l'activité économique, et plus particulièrement sur le marché du travail.

Avec deux baisses de taux supplémentaires en fin d'année, FED aura finalement baissé de 100 pbs ses taux courts en 2024, mais des chiffres contrastés sur la réalité du ralentissement du marché de l'emploi et les incertitudes autour de la dynamique budgétaire renforcées par l'arrivée au pouvoir de l'administration Trump laisse entrevoir un ralentissement voire une pause de plusieurs trimestres avant la poursuite de ce cycle de baisse de taux. A contrario la BCE a, elle aussi, baissé de 100 pbs ses taux courts, mais une croissance atone et une poursuite beaucoup plus franche du mouvement de désinflation ne laisse que peu de doutes au marché obligataire quant à la poursuite de ce cycle d'assouplissement au premier semestre 2025.

Ce contexte monétaire, couplé à une bonne tenue de l'activité économique américaine, a été logiquement plutôt favorable aux actifs risqués, les marchés auront également été soutenus par les spectaculaires résultats affichés par les sociétés liées à la thématique de l'intelligence artificielle et plus globalement des secteurs de la technologie, déclenchant des flux massifs de la part des investisseurs sur ces valeurs. Les marchés actions américains ont donc particulièrement bien performé sur la période, mais au prix d'une concentration de plus en plus marquée des valeurs de la technologie au sein des indices. En Europe, notons que les trajectoires croissances de bénéfices sont beaucoup moins favorables dans ce contexte de stagnation de la demande.

En Chine, les autorités chinoises ont entamé la mise en place d'un plan de stabilisation de l'économie. Parmi les mesures phares, la PBOC a annoncé la réduction du ratio de réserves obligatoires (RRR) des banques de 50 pbs, une aide aux banques commerciales afin de réduire les taux sur les prêts hypothécaires existants de 50 pbs pour soulager les ménages, et une baisse des différents taux directeurs. A cela s'ajoute un package de mesures de soutien au pouvoir d'achat des ménages dont le contour demeure à déterminer, et la mise en place d'outils de stimulation du marché des capitaux visant à faciliter notamment les rachats d'actions par les sociétés cotées. Avec ces mesures, les autorités chinoises se donnent enfin les moyens de rétablir la confiance des consommateurs et des investisseurs.

Dans ce contexte, le MSCI World en devises locales a progressé de 19%, quand le S&P 500 et l'Eurostoxx s'adjugent respectivement 23% et 7%. De son côté le Nasdaq, bien porté par la thématique AI, bondit de 25%, quand le MSCI China gagne finalement 16% après un début d'année difficile. Sur la partie obligataire, avec des taux longs volatils mais qui terminent finalement l'année légèrement plus hauts que là où ils se situaient douze mois auparavant, c'est le portage qui a joué et l'indice Bloomberg Euro Aggregate progresse de 2,6%.

Dans cet environnement de forte volatilité sur les taux, où les incertitudes restent importantes sur la future trajectoire des banques centrales de part et d'autre de l'atlantique, le taux du 2 ans allemand s'est détendu de 31,5 pbs pour finir l'année à 2,077%. A contrario, le taux du 5 ans allemand s'est tendu de 21 pbs pour finir l'année à 2,152%. Côté crédit les primes de crédit Investment grade se sont resserrées de 36 pbs pour finir l'année 102 pbs.

# ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

## 2.2 Performance du fonds :

Parts	Performance annuelle	Indicateur de référence
ODDO BHF Euro Short Term Bond CI-EUR	4,25%	4,36%
ODDO BHF Euro Short Term Bond CN-EUR	4,22%	
ODDO BHF Euro Short Term Bond CR-EUR	4,06%	
ODDO BHF Euro Short Term Bond DI-EUR*	N/A	

\*Lancement de la part DI-EUR en date du 21/05/2024

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

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

Un environnement volatil pour ce type de stratégie, comme pour l'ensemble du marché obligataire. La volatilité sur les taux est restée importante sur l'année et nous a amené à de nombreux ajustements tactiques, en particulier sur la sensibilité taux du portefeuille. Sur la première partie de l'année, cette dernière a été pilotée sous les 2. Cependant, sur la deuxième partie d'année, nous avons eu la volonté d'avoir une sensibilité supérieure à 2, avec une courte période où cette dernière a dépassé les 3. Côté Investment grade, nous avons privilégié les maturités courtes (inférieures à 3 ans) une grande partie de l'année, en effet les primes du crédit offertes par le segment 5 ans ne compensaient pas l'inversion de la courbe des taux et par conséquent les maturités courtes nous semblaient plus attractives. Cependant avec la normalisation de la courbe des taux, sur la fin d'année nous avons rééquilibré le portefeuille pour se rapprocher d'une répartition 50% du portefeuille à moins de 3 ans et 50% du portefeuille avec une maturité entre 3 ans et 5 ans. Sur l'année, la contribution à la performance des obligations de qualité Investment grade est d'environ +431 pbs, celles des obligations de qualité High Yield d'environ +1 pbs (aucune exposition sur ce segment jusqu'au mois de décembre). La gestion de la couverture taux affiche une contribution positive d'environ +13 pbs.

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

Titre	Acquisition	Cession	Devise
SICAV Oddo BHF EUR Cred Short Duration CP Cap	16 120 600,00		EUROS
European Union 2.875% 24/05.10.29	6 099 507,00		EUROS
Espana 3.5% 23/31.05.29	5 731 225,00		EUROS
KFW 2.625% EMTN 24/26.04.29	4 943 614,00		EUROS
Oesterreich 2.5% 144A 24/20.10.29	4 924 309,00		EUROS
KFW 2.375% EMTN 24/05.08.27	4 426 745,00	4 520 880,00	EUROS
Deutschland 2.1% Ser 189 24/12.04.29	4 437 105,00	4 428 405,00	EUROS
Wintershall Dea Finance BV 3.83% 24/03.10.29	4 430 000,00		EUROS
Pirelli & C. SpA 3.875% EMTN 24/02.07.29	4 322 187,25	517 000,00	EUROS
Pluxee NV 3.5% 24/04.09.28	4 281 574,00		EUROS

## 2.4 Perspectives

En 2024 l'inflation en Europe et aux États-Unis a sensiblement diminué. Le processus de désinflation devrait se poursuivre en Europe, en 2025. Ceci, additionné à une croissance en berne, devrait permettre à la BCE de poursuivre sa politique d'assouplissement monétaire. A cet égard, les taux en Europe nous semblent être trop élevés fin 2024. Cependant, du fait de l'élection de Donald Trump, nous considérons la trajectoire de l'inflation plus incertaine côté américain. Son programme est à première vue inflationniste, cependant nous ne connaissons pas à l'heure actuelle si ce dernier sera implémenté dans sa totalité. Nous nous attendons donc à une certaine volatilité sur les taux pour 2025 et il sera donc primordiale de se montrer agile en termes de gestion de la sensibilité taux. Outre les incertitudes économiques, plusieurs facteurs exogènes sont à prendre en compte pour 2025. La guerre en Ukraine et le conflit à Gaza restent des facteurs de risque importants. Sur les marchés financiers, les obligations de qualité Investment grade, se situent toujours à des niveaux qui, en Europe et aux États-Unis, n'avaient plus été vu depuis de nombreuses années. Le crédit à faible duration offre de son côté un portage qui nous semble toujours intéressant.

En termes d'ajustement de notre sensibilité, en fin d'année, nous affichions une sensibilité taux de 2,2, après avoir connu une sensibilité de 3,2 à fin novembre. Nous continuerons de gérer la sensibilité taux du portefeuille de manière dynamique grâce aux futurs et options sur futurs quand le coût de celles-ci n'est pas excessif. En effet, il nous semble que les couvertures optionnelles restent particulièrement adéquates dans l'univers actuel où les incertitudes sur le chemin qu'emprunteront les taux restent incertaines. La volatilité sur les taux devrait se poursuivre l'année prochaine, et nous envisageons de piloter la sensibilité taux de manière tactique afin de générer de l'alpha mais aussi de limiter la volatilité de la stratégie.

**3. COMPTES ANNUELS DE L'OPCVM**

## **FCP ODDO BHF Euro Short Term Bond**

12, boulevard de la Madeleine  
75009 Paris

# **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2024

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

## **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) ODDO BHF Euro Short Term Bond relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

## **Fondement de l'opinion**

### **Référentiel d'audit**

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

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

### **Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 30 décembre 2023 à la date d'émission de notre rapport.

## **Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les conséquences du changement de méthode comptable exposées dans l'annexe des comptes annuels.

## Justification des appréciations

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

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

## Vérifications spécifiques

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

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

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

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

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

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

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement

s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

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

En outre :

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

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

Le Commissaire aux comptes

Forvis Mazars SA

Paris La Défense, date de la signature électronique

24/4/2025

Document authentifié et daté par signature électronique

DocuSigned by:

*Gilles Dunand-Roux*

F03E23C213CF452...

Gilles DUNAND-ROUX

Associé

**ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND**

**Comptes annuels au 31/12/2024**

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

### Bilan actif au 31/12/2024 en EUR

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

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

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

### Bilan passif au 31/12/2024 en EUR

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

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

### Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

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

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

### Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H</b>	<b>358 936,16</b>	
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H</b>	<b>4 376 109,61</b>	
<b>Acomptes :</b>		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	0,00	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	0,00	
<b>Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K</b>	<b>0,00</b>	
<b>Résultat net = I + II + III - IV</b>	<b>13 074 130,47</b>	

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

# ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

## Annexes des comptes annuels

### Objectifs de gestion :

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

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
<b>Actif net total</b>	<b>328 009 087,82</b>	<b>260 257 474,32</b>	<b>183 424 187,12</b>	<b>310 501 909,69</b>	<b>190 860 651,00</b>
<b>PART CI-EUR</b>					
Actif net	154 457 633,27	94 909 884,19	74 030 916,39	174 175 636,77	67 883 540,12
Nombre de parts	143 363,281	91 836,308	75 355,098	170 162,508	66 179,879
Valeur liquidative unitaire	1 077,38	1 033,46	982,42	1 023,58	1 025,74
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	31,94	13,52	-16,24	7,12	4,96

<b>PART CN-EUR</b>					
Actif net	52 817 196,50	50 216 967,65	53 529 098,09	56 708 029,99	66 716 191,02
Nombre de parts	495 839,756	491 272,622	550 613,523	559 583,757	656 697,962
Valeur liquidative unitaire	106,52	102,21	97,21	101,33	101,59
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	3,11	1,29	-1,66	0,67	0,47

<b>PART CR-EUR</b>					
Actif net	115 731 441,05	115 130 622,48	55 864 172,64	79 618 242,93	56 260 919,86
Nombre de parts	711 657,770	736 652,649	375 266,901	512 317,826	360 597,123
Valeur liquidative unitaire	162,62	156,28	148,86	155,40	156,02
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	4,52	1,75	-2,76	0,80	0,54

# ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

## Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

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

## Annexes des comptes annuels

### Règles et méthodes comptables

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

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

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

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

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

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

Ces changements portent essentiellement sur :

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

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

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

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

La devise de la comptabilité est l'euro.

# ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

---

## REGLES D'EVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

### Règles d'évaluation des actifs :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

---

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

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

### **Méthodes de comptabilisation :**

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

**Comptabilisation des frais de transaction :** Les opérations sont comptabilisées selon la méthode des frais exclus.

### **Affectation des sommes distribuables (revenus et plus-values)**

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

Part DI-EUR : Distribution

### **Annexes des comptes annuels**

Règles et méthodes comptables

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

### INFORMATIONS SUR LES FRAIS

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

Commission de surperformance :

Seront prélevées au profit de la Société de Gestion selon les modalités suivantes :

- La commission de surperformance est basée sur la comparaison entre la performance du fonds et celle de l'indicateur de référence et intègre un mécanisme de rattrapage des sous-performances passées.
- La performance du Fonds est déterminée par rapport à son actif comptable après prise en compte des frais de gestion fixes et avant prise en compte de la commission de surperformance.
- Le calcul de la surperformance s'appuie sur la méthode de « l'actif indicé » qui permet de simuler un actif fictif subissant les mêmes conditions de souscriptions et rachats que le Fonds tout en bénéficiant de la performance de l'indicateur de référence. Cet actif indicé est ensuite comparé à l'actif du Fonds. La différence entre ces deux actifs donne donc la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence.
- A chaque calcul de valeur liquidative, dès lors que la performance du Fonds dépasse la performance de l'indicateur de référence, une provision pour commission de surperformance est constituée. Dans le cas d'une sous-performance du Fonds par rapport à son indicateur de référence, entre deux valeurs liquidatives, toute provision passée précédemment sera réajustée par une reprise sur provision. Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures. La commission de surperformance est calculée et provisionnée séparément pour chaque part du Fonds.
- L'indicateur de référence sera calculé dans la devise de la part, quelle que soit la devise dans laquelle la part concernée est libellée, à l'exception des parts couvertes contre le risque de change pour lesquelles l'indicateur de référence sera calculé dans la devise de référence du Fonds.

## Annexes des comptes annuels

### Règles et méthodes comptables

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

### Mécanisme de Swing Pricing :

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

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

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

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

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

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

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

---

### Changements intervenus sur l'exercice :

Néant.

Exposition directe aux marchés de crédit

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

Ces notes sont récupérées sur 2 agences de notation.

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

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

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

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

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

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

### Annexes des comptes annuels

#### Evolution des capitaux propres

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

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

### Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

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

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
<b>PART CI-EUR</b>	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
<b>PART CN-EUR</b>	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
<b>PART CR-EUR</b>	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
<b>PART DI-EUR</b>	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

---

### Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative (EUR)
FR0013336393	PART CI-EUR	Capitalisable	EUR	154 457 633,27	143 363,281	1 077,38
FR0013279940	PART CN-EUR	Capitalisable	EUR	52 817 196,50	495 839,756	106,52
FR0007067673	PART CR-EUR	Capitalisable	EUR	115 731 441,05	711 657,770	162,62
FR001400PWL8	PART DI-EUR	Distribuable	EUR	5 002 817,00	4 836,000	1 034,49

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

### Annexes des comptes annuels

#### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

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

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

---

### Annexes des comptes annuels

#### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

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

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

### Annexes des comptes annuels

#### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

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

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

### Annexes des comptes annuels

#### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

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

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

### Annexes des comptes annuels

#### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

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

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

### Annexes des comptes annuels

#### Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

exprimés en milliers d'EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	107 853,79	0,00	466,88
Titres de créances	193 094,84	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	6 605,66	0,00	0,00
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
<b>Solde net</b>	<b>307 554,29</b>	<b>0,00</b>	<b>466,88</b>

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

### Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

exprimés en milliers d'EUR	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>		
<b>Dépôts</b>		
BRED BANQUE POPULAIRE PARIS	5 000,40	
ODDO ET CIE PARIS	1 930,92	
<b>Instrument financiers à terme non compensés</b>		
<b>Créances représentatives de titres financiers reçus en pension</b>		
ODDO ET CIE PARIS	3 000,00	
<b>Créances représentatives de titres donnés en garantie</b>		
<b>Créances représentatives de titres financiers prêtés</b>		
ODDO ET CIE PARIS	2 617,92	
<b>Titres financiers empruntés</b>		
<b>Titres reçus en garantie</b>		
<b>Titres financiers donnés en pension</b>		
ODDO ET CIE PARIS	3 988,21	
<b>Créances</b>		
<b>Collatéral espèces</b>		
ODDO ET CIE PARIS	0,20	
<b>Dépôt de garantie espèces versé</b>		
<b>Opérations figurant au passif du bilan</b>		
<b>Dettes représentatives de titres donnés en pension</b>		
ODDO ET CIE PARIS		3 986,62
<b>Instrument financiers à terme non compensés</b>		
<b>Dettes</b>		
<b>Collatéral espèces</b>		
ODDO ET CIE PARIS		2 722,68

## **Annexes des comptes annuels**

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

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

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

### Annexes des comptes annuels

#### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

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

# ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

## Annexes des comptes annuels

### Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

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

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

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

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

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

---

### Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

<b>Autres engagements (par nature de produit)</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Garanties reçues</b>	0,00
Dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
<b>Garanties données</b>	0,00
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
<b>Engagements de financement reçus mais non encore tirés</b>	0,00
<b>Engagements de financement donnés mais non encore tirés</b>	0,00
<b>Autres engagements hors bilan</b>	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

---

### Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

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

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

---

### Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
<b>Total</b>			<b>0,00</b>

# ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

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

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

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

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

### Annexes des comptes annuels

#### Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

<b>PART CR-EUR</b>		
<b>Affectation :</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	2 104 887,29	
<b>Total</b>	<b>2 104 887,29</b>	
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

<b>PART DI-EUR</b>		
<b>Affectation :</b>		
Distribution	54 163,20	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	42,12	
Capitalisation	0,00	
<b>Total</b>	<b>54 205,32</b>	
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts	4 836,000	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	11,20	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

# ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

## Annexes des comptes annuels

### Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

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

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

<b>PART CN-EUR</b>		
<b>Affectation :</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	386 897,42	
<b>Total</b>	<b>386 897,42</b>	
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>		
Acomptes unitaires versés	0,00	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

<b>PART CR-EUR</b>		
<b>Affectation :</b>		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	847 871,30	
<b>Total</b>	<b>847 871,30</b>	
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>		
Acomptes unitaires versés	0,00	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

### Annexes des comptes annuels

#### Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

<b>PART DI-EUR</b>		
<b>Affectation :</b>		
Distribution	36 318,36	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	7 363,12	
Capitalisation	0,00	
<b>Total</b>	<b>43 681,48</b>	
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>		
Acomptes unitaires versés	0,00	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts	4 836,000	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	7,51	

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

### Annexes des comptes annuels

#### Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

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

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

### Annexes des comptes annuels

#### Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

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

# ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
Sociétés d'investissement immobilier			3 852 923,01	1,18
Digital Dutch Finco BV 0.625% 20/15.07.25	EUR	2 000 000	1 983 817,67	0,61
Prologis Euro Finance LLC 0.25% 19/10.09.27	EUR	2 000 000	1 869 105,34	0,57
Technologie financière (Fintech)			2 354 120,62	0,72
Fidelity Natl Inform Serv Inc 0.625% Sen 19/03.12.25	EUR	1 101 000	1 080 434,22	0,33
Fidelity Natl Inform Serv Inc 1.5% Sen 19/21.05.27	EUR	1 300 000	1 273 686,40	0,39
<b>Autres obligations et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé</b>			<b>2 978 895,96</b>	<b>0,91</b>
Investment Banking et Agents de change			2 978 895,96	0,91
Morgan Stanley VAR 21/29.10.27	EUR	1 000 000	957 585,77	0,29
Morgan Stanley VAR 22/08.05.26	EUR	2 000 000	2 021 310,19	0,62
<b>Titres de créances</b>			<b>193 094 846,87</b>	<b>58,87</b>
<b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>183 605 243,17</b>	<b>55,98</b>
Autoroutes et voies ferrées			6 363 714,49	1,94
Abertis Infraestructuras SA 4.125% EMTN Ser 13 23/31.01.28	EUR	2 000 000	2 142 208,52	0,65
Transurban Finance Co Pty Ltd 1.45% EMTN Ser 8 19/16.05.29	EUR	1 200 000	1 132 873,73	0,35
Transurban Finance Co Pty Ltd 1.75% EMTN Ser 6 17/29.03.28	EUR	600 000	586 110,49	0,18
Transurban Finance Co Pty Ltd 2% EMTN Reg S Sen 15/28.08.25	EUR	2 500 000	2 502 521,75	0,76
Autres services financiers			30 529 922,96	9,31
Alfa Laval Treasury Intl AB 0.875% EMTN Ser 4 22/10.09.22	EUR	3 000 000	2 960 250,82	0,90
Alfa Laval Treasury Intl AB 1.375% EMTN Ser 5 22/10.09.22	EUR	1 000 000	954 181,86	0,29
Anglo American Capital Plc 4.5% EMTN Ser 46 22/15.09.22	EUR	1 000 000	1 062 001,78	0,32
BP Capital Markets Plc 1.637% EMTN Ser 104 17/06.09.22	EUR	2 000 000	1 912 422,44	0,58
Caterpillar Fin Serv Corp 3.023% EMTN 24/03.09.27	EUR	262 000	267 151,70	0,08
Cellnex Fin Co SA 3.625% EMTN 24/24.01.29	EUR	800 000	831 248,63	0,25
Daimler Truck Intl Finance BV 1.25% EMTN 22/06.04.25	EUR	700 000	703 241,05	0,22
Daimler Truck Intl Finance BV 3.125% EMTN 24/23.03.28	EUR	1 700 000	1 725 819,39	0,53
Daimler Truck Intl Finance BV 3.875% EMTN 23/19.06.26	EUR	1 500 000	1 556 048,32	0,48
Danfoss Finance I BV 0.125% EMTN 21/28.04.26	EUR	3 000 000	2 906 553,49	0,89
Diageo Finance Plc 1% EMTN Ser 2018/2 18/22.04.25	EUR	2 000 000	2 001 687,40	0,61
KfW 2.625% EMTN 24/26.04.29	EUR	5 000 000	5 143 055,78	1,57
Toyota Motor Finance BV 0% EMTN 21/27.10.25	EUR	400 000	391 106,00	0,12
UBS Group AG VAR EMTN Partizsch 20/02.04.26	EUR	700 000	717 248,24	0,22
UBS Group Inc VAR EMTN Sen Reg S 20/29.01.26	EUR	2 000 000	2 000 214,81	0,61
Volvo Treasury AB 0% EMTN 21/18.05.26	EUR	1 300 000	1 252 855,50	0,38
Volvo Treasury AB 3.125% EMTN 24/08.09.26	EUR	774 000	785 251,73	0,24
Volvo Treasury AB 3.125% EMTN 24/26.08.29	EUR	1 130 000	1 144 972,65	0,35
WPP Fin 2013 3.625% EMTN 24/12.09.29	EUR	233 000	242 535,45	0,07
WPP Finance Holding SAS 4.125% EMTN 23/30.05.28	EUR	1 850 000	1 972 075,92	0,60

# ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
<b>Banques</b>			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
<b>Banques régionales</b>			2 270 676,94	0,69
Compagnie Fin du Cred Mutuel 0.01% EMTN 20/28.01.26	EUR	600 000	582 415,90	0,18
Compagnie Fin du Cred Mutuel 3.875% EMTN 22/03.05.26	EUR	1 600 000	1 688 261,04	0,51
<b>Brasseurs</b>			1 753 323,74	0,54
Carlsberg Breweries A/S 4% EMTN 23/05.10.28	EUR	500 000	524 924,01	0,16
Heineken NV 3.625% EMTN 23/15.11.26	EUR	1 200 000	1 228 399,73	0,38

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

### Annexes des comptes annuels

#### Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

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

# ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

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

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

### Annexes des comptes annuels

#### Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

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

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

### Annexes des comptes annuels

#### Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

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

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

### Annexes des comptes annuels

#### Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

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

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

# ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

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

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

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

### Annexes des comptes annuels

#### Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

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

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

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

### Annexes des comptes annuels

#### Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

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

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

# ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

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

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

# ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

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

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

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

### Annexes des comptes annuels

#### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

# ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

# ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

## Annexes des comptes annuels

### Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

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

**Annexes des comptes annuels**

Compte Annuel N-1

**ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND**

**FONDS COMMUN DE PLACEMENT**

**OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES DE CREANCES LIB. EURO**

<p><b>RAPPORT ANNUEL</b> <b>29/12/2023</b></p>
--

# ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Dépôts</b>	<b>11 336 647,67</b>	<b>17 042 913,04</b>
<b>Instruments financiers</b>	<b>259 214 211,98</b>	<b>175 421 174,66</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>78 988 217,69</b>	<b>53 330 122,76</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	73 987 535,17	49 119 983,64
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	5 000 682,52	4 210 139,12
<b>Titres de créances</b>	<b>163 520 943,98</b>	<b>108 240 284,46</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	153 478 860,17	107 141 018,17
<i>Titres de créances négociables</i>	0,00	0,00
<i>Autres titres de créances</i>	153 478 860,17	107 141 018,17
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	10 042 083,81	1 099 266,29
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>0,00</b>	<b>3 303 900,00</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	3 303 900,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>16 703 450,31</b>	<b>9 296 027,44</b>
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	5 499 977,86	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	1 701 785,76	698 872,88
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	9 501 686,69	8 597 154,56
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Contrats financiers</b>		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	1 600,00	1 250 840,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Créances</b>	<b>193 428,62</b>	<b>1 163 898,00</b>
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres</b>	<b>193 428,62</b>	<b>1 163 898,00</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>812 006,72</b>	<b>1 230 104,91</b>
<b>Liquidités</b>	<b>812 006,72</b>	<b>1 230 104,91</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>271 556 294,99</b>	<b>194 858 090,61</b>

# ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	257 095 764,84	186 595 137,49
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
<b>Report à nouveau (a)</b>	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	-2 077 294,28	-4 663 826,83
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	5 239 003,76	1 492 876,46
<b>Total des capitaux propres</b>	260 257 474,32	183 424 187,12
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
<b>Instruments financiers</b>	9 405 547,72	9 936 316,47
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres financiers</b>	9 403 947,72	8 685 476,47
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	9 403 947,72	8 685 476,47
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Contrats financiers</b>	1 600,00	1 250 840,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	1 600,00	1 250 840,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Dettes</b>	1 893 272,95	1 001 675,52
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	0,00	0,00
<b>Autres</b>	1 893 272,95	1 001 675,52
<b>Comptes financiers</b>	0,00	495 911,50
<b>Concours bancaires courants</b>	0,00	495 911,50
<b>Emprunts</b>	0,00	0,00
<b>Total du passif</b>	271 556 294,99	194 858 090,61

(a) Y compris comptes de régularisations

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

# ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

## HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Opérations de couverture</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
Taux		
EurSchat 6 2Y	0,00	55 978 020,00
EURO BOBL 5Y		28 590 250,00
Total contrat futures	0,00	84 568 270,00
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
<b>Autres opérations</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
Taux		
EURO BOBL 5Y	4 771 200,00	
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		

# ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

## COMPTE DE RESULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	461 624,48	58 119,09
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	1 480 446,83	1 091 693,94
Produits sur titres de créances	3 581 891,72	1 557 341,22
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	121 342,81	47 391,52
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	67 650,58	0,00
<b>TOTAL (I)</b>	<b>5 712 956,42</b>	<b>2 754 545,77</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	262 468,50	4 763,82
Charges sur contrats financiers	2 946,66	350,00
Charges sur dettes financières	4 439,90	978,57
Autres charges financières	-726,35	0,00
<b>TOTAL (II)</b>	<b>269 128,71</b>	<b>6 092,39</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>5 443 827,71</b>	<b>2 748 453,38</b>
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	625 030,57	674 489,64
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>4 818 797,14</b>	<b>2 073 963,74</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	420 206,62	-581 087,28
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>5 239 003,76</b>	<b>1 492 876,46</b>

## ANNEXE

Le fonds s'est conformé aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPCVM.  
Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC n°2014-01.

La devise de comptabilité est l'Euro.

### REGLES D'EVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

#### Règles d'évaluation des actifs :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

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

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

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

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

### Méthodes de comptabilisation :

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

**Comptabilisation des frais de transaction :** Les opérations sont comptabilisées selon la méthode des frais exclus.

### Affectation des sommes distribuables (revenus et plus-values)

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

### INFORMATIONS SUR LES FRAIS

Frais facturés au Fonds	Assiette	Taux barème Parts : CR-EUR, CIEUR et CN-EUR
Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de de Gestion	Actif net, déduction faite des actions de SICAV ou de parts de Fonds en portefeuille, directement imputé au compte de résultat du Fonds	Part CR-EUR : 0,40% TTC Part CI-EUR : 0,20% TTC Part CN -EUR : 0,25%TTC
Commissions de surperformance (*)	Actif net	Parts CR-EUR, CI-EUR et CN-EUR: 15% TTC Maximum de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence, l'EONIA OIS, + 0,50%
Acteurs percevant des commissions de mouvement : Société de Gestion (100 %)	Prélèvement sur chaque transaction	Parts CR-EUR, CI-EUR et CN-EUR : Actions : 0.15% Obligations : forfaitaire selon maturité dans la limite de 50 euros par million d'euros Dérivés : variable selon le montant facturé par le broker

### Commission de surperformance :

Seront prélevées au profit de la Société de Gestion selon les modalités suivantes :

- La commission de surperformance est basée sur la comparaison entre la performance du fonds et celle de l'indicateur de référence et intègre un mécanisme de rattrapage des sous-performances passées.

- La performance du Fonds est déterminée par rapport à son actif comptable après prise en compte des frais de gestion fixes et avant prise en compte de la commission de surperformance.

- Le calcul de la surperformance s'appuie sur la méthode de « l'actif indicé » qui permet de simuler un actif fictif subissant les mêmes conditions de souscriptions et rachats que le Fonds tout en bénéficiant de la performance de l'indicateur de référence. Cet actif indicé est ensuite comparé à l'actif du Fonds. La différence entre ces deux actifs donne donc la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence.

- A chaque calcul de valeur liquidative, dès lors que la performance du Fonds dépasse la performance de l'indicateur de référence, une provision pour commission de surperformance est constituée. Dans le cas d'une sous-performance du Fonds par rapport à son indicateur de référence, entre deux valeurs liquidatives, toute provision passée précédemment sera réajustée par une reprise sur provision. Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures. La commission de surperformance est calculée et provisionnée séparément pour chaque part du Fonds.

- L'indicateur de référence sera calculé dans la devise de la part, quelle que soit la devise dans laquelle la part concernée est libellée, à l'exception des parts couvertes contre le risque de change pour lesquelles l'indicateur de référence sera calculé dans la devise de référence du Fonds.

- La commission de surperformance est mesurée sur une période de calcul qui correspond à l'exercice comptable du Fonds (la " Période de Calcul "). Chaque Période de Calcul commence le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable du Fonds et se termine le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable suivant. Pour les parts lancées au cours d'une Période de Calcul, la première Période de Calcul durera au moins 12 mois et se terminera le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable suivant. La commission de surperformance accumulée est payable annuellement à la Société de Gestion après la fin de la Période de Calcul.

- En cas de rachats, s'il y a une provision pour commission de surperformance, la quote-part de provision proportionnelle aux rachats est cristallisée et définitivement acquise à la Société de Gestion.

- L'horizon de temps sur lequel la performance est mesurée est une période glissante d'une durée maximale de 5 ans (« Période de Référence de la Performance »). A l'issue de cette période, le mécanisme de compensation des sous-performances passées peut être partiellement réinitialisé. Ainsi, à l'issue de cinq années de sous-performance cumulée sur la Période de Référence de la Performance, les sous-performances peuvent être partiellement réinitialisées sur une base annuelle glissante, en effaçant la première année de sous-performance de la Période de Référence de la Performance concernée. Dans le cadre de la Période de Référence de la Performance concernée, les sous-performances de la première année peuvent être compensées par les surperformances réalisées au cours des années suivantes de la Période de Référence de la Performance.

- Sur une Période de Référence de la Performance donnée, toute sous-performance passée doit être rattrapée avant que des commissions de surperformance ne puissent être à nouveau exigibles.

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

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

- Pour les parts CI-EUR les porteurs sont avertis que, sous condition de surperformance, des commissions de surperformance pourront être payées à la Société de Gestion même en cas de performance absolue négative.

