



ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Fondo comune di investimento di diritto francese

Relazione annuale al 31 dicembre 2025

Società di gestione: ODDO BHF Asset Management SAS

Banca depositaria: ODDO BHF SCA

Gestore amministrativo e contabile delegato: EFA

Revisore dei conti: MAZARS

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

INDICE

1. INFORMAZIONI IN MERITO ALL'INVESTIMENTO E ALLA GESTIONE DELL'OICVM	3
2. RELAZIONE SULLA GESTIONE	11
3. BILANCIO DI ESERCIZIO DELL'OICVM	13
RELAZIONE SULLE REMUNERAZIONI AI SENSI DELLA DIRETTIVA UCITS V	115
ALLEGATO SFDR	117

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

1.1 Categoria

Il fondo appartiene alla categoria OICVM "Obbligazioni e altri titoli di debito denominati in euro".

1.2 Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Fondo consiste nel conseguire una performance superiore all'€STR OIS + 0,585%, in un orizzonte temporale di 18 mesi, contenendo la volatilità.

1.3 Regime fiscale

La presente relazione annuale non intende riepilogare le conseguenze di natura fiscale, per ciascun investitore, derivanti dalla sottoscrizione, dal rimborso, dalla detenzione o dalla cessione di quote del fondo. Il Fondo, in quanto tale, non è soggetto a imposte.

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

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

1.4 Informazioni regolamentari

- Il Fondo non detiene strumenti finanziari emessi da società collegate al gruppo ODDO BHF.
- Fondi detenuti dall'OICR e gestiti dalla società di gestione alla data di chiusura dei conti del fondo il 31 dicembre 2024: si rimanda all'allegato al bilancio.
- **Metodo di calcolo del rischio complessivo dell'OICVM:** il metodo scelto da Oddo BHF Asset Management per misurare il rischio complessivo dell'OICVM è il VaR.

- **Criteri ambientali, sociali e di qualità della governance:**

L'OICVM è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 (1) del regolamento (UE) 2019/2088 del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (il "Regolamento SFDR"), la cui politica ESG (criteri ambientali, sociali e/o di governance) è descritta di seguito.

La tassonomia dell'Unione europea (regolamento (UE) 2020/852) (di seguito la "Tassonomia") mira a identificare le attività economiche considerate ecosostenibili.

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

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

Per ulteriori informazioni, La invitiamo a consultare l'allegato SFDR.

Controllo

La società di gestione ha istituito una politica di rischio e un dispositivo operativo di monitoraggio e di inquadramento che mirano ad assicurare che il profilo di rischio dell'OICR sia conforme a quello descritto agli investitori. In particolare, la sua funzione permanente di gestione del rischio monitora il rispetto dei limiti fissati per i rischi di mercato, di credito e di liquidità stabiliti nel prospetto informativo o mediante limiti interni. I sistemi e le procedure di monitoraggio vengono adeguati a ogni strategia di gestione per mantenere la totale pertinenza del dispositivo.

- **Dati relativi al VaR dal 29/12/2024 al 31/12/2025:**

Il rischio complessivo del fondo viene determinato con il metodo Value at Risk assoluto, con un intervallo di confidenza del 99% e un orizzonte temporale di 20 giorni.

OBAM SAS utilizza un modello di Value at Risk storico. Questo modello consiste nel simulare le oscillazioni del mercato sulla base di serie temporali delle variabili di mercato osservabili (azioni, curve dei rendimenti, del credito, tassi di cambio, ecc.) o indotte (volatilità implicita, ecc.). Questi movimenti del mercato storici sono successivamente applicati alle posizioni correnti del portafoglio per simulare gli utili e le perdite potenziali nel periodo di investimento.

I parametri del Value at Risk storico sono:

- Orizzonte temporale di 1 giorno: periodo (numero di giorni) in base al quale sono calcolate le performance simulate del portafoglio. Vale la pena di notare che il Value at Risk calcolato con un orizzonte temporale di 1 giorno è successivamente convertito in un Value at Risk con un orizzonte temporale di 20 giorni (parametro stabilito dalla normativa).
- Periodo storico di 3 anni mobili (con un periodo di dimezzamento di 6 mesi): l'intervallo di tempo in riferimento al quale sono ricavati i dati di mercato.
- Intervallo di Confidenza del 99%: definisce la probabilità al di sotto della quale le perdite del portafoglio restano inferiori al Value at Risk.

Nel corso dell'esercizio finanziario, il Value at Risk con un intervallo di confidenza del 99% e un orizzonte temporale di 20 giorni ha raggiunto i livelli seguenti:

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

- VaR minimo: 0,63%
- VaR medio: 0,97%
- VaR massimo: 1,33%

Il VaR al 31/12/2025 è pari allo 0,85% (intervallo di confidenza 99%, orizzonte temporale di 20 giorni).

1.5 Deontologia

- **Controllo degli intermediari**

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

- **Commissioni di intermediazione**

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

- **Diritto di voto**

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

- **Remunerazioni:**

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

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

Tipologia delle operazioni effettuate:

Operazioni di pronti contro termine attive al fine di generare rendimenti sulla liquidità non investita dal fondo;
Operazioni di pronti contro termine passive e di prestito titoli per generare extra-rendimenti e contribuire alla performance del fondo.