### **Mécanisme de Swing Pricing :**

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

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

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

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

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

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

### **Changements intervenus sur l'exercice :**

Activation du swing pricing.

# ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

## 1. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>183 424 187,12</b>	<b>310 501 909,69</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM)	164 851 065,35	58 644 810,79
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM)	-99 523 045,18	-173 798 911,73
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	597 864,12	87 045,97
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-3 941 702,04	-13 284 701,93
Plus-values réalisées sur contrats financiers	3 802 700,40	9 235 684,32
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-2 201 779,00	-1 907 715,00
Frais de transaction	-51 240,90	-100 369,84
Différences de change	38,56	-91,11
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	9 733 028,75	-9 232 177,78
<i>Différence d'estimation exercice N :</i>	-1 301 408,96	-11 034 437,71
<i>Différence d'estimation exercice N-1 :</i>	-11 034 437,71	-1 802 259,93
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers	-1 252 440,00	1 204 740,00
<i>Différence d'estimation exercice N :</i>	-1 600,00	1 250 840,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1 :</i>	1 250 840,00	46 100,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	4 818 797,14	2 073 963,74
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments (*)	0,00	0,00
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>260 257 474,32</b>	<b>183 424 187,12</b>

(\*) Le contenu de cette ligne fera l'objet d'une explication précise de la part de l'OPCVM (apports en fusion, versements reçus en garantie en capital et/ou de performance)

# ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

## 2. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

### 2.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Désignation des valeurs	Montant	%
<b>Actif</b>			
Obligations et valeurs assimilées			
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé		5 131 301,00	1,97
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé		64 057 311,01	24,61
Obligations à taux variable, revisabl négociées sur un marché réglementé ou assimilé		4 798 923,16	1,84
Obligations à taux variable, revisabl non négo sur un marché réglementé ou assimilé		5 000 682,52	1,92
Total Obligations et valeurs assimilées		78 988 217,69	30,35
Titres de créances			
Titres de créances non négociés sur un marché réglementé ou assimilé		10 042 083,81	3,86
Euro Medium Term Notes		153 478 860,17	58,97
Total Titres de créances		163 520 943,98	62,83
<b>Total Actif</b>		<b>242 509 161,67</b>	<b>93,18</b>
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers			
Total Opérations de cession sur instruments financiers		0,00	0,00
<b>Total Passif</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Hors-bilan</b>			
Opérations de couverture			
Total Opérations de couverture		0,00	0,00
Autres opérations			
Taux		4 771 200,00	1,83
Total Autres opérations		4 771 200,00	1,83
<b>Total Hors-bilan</b>		<b>4 771 200,00</b>	<b>1,83</b>

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

### 2.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>Actif</b>								
Dépôts	5 000 536,11	1,92	6 336 111,56	2,43				
Obligations et valeurs assimilées	69 188 612,01	26,58			9 799 605,68	3,77		
Titres de créances	137 306 476,44	52,76	4 049 055,97	1,56	22 165 411,57	8,52		
Opérations temporaires sur titres financiers	15 102 178,46	5,80			1 601 271,85	0,62		
Comptes financiers							812 006,72	0,31
<b>Passif</b>								
Opérations temporaires sur titres financiers			9 403 947,72	3,61				
Comptes financiers								
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture								
Autres opérations	4 771 200,00	1,83						

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

	0 - 3 mois]	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>Actif</b>										
Dépôts	11 336 647,67	4,36								
Obligations et valeurs assimilées	2 825 933,56	1,09	12 417 180,88	4,77	43 990 616,21	16,90	19 754 487,04	7,59		
Titres de créances	12 021 932,89	4,62	16 295 290,96	6,26	89 248 235,34	34,29	45 955 484,79	17,66		
Opérations temporaires sur titres	2 897 986,16	1,11	2 477,97	0,00	9 688 599,98	3,72	3 987 409,70	1,53	126 976,50	0,05
Comptes financiers	812 006,72	0,31								
<b>Passif</b>										
Opérations temporaires sur titres			9 403 947,72	3,61						
Comptes financiers										
<b>Hors-bilan</b>										
Opérations de couverture										
Autres opérations							4 771 200,00	1,83		

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

### 2.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	Devise 1	%	Devise 2	%	Devise 3	%	Devises Autres	%
	GBP	GBP	USD	USD				
<b>Actif</b>								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Créances								
Comptes financiers	1 702,74	0,00	60,50	0,00				
<b>Passif</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Dettes								
Comptes financiers								
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

### 2.5. CREANCES ET DETTES: VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
	Coupons et dividendes	
	Autres créances	129 996,02
	Deposit	63 432,60
<b>Total des créances</b>		<b>193 428,62</b>
	Autres dettes	114 116,69
	Deposit	1 719 840,76
	Charges externes prov	59 315,50
<b>Total des dettes</b>		<b>1 893 272,95</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>-1 699 844,33</b>

# ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

## 2.6. CAPITAUX PROPRES

### 2.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
PART CR-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	516 302,871	78 686 759,40
Titres rachetés durant l'exercice	-154 917,123	-23 509 541,14
Solde net des Souscriptions / Rachats	361 385,748	55 177 218,26

	En parts	En montant
PART CN-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	88 457,855	8 764 880,84
Titres rachetés durant l'exercice	-147 798,756	-14 551 562,81
Solde net des Souscriptions / Rachats	-59 340,901	-5 786 681,97

	En parts	En montant
PART CI-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	77 321,415	77 399 424,96
Titres rachetés durant l'exercice	-60 840,205	-61 461 941,23
Solde net des Souscriptions / Rachats	16 481,21	15 937 483,73

### 2.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
PART CR-EUR	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	636,02
Montant des commissions de souscription perçues	636,02
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	636,02
Montant des commissions de souscription rétrocédées	636,02
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

	En montant
<b>PART CN-EUR</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription r�troced�es	0,00
Montant des commissions de rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
<b>PART CI-EUR</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription r�troced�es	0,00
Montant des commissions de rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

### 2.6.3.Frais de gestion

	29/12/2023
<b>PART CR-EUR</b>	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,40
Frais de fonctionnement et de gestion	310 413,10
Commission de surperformance	0,00
R�trocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2023
<b>PART CN-EUR</b>	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,25
Frais de fonctionnement et de gestion	122 389,08
Commission de surperformance	0,00
R�trocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2023
<b>PART CI-EUR</b>	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,20
Frais de fonctionnement et de gestion	192 228,39
Commission de surperformance	0,00
R�trocessions des frais de gestion	0,00

## 2.7. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

### 2.7.1. Garanties reçues par l'OPCVM :

Néant

### 2.7.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

## 2.8. AUTRES INFORMATIONS

### 2.8.1. Valeurs actuelles des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	5 523 657,67
Titres empruntés	0,00

### 2.8.2. Valeurs actuelles des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

### 2.8.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion ou aux gestionnaires financiers et OPCVM gérés par ces entités

	29/12/2023
Actions	0,00
Obligations	0,00
TCN	0,00
OPCVM	0,00
Instruments financiers à terme	0,00
<b>Total des titres du groupe</b>	<b>0,00</b>

# ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

## 2.9. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

	Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice					
	Date	Part	Montant Total	Montant Unitaire	Crédits d'impôt Totaux	Crédits d'impôt Unitaire
<b>Total acomptes</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Acomptes sur plus ou moins-values nettes versées au titre de l'exercice				
	Date	Code part	Libelle part	Montant total	Montant Unitaire
<b>Total acomptes</b>				<b>0</b>	<b>0</b>

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat (6)	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	5 239 003,76	1 492 876,46
<b>Total</b>	<b>5 239 003,76</b>	<b>1 492 876,46</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>PART CR-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 205 995,76	385 493,52
<b>Total</b>	<b>2 205 995,76</b>	<b>385 493,52</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
<b>Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>		

	29/12/2023	30/12/2022
<b>PART CN-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 033 882,32	449 260,71
<b>Total</b>	<b>1 033 882,32</b>	<b>449 260,71</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
<b>Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>		

29/12/2023	30/12/2022
------------	------------

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

<b>PART CI-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 999 125,68	658 122,23
<b>Total</b>	<b>1 999 125,68</b>	<b>658 122,23</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
<b>Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>		

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes</b>	<b>Affectation des plus et moins-values nettes</b>	
	<b>29/12/2023</b>	<b>30/12/2022</b>
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-2 077 294,28	-4 663 826,83
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>-2 077 294,28</b>	<b>-4 663 826,83</b>

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes</b>	<b>Affectation des plus et moins-values nettes</b>	
	<b>29/12/2023</b>	<b>30/12/2022</b>
<b>PART CR-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-919 369,52	-1 421 060,74
<b>Total</b>	<b>-919 369,52</b>	<b>-1 421 060,74</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>PART CN-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-400 731,87	-1 360 924,97
<b>Total</b>	<b>-400 731,87</b>	<b>-1 360 924,97</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
<b>PART CI-EUR</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-757 192,89	-1 881 841,12
<b>Total</b>	<b>-757 192,89</b>	<b>-1 881 841,12</b>
<b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

### 2.10. TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

PART CR-EUR	29/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actif net	115 130 622.48	55,864,172.64	79 618 242,93	56 260 919,86	69 501 308.33
Nombre de titres	736 652.649	375,266.901	512 317,826	360 597,123	449 100.760
Valeur liquidative unitaire	156.28	148.86	155,40	156,02	154.75
<b>Affectation</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	2.99	1.02	0.90	0.99	1.11
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-1.24	-3.78	-0.10	-0.45	-0.98
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)					

PART CN-EUR	29/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actif net	50 216 967.65	53,529,098.09	56 708 029,99	66 716 191,02	27 584 957.42
Nombre de titres	491 272.622	550,613.523	559 583,757	656 697,962	274 038.920
Valeur liquidative unitaire	102.21	97.21	101,33	101,59	100.66
<b>Affectation</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	2.10	0.81	0.73	0.76	0.92
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0.81	-2.47	-0.06	-0.29	-0.64
Distribution unitaire sur résultat					
Distribution unitaire sur +/- values nettes					
Crédit d'impôt (*)					

PART CI-EUR	29/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actif net	94 909 884.19	74,030,916.39	174 175 636,77	67 883 540,12	17 154 158.88
Nombre de titres	91 836.308	75,355.098	170 162,508	66 179.879	16 882.836
Valeur liquidative unitaire	1 033.46	982.42	1 023,58	1025.74	1 016.07
<b>Affectation</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	21.76	8.73	7.81	7.89	10.01
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-8.24	-24.97	-0.69	-2.93	-6.44
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)					

# ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

## 2.11. INVENTAIRE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Wendel SE 2.5% 15/09.02.27	EUR	1 200 000	1 190 052,90	0,46
DSV A/S 0.375% Sen 20/26.02.27	EUR	2 700 000	2 498 837,05	0,96
Berkshire Hathaway Inc 0% Sen 20/12.03.25	EUR	1 400 000	1 347 661,00	0,52
EXOR NV 2.5% Sen 14/08.10.24	EUR	3 500 000	3 485 099,18	1,32
Verizon Communications Inc 1.625% Sen 14/01.03.24	EUR	500 000	505 032,13	0,19
Crédit Agricole SA 2.7% Sen Sub 15/14.04.25	EUR	500 000	495 325,21	0,19
JAB Holdings BV 1.625% Sen 15/30.04.25	EUR	1 800 000	1 776 979,67	0,68
Apple Inc 1.375% 15/17.01.24	EUR	1 000 000	1 012 322,60	0,39
America Movil SAB de CV 1.5% Sen 16/10.03.24	EUR	1 300 000	1 308 578,83	0,50
Barry Callebaut Serv NV 2.375% Reg S Sen 16/24.05.24	EUR	2 000 000	2 015 371,04	0,77
CK Hutchison Fin (16) (II) Ltd 0.875% Reg S Sen 16/03.10.24	EUR	1 200 000	1 172 549,34	0,45
NetFlix Inc 3.625% Sen Reg S 17/15.05.27	EUR	1 000 000	1 018 613,33	0,39
Cred Mutuel Arkea 1.25% 17/31.05.24	EUR	1 000 000	997 096,20	0,38
Fidelity Natl Inform Serv Inc 1.1% 17/15.07.24	EUR	1 800 000	1 781 971,92	0,68
Celanese US Holdings LLC 1.25% 17/11.02.25	EUR	1 000 000	983 129,38	0,38
UBS Group Inc VAR Sen 18/17.04.25	EUR	1 000 000	1 000 688,93	0,38
JAB Holdings BV 1.75% 18/25.06.26	EUR	1 100 000	1 071 713,86	0,41
Smurfit Kappa Acquisitions 2.875% Sen Reg S 18/15.01.26	EUR	2 600 000	2 598 639,33	1,00
Fidelity Natl Inform Serv Inc 1.5% Sen 19/21.05.27	EUR	1 000 000	956 898,28	0,37
AT&T Inc 0.25% Sen 19/04.03.26	EUR	270 000	254 243,70	0,10
Fidelity Natl Inform Serv Inc 0.625% Sen 19/03.12.25	EUR	300 000	285 461,81	0,11
JAB Holdings BV 1% Sen Reg S 19/20.12.27	EUR	500 000	459 973,76	0,18
Barclays Plc FRN EMTN Sen Reg S 20/02.04.25	EUR	1 400 000	1 432 145,15	0,55
BPCE SA 0.625% Sen 20/28.04.25	EUR	1 500 000	1 451 016,19	0,56
AT&T Inc 1.8% 18/05.09.26	EUR	2 500 000	2 430 039,55	0,93
Johnson Controls Intl Plc 0.375% Sen 20/15.09.27	EUR	1 693 000	1 531 364,29	0,59
Medtronic GI Hgs SCA 0% 20/15.10.25	EUR	2 000 000	1 891 440,00	0,73
NTT Finance Corp 0.01% 21/03.03.25	EUR	2 500 000	2 401 805,60	0,92
Neste Corporation 0.75% 21/25.03.28	EUR	3 500 000	3 202 883,85	1,23
Asahi Group Holdings Ltd 0.01% 21/19.04.24	EUR	3 000 000	2 965 093,20	1,14
CCEP Finance (Ireland) DAC 0% 21/06.09.25	EUR	2 000 000	1 892 200,00	0,73
Becton Dickinson Euro Fin Sarl 1.208% 19/04.06.26	EUR	1 100 000	1 058 909,68	0,41
ING Groep NV VAR 22/16.02.27	EUR	1 400 000	1 347 770,41	0,52
Banco Bilbao Vizcaya Argent SA FRN 22/26.11.25	EUR	1 000 000	1 018 318,67	0,39
Visa Inc 1.5% 22/15.06.26	EUR	2 393 000	2 333 746,38	0,90
Medtronic GI Hgs SCA 2.625% 22/15.10.25	EUR	800 000	794 271,28	0,31
Wolters Kluwer NV 3% 22/23.09.26	EUR	815 000	823 945,16	0,32
Thermo Fisher Scientific Inc 3.2% 22/21.01.26	EUR	1 000 000	1 032 318,56	0,40
Ford Motor Cred Co LLC 4.867% 23/03.08.27	EUR	2 000 000	2 097 591,53	0,81
Digital Euro Finco LLC 1.125% 19/09.04.28	EUR	500 000	456 717,38	0,18
ANZ Group Holdings Ltd 3.437% 23/04.04.25	EUR	1 900 000	1 950 874,42	0,75
Sika Capital BV 3.75% 23/03.11.26	EUR	1 429 000	1 462 903,03	0,56
AT&T Inc 3.55% 23/18.11.25	EUR	724 000	730 904,63	0,28
Sartorius Finance BV 4.25% 23/14.09.26	EUR	2 500 000	2 590 698,36	1,00
Carrier Global Corporation 4.125% 23/29.05.28	EUR	1 010 000	1 044 760,31	0,40
Carrier Global Corporation 4.375% 23/29.05.25	EUR	2 164 000	2 190 738,53	0,84
Tapestry Inc 5.35% 23/27.11.25	EUR	3 023 000	3 098 492,16	1,19
ASR Nederland NV 3.625% 23/12.12.28	EUR	2 500 000	2 540 347,40	0,98
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>73 987 535,17</b>	<b>28,43</b>

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Morgan Stanley VAR 21/29.10.27	EUR	1 000 000	919 576,67	0,35
ING Groep NV VAR 21/29.11.25	EUR	1 100 000	1 062 841,49	0,42
HSBC Holdings Plc VAR Ser 40 20/13.11.26	EUR	1 000 000	943 043,36	0,36
Morgan Stanley VAR 22/08.05.26	EUR	800 000	792 810,30	0,30
ING Groep NV VAR 22/23.05.26	EUR	800 000	793 310,82	0,30
Crédit Agricole SA VAR Ser 629 22/22.04.27	EUR	500 000	489 099,88	0,19
<b>TOTAL Oblig &amp; valeurs ass. non négo. sur un marché régl.</b>			<b>5 000 682,52</b>	<b>1,92</b>
<b>TOTAL Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>			<b>78 988 217,69</b>	<b>30,35</b>
Sodexo 0% ECP 23/22.01.24	EUR	3 000 000	2 993 356,95	1,15
Engie SA 0% ECP 23/03.01.24	EUR	3 000 000	2 999 670,89	1,15
BRED Banque Populaire VAR CD 23/15.01.24	EUR	4 000 000	4 049 055,97	1,56
<b>TOTAL Titres de créances non négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>10 042 083,81</b>	<b>3,86</b>
Abertis Infraestructuras SA 1.5% EMTN Ser 1 19/27.06.24	EUR	400 000	397 830,75	0,15
Cred Mutuel Arkea 1.625% EMTN Sen Ser 169 19/15.04.26	EUR	400 000	389 800,77	0,15
Hera SpA 5.2% EMTN Sen 13/29.01.28	EUR	466 000	527 137,28	0,20
IBM Corp 2.875% EMTN 13/07.11.25	EUR	1 500 000	1 498 638,69	0,58
Autoroutes du Sud de la France 2.95% EMTN Sen 14/17.01.24	EUR	1 000 000	1 028 028,49	0,40
Verizon Communications Inc 3.25% EMTN 14/17.02.26	EUR	2 200 000	2 277 523,93	0,88
Carlsberg Breweries A/S 2.5% EMTN Reg S Sen 14/28.05.24	EUR	1 000 000	1 009 562,32	0,39
Transurban Finance Co Pty Ltd 1.875% EMTN Sen 14/16.09.24	EUR	1 000 000	990 699,02	0,38
Sky Ltd 2.5% EMTN Ser 3 Sen Reg S 14/15.09.26	EUR	2 000 000	1 989 667,32	0,76
Essity AB 1.125% EMTN 15/05.03.25	EUR	200 000	196 329,85	0,08
Transurban Finance Co Pty Ltd 2% EMTN Reg S Sen 15/28.08.25	EUR	2 500 000	2 462 561,34	0,95
Elia Transmission Belgium NV 1.375% EMTN Sen 15/27.05.24	EUR	500 000	499 073,80	0,19
Mondi Finance PLC 1.5% EMTN Sen 16/15.04.24	EUR	2 600 000	2 609 824,59	1,00
Merl Properti SOCIMI SA 1.75% EMTN S 3 Sen Reg S 17/26.05.25	EUR	1 300 000	1 277 730,68	0,49
British Telecommunications Plc 1.5% EMTN 17/23.06.27	EUR	1 300 000	1 241 403,57	0,48
Vodafone Group Plc 1.125% EMTN Sen Reg S 17/20.11.25	EUR	2 000 000	1 929 644,92	0,74
BNP Paribas Cardif 1% EMTN Sub 17/29.11.24	EUR	2 600 000	2 529 907,34	0,97
Mondi Finance PLC 1.625% EMTN Sen Reg S 18/27.04.26	EUR	800 000	782 163,30	0,30
Iren SpA 1.95% EMTN Ser 4 18/19.09.25	EUR	500 000	491 921,27	0,19
EDP Finance BV 1.875% EMTN Sen Reg S 18/13.10.25	EUR	1 000 000	982 215,82	0,38
Diageo Finance Plc 1% EMTN Ser 2018/2 18/22.04.25	EUR	2 000 000	1 954 369,07	0,75
Elia Transmission Belgium NV 1.375% EMTN Sen 19/14.01.26	EUR	2 000 000	1 951 371,23	0,75
JPMorgan Chase & Co VAR EMTN Ser 94 19/11.03.27	EUR	1 500 000	1 439 534,80	0,55
Anglo American Capital Plc 1.625% Sen Reg S 19/11.03.26	EUR	1 100 000	1 073 683,46	0,41
ISS Global A/S 0.875% EMTN Ser 5 Sen Reg S 19/18.06.26	EUR	2 000 000	1 886 545,03	0,72
Alfa Laval Treasury Intl AB 0.25% EMTN Sen Reg S 19/25.06.24	EUR	3 600 000	3 541 451,31	1,33
Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 0.375% EMTN Sen 19/02.10.24	EUR	1 000 000	976 227,87	0,38
Enel Finance Intl NV 0.375% EMTN Ser 84 19/17.06.27	EUR	400 000	365 719,67	0,14
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% EMTN Ser 931 19/04.12.24	EUR	800 000	779 343,80	0,30
Toyota Motor Cred Corp 0.25% EMTN Ser 617 20/16.07.26	EUR	1 100 000	1 029 108,34	0,40
UBS Group Inc VAR EMTN Sen Reg S 20/29.01.26	EUR	2 000 000	1 922 403,84	0,74
JPMorgan Chase & Co VAR EMTN Ser 2 20/24.02.28	EUR	1 500 000	1 373 041,21	0,53
Crédit Agricole SA VAR 20/22.04.26	EUR	400 000	388 823,81	0,15
ISS Finance BV 1.25% EMTN Sen Reg S 20/07.07.25	EUR	1 200 000	1 162 317,05	0,45
Vonovia Finance BV 0.625% EMTN Sen 20/09.07.26	EUR	900 000	843 196,16	0,32
Bank of America Corp VAR EMTN Sen 19/09.05.26	EUR	500 000	483 280,64	0,19
Volvo Treasury AB 0.125% EMTN Sen Reg S 20/17.09.24	EUR	700 000	682 541,20	0,26
Deutsche Bank AG VAR EMTN 20/19.11.25	EUR	1 300 000	1 266 420,36	0,49
Banque Stellantis France SA 0% EMTN 21/22.01.25	EUR	3 000 000	2 886 960,00	1,11
Thales SA 0% EMTN 20/26.03.26	EUR	3 200 000	2 985 712,00	1,15

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Unicredit SpA VAR EMTN Ser 682 20/16.06.26	EUR	1 100 000	1 069 480,23	0,41
Elis SA 1% EMTN 19/03.04.25	EUR	2 000 000	1 945 677,32	0,75
Banco Santander SA FRN EMTN Ser 109 21/24.03.27	EUR	1 200 000	1 125 256,13	0,43
Stellantis NV 0.625% EMTN 21/30.03.27	EUR	600 000	556 394,61	0,21
Logicor Financing Sàrl 2.25% EMTN Ser 2 18/13.05.25	EUR	2 500 000	2 458 554,30	0,94
Danfoss Finance I BV 0.125% EMTN 21/28.04.26	EUR	1 400 000	1 302 481,36	0,50
CA Auto Bank SpA Irish Branch 0% EMTN 21/16.04.24	EUR	900 000	890 487,00	0,34
Volvo Treasury AB 0% EMTN 21/18.05.26	EUR	1 300 000	1 209 630,50	0,46
Eni Fin Intl SA 1.275% EMTN Ser 1/20 20/05.05.25	EUR	400 000	392 450,07	0,15
Logicor Financing Sàrl 0.75% EMTN 19/15.07.24	EUR	900 000	882 715,13	0,34
Viterra Finance BV 0.375% EMTN 21/24.09.25	EUR	3 500 000	3 311 279,43	1,27
Enel Finance Intl NV 0% EMTN 21/28.05.26	EUR	2 200 000	2 042 458,00	0,78
Toyota Motor Finance BV 0% EMTN 21/27.10.25	EUR	718 000	678 172,54	0,26
Svenska Handelsbanken AB 0.125% EMTN 21/03.11.26	EUR	3 000 000	2 760 655,00	1,06
Bq Féd du Crédit Mutuel 0.01% EMTN 21/07.03.25	EUR	1 400 000	1 342 358,52	0,52
Commerzbank AG VAR EMTN Ser 965 20/24.03.26	EUR	2 500 000	2 416 337,91	0,93
NTT Finance Corp 0.082% EMTN 21/13.12.25	EUR	1 125 000	1 060 954,70	0,41
BPCE S.A. 0.375% EMTN 22/02.02.26	EUR	900 000	852 094,60	0,33
Nordea Bank Abp 1.125% EMTN 22/16.02.27	EUR	250 000	237 510,96	0,09
KBC Group NV VAR EMTN 22/29.03.26	EUR	1 200 000	1 181 274,49	0,45
E.ON SE 0.875% EMTN 22/08.01.25	EUR	600 000	590 208,08	0,23
Novo Nordisk Fin (NL) BV 0.75% EMTN 22/31.03.25	EUR	2 900 000	2 829 259,49	1,09
Daimler Truck Intl Finance BV 1.25% EMTN 22/06.04.25	EUR	1 000 000	982 014,62	0,38
Banco Santander SA FRN EMTN 22/05.05.24	EUR	500 000	505 626,83	0,19
TenneT Holding BV 1.625% EMTN 22/17.11.26	EUR	1 524 000	1 497 927,02	0,58
Société Générale SA VAR EMTN 22/30.05.25	EUR	1 800 000	1 797 964,97	0,69
Stedin Hg NV 0.875% EMTN 17/24.10.25	EUR	300 000	288 092,22	0,11
Knorr Bremse AG 3.25% EMTN 22/21.09.27	EUR	2 700 000	2 751 151,43	1,06
Suez SA 1.875% EMTN Ser 1 22/24.05.27	EUR	3 300 000	3 197 338,35	1,23
Electricité de France SA 3.875% EMTN 22/12.01.27	EUR	2 500 000	2 645 198,80	1,02
Carlsberg Breweries A/S 3.25% EMTN 22/12.10.25	EUR	600 000	605 085,13	0,23
Natwest Markets Plc 2% EMTN Ser 85 22/27.08.25	EUR	1 000 000	982 225,96	0,38
CA Auto Bank SpA Irish Branch 4.25% EMTN 22/24.03.24	EUR	921 000	951 820,59	0,37
Orano SA 5.375% EMTN 22/15.05.27	EUR	2 100 000	2 272 101,08	0,87
Skandinaviska Enskilda Bk AB 3.25% EMTN 22/24.11.25	EUR	2 984 000	2 997 284,51	1,15
Vonovia SE 4.75% EMTN 22/23.05.27	EUR	500 000	533 785,41	0,21
Crédit Agricole SA 3.375% EMTN 22/28.07.27	EUR	500 000	510 943,44	0,20
ABN AMRO Bank NV 3.625% EMTN 23/10.01.26	EUR	600 000	626 123,88	0,24
E.ON SE 3.5% EMTN 23/12.01.28	EUR	1 000 000	1 058 481,99	0,41
Banque Stellantis France SA 3.875% EMTN 23/19.01.26	EUR	500 000	522 218,18	0,20
Nordea Bank Abp VAR EMTN 23/10.02.26	EUR	2 280 000	2 348 721,54	0,90
DNB Bank ASA VAR EMTN 23/16.02.27	EUR	2 804 000	2 903 822,78	1,12
Volvo Treasury AB 3.5% EMTN 23/17.11.25	EUR	500 000	504 507,27	0,19
Cooperatieve Rabobank UA VAR EMTN Ser 3260A 22/27.01.28	EUR	1 800 000	1 943 422,03	0,75
Universal Music Group NV 3% EMTN Ser 1 22/30.06.27	EUR	1 500 000	1 525 556,80	0,59
Orsted 3.625% EMTN 23/01.03.26	EUR	1 000 000	1 035 745,46	0,40
BPCE S.A. 3.625% EMTN 23/17.04.26	EUR	400 000	413 936,16	0,16
Carlsberg Breweries A/S 3.5% EMTN 23/26.11.26	EUR	997 000	1 013 947,88	0,39
ENI SpA 3.625% EMTN 23/19.05.27	EUR	1 884 000	1 957 732,24	0,75
WPP Finance Holding SAS 4.125% EMTN 23/30.05.28	EUR	2 800 000	2 960 131,08	1,14
Robert Bosch GmbH 3.625% EMTN 23/02.06.27	EUR	2 500 000	2 608 211,00	1,00
CA Auto Bank SpA 4.375% EMTN 23/08.06.26	EUR	1 000 000	1 041 497,92	0,40
Bq Féd du Crédit Mutuel 3.875% EMTN 23/14.02.28	EUR	1 000 000	1 047 691,37	0,40

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Daimler Truck Intl Finance BV 3.875% EMTN 23/19.06.26	EUR	2 000 000	2 077 246,23	0,80
EDP-Energias de Portugal SA 3.875% EMTN 23/26.06.28	EUR	600 000	629 530,20	0,24
CRH SMW Finance DAC 4% EMTN 23/11.07.27	EUR	800 000	837 635,98	0,32
Compagnie Fin du Cred Mutuel 0.01% EMTN 20/28.01.26	EUR	600 000	562 627,89	0,22
Statnett Sf 0.875% EMTN Ser 44 18/08.03.25	EUR	3 000 000	2 930 583,11	1,13
Bq Féd du Crédit Mutuel 3.875% EMTN Ser 550 23/26.01.28	EUR	300 000	315 789,97	0,12
Volvo Treasury AB 3.875% EMTN 23/29.08.26	EUR	900 000	929 655,93	0,36
Amprion GmbH 3.875% EMTN 23/07.09.28	EUR	1 300 000	1 358 101,12	0,52
Assa Abloy AB 3.75% EMTN 23/13.09.26	EUR	1 700 000	1 752 377,70	0,67
Natl Grid North America Inc 4.151% EMTN 23/12.09.27	EUR	636 000	661 741,37	0,25
Santander Consumer Bank 4.375% EMTN 23/13.09.27	EUR	1 700 000	1 775 791,06	0,68
RCI Banque SA 4.625% EMTN 23/02.10.26	EUR	1 500 000	1 557 430,57	0,60
Toyota Motor Finance BV 4% EMTN 23/02.10.27	EUR	1 091 000	1 136 411,71	0,44
Carlsberg Breweries A/S 4% EMTN 23/05.10.28	EUR	500 000	523 653,03	0,20
Compagnie Fin du Cred Mutuel 3.875% EMTN 23/22.05.28	EUR	1 000 000	1 046 762,60	0,40
Heineken NV 3.625% EMTN 23/15.11.26	EUR	1 200 000	1 225 305,77	0,47
Teleperformance SE 5.25% EMTN Pref 23/22.11.28	EUR	700 000	737 152,21	0,28
Mc Donald's Corp 3.625% EMTN 23/28.11.27	EUR	1 300 000	1 332 916,46	0,51
Electricité de France SA 3.75% EMTN 23/05.06.27	EUR	800 000	818 433,05	0,31
<b>TOTAL Autres titres de créances</b>			<b>153 478 860,17</b>	<b>58,96</b>
<b>TOTAL Autres titres de créances</b>			<b>153 478 860,17</b>	<b>58,96</b>
<b>TOTAL Titres de créances</b>			<b>163 520 943,98</b>	<b>62,82</b>
FR0011659366 020124	EUR	985 447,87	0,00	0,00
FR0012620367 020124	EUR	964 728,1	0,00	0,00
FR0013166477 020124	EUR	1 560 169,41	0,00	0,00
FR0013179223 020124	EUR	1 862 655,98	0,00	0,00
FRCASA010035 020124	EUR	126 976,5	0,00	0,00
<b>TOTAL Opérations temporaires sur titres</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Opérations temporaires sur titres</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Créances représentatives de titres reçus en pension</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
XS1379122101 170824	EUR	98 400	122,45	0,00
XS1379122101 061024	EUR	800 000	930,78	0,00
FR0012516417 021124	EUR	734 720	1 424,74	0,00
<b>TOTAL Opérations temporaires sur titres</b>			<b>2 477,97</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Opérations temporaires sur titres</b>			<b>2 477,97</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Créances représentatives de titres prêtés</b>			<b>2 477,97</b>	<b>0,00</b>
XS1379122101 051024	EUR	-1 048 000	-1 044 320,21	-0,40
XS2325733413 171124	EUR	-722 720	-721 189,35	-0,28
XS2063495811 171124	EUR	-435 200	-434 608,32	-0,17
XS2616008541 291124	EUR	-1 605 280	-1 604 174,36	-0,62
PTEDPUOM0008 291124	EUR	-712 950	-712 229,23	-0,27
XS2584643113 041224	EUR	-408 960	-408 617,84	-0,16
XS2332689418 041224	EUR	-917 600	-917 076,97	-0,35
XS2607079493 121224	EUR	-612 960	-612 658,97	-0,24
XS2680745119 141224	EUR	-931 500	-931 190,28	-0,36
XS2678207676 191224	EUR	-512 850	-512 689,09	-0,20
XS2446386356 271224	EUR	-1 188 000	-1 188 234,30	-0,46
FR001400DAO4 271224	EUR	-316 950	-316 958,80	-0,12
<b>TOTAL Opérations temporaires sur titres</b>			<b>-9 403 947,72</b>	<b>-3,61</b>
<b>TOTAL Opérations temporaires sur titres</b>			<b>-9 403 947,72</b>	<b>-3,61</b>
<b>TOTAL Dettes représentatives de titres donnés en pension</b>			<b>-9 403 947,72</b>	<b>-3,61</b>

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Operations temporaires sur titres</b>			<b>-9 401 469,75</b>	<b>-3,61</b>
EURO BOBL 5Y	EUR	40	-1 600,00	0,00
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché règlementé</b>			<b>-1 600,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Appels de marges</b>			<b>-1 600,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Instruments Financiers à terme</b>			<b>-1 600,00</b>	<b>0,00</b>
E.ON SE 0% EMTN Sen Reg S 20/18.12.23	EUR	1 000	0,00	0,00
<b>TOTAL Coupons et dividendes</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
DG-M à terme ferme	EUR	63 432,6	63 432,60	0,02
Gara0.00	EUR	-103 320	-103 320,00	-0,04
Gara0.00 061024	EUR	-840 000	-842 640,10	-0,32
Gara0.00 031124	EUR	-771 456	-773 880,66	-0,30
<b>TOTAL Déposit</b>			<b>-1 656 408,16</b>	<b>-0,64</b>
Appel de marge/fut.	EUR	1 600	1 600,00	0,00
<b>TOTAL Appels de marge</b>			<b>1 600,00</b>	<b>0,00</b>
CdtDiv S/R EUR	EUR	-114 116,69	-114 116,69	-0,04
DebDiv Titres EUR	EUR	34,19	34,19	0,00
DebDiv S/R EUR	EUR	129 961,83	129 961,83	0,05
<b>TOTAL Autres dettes et créances</b>			<b>15 879,33</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTAL Dettes et créances</b>			<b>-1 638 928,83</b>	<b>-0,63</b>
OddoCie Par-EUR	EUR	809 205,52	809 205,52	0,31
OddoCie Par- GBP	GBP	1 475,11	1 702,74	0,00
OddoCie Par- USD	USD	66,82	60,50	0,00
OddoCie Par- EUR	EUR	1 037,96	1 037,96	0,00
<b>TOTAL Avoirs</b>			<b>812 006,72</b>	<b>0,31</b>
TERM FIX 3.86 020124	EUR	5 000 000	5 000 536,11	1,92
TERM ESTR 0.00 02012	EUR	6 335 428,39	6 336 111,56	2,44
<b>TOTAL Dépôts a terme</b>			<b>11 336 647,67</b>	<b>4,36</b>
<b>TOTAL Disponibilités</b>			<b>12 148 654,39</b>	<b>4,67</b>
Cion de gestion	EUR	-59 315,5	-59 315,50	-0,02
<b>TOTAL Frais</b>			<b>-59 315,50</b>	<b>-0,02</b>
<b>TOTAL Frais</b>			<b>-59 315,50</b>	<b>-0,02</b>
<b>TOTAL Frais</b>			<b>-59 315,50</b>	<b>-0,02</b>
<b>TOTAL TRESORERIE</b>			<b>10 450 410,06</b>	<b>4,02</b>
America Movil SAB de CV 1.5% Sen 16/10.03.24	EUR	1 000 000	1 006 599,10	0,39
Stellantis NV 0.625% EMTN 21/30.03.27	EUR	800 000	741 859,48	0,29
Danfoss Finance I BV 0.125% EMTN 21/28.04.26	EUR	1 000 000	930 343,83	0,36
Morgan Stanley VAR 22/08.05.26	EUR	1 200 000	1 189 215,44	0,46
Orano SA 5.375% EMTN 22/15.05.27	EUR	300 000	324 585,87	0,12
Nordea Bank Abp VAR EMTN 23/10.02.26	EUR	400 000	412 056,41	0,16
Digital Euro Finco LLC 1.125% 19/09.04.28	EUR	500 000	456 717,38	0,18
ANZ Group Holdings Ltd 3.437% 23/04.04.25	EUR	600 000	616 065,61	0,24
Sika Capital BV 3.75% 23/03.11.26	EUR	1 600 000	1 637 960,00	0,62
EDP-Energias de Portugal SA 3.875% EMTN 23/26.06.28	EUR	700 000	734 451,90	0,28
Assa Abloy AB 3.75% EMTN 23/13.09.26	EUR	500 000	515 405,20	0,20
Natl Grid North America Inc 4.151% EMTN 23/12.09.27	EUR	900 000	936 426,47	0,36
<b>TOTAL Mise en pension livrée</b>			<b>9 501 686,69</b>	<b>3,66</b>
Crédit Agricole SA 3.03% 14/21.02.24	EUR	985 645	985 447,87	0,38
Crédit Agricole SA 2.7% Sen Sub 15/14.04.25	EUR	974 276	964 728,10	0,37
BPCE SA 3% EMTN Sub 16/19.07.26	EUR	1 897 958	1 862 655,98	0,71
Crédit Agricole SA 2.8% Sub 16/21.07.26	EUR	1 588 282	1 560 169,41	0,60
Crédit Agricole SA 3.5% EMTN 23/09.01.33	EUR	1 251	126 976,50	0,05

## ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Prise en pension livrée</b>			<b>5 499 977,86</b>	<b>2,11</b>
<b>TOTAL Opération contractuelle a l'achat</b>			<b>15 001 664,55</b>	<b>5,77</b>
Wendel SE 2.5% 15/09.02.27	EUR	800 000	793 368,60	0,30
America Movil SAB de CV 1.5% Sen 16/10.03.24	EUR	900 000	905 939,19	0,35
<b>TOTAL Prêt de titres</b>			<b>1 699 307,79</b>	<b>0,65</b>
<b>TOTAL Opération contractuelle a la vente</b>			<b>1 699 307,79</b>	<b>0,65</b>
<b>TOTAL Opérations contractuelles</b>			<b>16 700 972,34</b>	<b>6,42</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>			<b>260 257 474,32</b>	<b>100,00</b>

## Rapport sur les rémunérations en application de la directive OPCVM V

### 1- Eléments quantitatifs

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

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

(\*\*) Les bénéficiaires s'entendent comme l'ensemble des salariés OBAM ayant touché une rémunération en 2024

(CDI/CDD/Contrat d'apprentissage, stagiaires, bureaux étrangers)

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

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

### 2- Eléments qualitatifs

#### 2.1. Les rémunérations fixes

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

#### 2.2. Les rémunérations variables

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

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

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

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

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

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

### 3.1. Les preneurs de risques

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

### 3.2. Les rémunérations variables différées.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Annexe SFDR**

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

Dénomination du produit :  
ODDO BHF Euro Short Term Bond

Identifiant d'entité juridique :  
969500ESGKUYJ4SALQ44

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

Oui

Non

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

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

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

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : N/A

Il promouvait des caractéristiques

environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 54,40 % d'investissements durables

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

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

Ayant un objectif social

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

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

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



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

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

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

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

### ● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

	31/12/2024	
	Fonds	Couverture
Notation ESG Interne*	3.7	94.1
Notation moyenne E	3.7	94.1
Notation moyenne S	3.1	94.1
Notation moyenne G	3.7	94.1
Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)	88.8	100.0
Investissements durables (%)	54.4	89.4
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	N/A	N/A
Exposition fossile (%) **	5.7	96.3
Exposition aux solutions carbone, part verte (%) ***	30.0	98.1

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

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

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

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

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

	29/12/2023	
	Fonds	Couverture
Notation ESG Interne*	3.7	93.2
Notation moyenne E	3.7	93.2
Notation moyenne S	3.3	93.2
Notation moyenne G	3.5	93.2
Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)	83.7	100.0
Investissements durables (%)	31.7	87.8
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	N/A	N/A
Exposition fossile (%) **	4.2	4.5
Exposition aux solutions carbone, part verte (%) ***	32.8	35.0

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

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

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

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

Les investissements durables poursuivaient l'objectif environnemental suivant :

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

Le Fonds détenait 54,4 % d'investissements durables et 0,0 % d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE à la fin de l'exercice.

Le Fonds a respecté son objectif d'investissement durable dès lors qu'il s'engage à détenir au moins 5,0 % d'investissements durables et 0,0 % d'investissements alignés sur la Taxinomie.

Les investissements sont durables dans la mesure où ils ont participé au développement d'activités économiques vertes sur la base du chiffre d'affaires : les énergies bas-carbone, l'efficacité énergétique, l'immobilier vert, l'usage durable de l'eau, la prévention et le contrôle de la pollution, et l'agriculture durable. Bien que ces activités économiques soient couvertes par la taxonomie européenne, un manque de données ne permet pas de démontrer leur alignement à la taxonomie. Ces investissements ont donc été classés comme durables dans la catégorie « Autre-environnement ».

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

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

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

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

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

L'équipe de gestion applique des règles de pré-négociation sur trois PAI :

- l'exposition à des armes controversées (PAI 14 et tolérance de 0 %),
- les activités ayant un impact négatif sur les zones sensibles à la biodiversité (PAI 7 et tolérance de 0%)
- les violations graves des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales (PAI 10 et tolérance de 0%).

En outre, l'équipe de gestion intègre d'autres PAI dans son analyse ESG pour les entreprises lorsque l'information est disponible, mais sans règles de contrôle strictes. La collecte des données PAI permet de définir la notation ESG finale. Les données peuvent être le résultat de données publiées et, dans une moindre mesure, d'estimations.

L'analyse ESG comprend le suivi des émissions de gaz à effet de serre (PAI 1), l'intensité carbone (PAI 3), la part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable (PAI 5), l'intensité de la consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (PAI 6), l'absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial de l'ONU et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (PAI 11) et la parité au sein du conseil d'administration (PAI 13). La société de gestion intègre également l'absence de politique en matière de droits de l'Homme (PAI 9).

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

Bien que le fonds n'ait pas eu pour objectif l'investissement durables, il a atteint 54,4 % d'investissement durables, tandis que la proposition minimale indiquée dans l'annexe précontractuelle était de 5,0 %.

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

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

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

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

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



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

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

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



## QUELS ONT ETE LES PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS DE CE PRODUIT FINANCIER ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2024 - 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur*	% d'actifs**	Pays
Commerzbank Ag E3M 03/2026	Banques	1,3 %	Allemagne
Kfw 2,625% 04/2029	Garantie gouvernementale	1,2 %	Allemagne
Statnett Sf 0,88% 03/2025	Entité gov. Sans garantie	1,2 %	Norvège
Oddo Bhf Euro Credit Short Duration Cp-Eur	-	1,2 %	Luxembourg
Pluxee Nv 3,50% 09/2028	Consommation cyclique	1,1 %	Pays-Bas
Danfoss A/S 0,00% 04/2026	Biens d'équipement	1,1 %	Pays-Bas
Suez Sa 1,88% 05/2027	Services aux collectivités	1,1 %	France
Barry Callebaut Services Nv 4% 06/2029	Consommation non cyclique	1,1 %	Belgique
Orano Sa 5,38% 05/2027	Industrie de base	1,1 %	France
Sartorius Ag 4,25% 09/2026	Consommation non cyclique	1,1 %	Pays-Bas
Solvay Sa 3,875% 04/2028	Industrie de base	1,0 %	Belgique
Novo Nordisk A/S 0,75% 03/2025	Consommation non cyclique	1,0 %	Pays-Bas
Smurfit Kappa Acquisitio 2.88% 01/2026	Industrie de base	1,0 %	Irlande
Wpp Finance Sa 4,125% 05/2028	Communication	1,0 %	France
Dnb Bank Asa E3M 02/2027	Banques	1,0 %	Norvège

\* 31/12/2024, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 5,7% pour une couverture de 96,3%.

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



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

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

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?

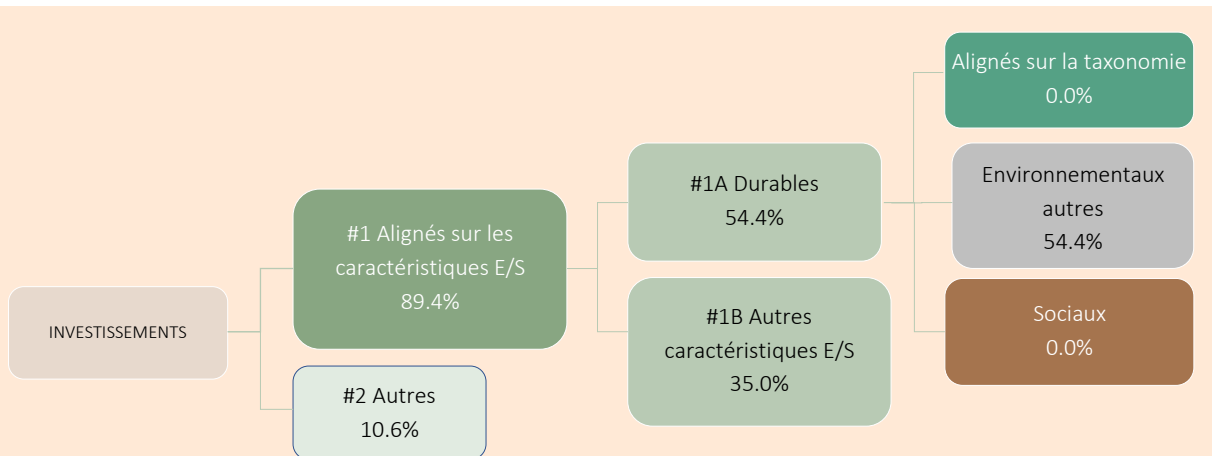
**L'allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

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

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

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



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

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

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

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

Les Autres investissements incluent 0,3 % de cash et 0,0 % de produits dérivés et 10,3 % d'investissements non alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

Secteurs*	% d'actifs au 31/12/2024
Banques	21,1 %
Consommation cyclique	10,8 %
Consommation non cyclique	8,8 %
Communication	5,6 %
Entité gouv. Sans garantie	5,2 %
Bons du trésor	5,1 %
Industrie de base	4,6 %
Biens d'équipement	4,6 %
Transports	4,3 %
Immobilier	3,8 %
Entités supranationales	3,0 %
Technologie	2,5 %
Electricité	2,4 %
Energie	2,1 %
Garantie gouvernementale	1,6 %
Finance autre	1,5 %
Services aux collectivités	1,3 %
Sociétés financières	1,1 %
Assurance	0,6 %
Gaz naturel	0,6 %
Autorités locales	0,6 %
EUCP	1,4 %
Cash	0,3 %
Prise en Pension	0,3 %
OPC	4,9 %
ECP	2,1 %

\*Au 31/12/2024, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 5,7 % pour une couverture de 96,3%.



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

Sur la base des données provenant des entreprises bénéficiaires des investissements et du fournisseur de données du Gérant (MSCI), les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE représentaient 0,0 % à la fin de l'exercice si l'on inclut les obligations souveraines, supranationales et des banques centrales, et 0,0 % si l'on exclut ces titres.

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

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?**

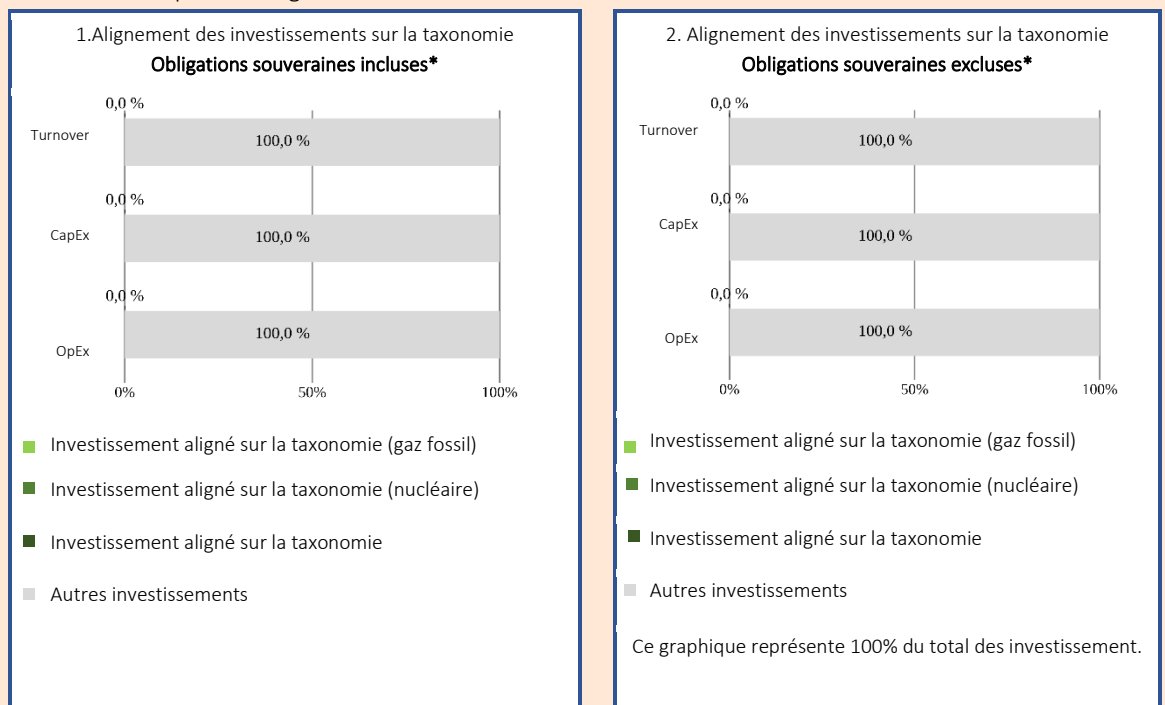
- Oui
- Dans le gaz fossile
- Dans le nucléaire
- Non

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

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

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

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



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

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

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

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

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

Non applicable.



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

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la taxinomie de l'UE était de : 54,4 %



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

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



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

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

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

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



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

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

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



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



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

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

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

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

Le fonds suit le benchmark 5% Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury 1-3 Year + 45% Bloomberg Euro-Aggregate: Corporate 1-3 Year + 5% Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury 3-5 Year + 40% Bloomberg Euro-Aggregate Corporates 3-5 Years + 5% Biofilm E HY NF FI&FL Rate HY Constrained.

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

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

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

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

Non applicable.

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

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

	31/12/2024			
	Fonds	Couverture	Indice	Couverture
Notation ESG Interne	3.7	94.1	3.4	85.0
Notation moyenne E	3.7	94.1	3.6	85.0
Notation moyenne S	3.1	94.1	2.9	85.0
Notation moyenne G	3.7	94.1	3.5	85.0
Intensité carbone pondérée (tCO <sub>2</sub> e / CA m€)	88.8	100.0	92.0	100.0
Investissements durables (%)	54.4	89.4	56.5	85.0
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	N/A	N/A	N/A	N/A
Exposition fossile (%)	5.7	96.3	9.1	96.8
Exposition aux solutions carbone, part verte (%)	30.0	98.1	28.6	97.2