Esposizione:

Pronti contro termine attivi: l'esposizione al rischio consiste nel ricevere obbligazioni di emittenti con rating investment grade a fronte della liquidità.

Operazioni di prestito titoli e di pronti contro termine passive: l'esposizione al rischio consiste nel ricevere, a fronte dei titoli, una garanzia collaterale in contanti sotto forma di obbligazioni con rating investment grade in pronti contro termine o sotto forma di deposito a termine presso Oddo & Cie.

Identità delle controparti alla fine dell'esercizio:

Pronti contro termine attivi: ODDO ET CIE PARIS

Operazioni di prestito titoli e di pronti contro termine passive: ODDO ET CIE PARIS

Proventi / spese:

La società di gestione non percepisce alcuna remunerazione relativa alle operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli. La remunerazione è infatti suddivisa al 50% tra il fondo e la controparte.

1.7 Variazioni intervenute nel corso dell'esercizio

16/07/2025: modifica della metodologia ESG: integrazione del rating ESG di MSCI

04/11/2025: modifica della ripartizione delle spese

19/12/2025: adeguamento della presentazione della tabella delle commissioni operative e di gestione del Fondo.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

1.8 Reporting SFTR

Importo dei titoli e delle materie prime in prestito in proporzione alle attività

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi		Pronti contro termine attivi	Total return swap
Importo delle attività in prestito	721.289,94					
% delle attività prestabili	0,19					

Attività impegnate in ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e Total return swap in valore assoluto e in percentuale del patrimonio netto del fondo

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
Importo	721.289,94	0,00	4.154.969,94	1.572.969,94	0,00
% del patrimonio netto totale	0,19	0,00	1,09	0,41	0,00

10 Principali emittenti di garanzie reali ricevute (liquidità esclusa) per tutti i tipi di operazioni di finanziamento

1. Denominazione	
Volume delle garanzie reali ricevute	
2. Denominazione	
Volume delle garanzie reali ricevute	
3. Denominazione	
Volume delle garanzie reali ricevute	
4. Denominazione	
Volume delle garanzie reali ricevute	
5. Denominazione	
Volume delle garanzie reali ricevute	
6. Denominazione	
Volume delle garanzie reali ricevute	
7. Denominazione	
Volume delle garanzie reali ricevute	
8. Denominazione	
Volume delle garanzie reali ricevute	
9. Denominazione	
Volume delle garanzie reali ricevute	
10. Denominazione	
Volume delle garanzie reali ricevute	

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

10 Principali controparti in valore assoluto delle attività e delle passività senza compensazione

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
1. Denominazione	ODDO ET CIE PARIS		ODDO ET CIE PARIS	ODDO ET CIE PARIS	
Importo	721.289,94		4.154.969,94	1.572.969,94	
Domicilio	FR		FR	FR	
2. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
3. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
4. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
5. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
6. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
7. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
8. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
9. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
10. Denominazione					
Importo					
Domicilio					

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Tipo e qualità delle garanzie (collaterale)

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
Tipo e qualità della garanzia					
Liquidità	750.171,27	0,00	4.153.286,49	1.572.969,94	0,00
Strumento di debito					
Rating di buona qualità	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rating di qualità media	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rating di bassa qualità	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Azioni					
Rating di buona qualità	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rating di qualità media	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rating di bassa qualità	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Quote di fondi					
Rating di buona qualità	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rating di qualità media	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rating di bassa qualità	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valuta della garanzia					
EUR	750.171,27	0,00	4.153.286,49	1.572.969,94	0,00
Paese dell'emittente della garanzia reale					

Regolamento e compensazione dei contratti

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
Controparte centrale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilaterali	713.436,17	0,00	4.153.286,49	1.572.969,94	0,00
Trilaterali	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Scadenza della garanzia

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
Meno di 1 giorno	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
da 1 giorno a 1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
da 1 settimana a 1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
da 1 a 3 mesi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
da 3 mesi a 1 anno	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Oltre 1 anno	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aperta	750.171,27	0,00	4.153.286,49	1.572.969,94	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Scadenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e dei total return swap per fasce

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
Meno di 1 giorno	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
da 1 giorno a 1 settimana	0,00	0,00	0,00	1.572.969,94	0,00
da 1 settimana a 1 mese	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
da 1 a 3 mesi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
da 3 mesi a 1 anno	713.436,17	0,00	4.153.286,49	0,00	0,00
Oltre 1 anno	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aperta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Importo massimo (%)

Importo utilizzato (%)

Proventi derivanti all'organismo d'investimento collettivo dal reinvestimento della garanzia reale in contante nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap

Contante	Titoli
0,00	0,00
0,00	0,00
0,00	0,00

Dati sulla custodia delle garanzie reali ricevute dall'organismo d'investimento collettivo

1. Denominazione

ODDO ET CIE PARIS

Importo custodito

4.903.457,76

Dati sulla custodia delle garanzie reali concesse dall'organismo d'investimento collettivo

Importo totale del collaterale versato

0,00

In % di tutte le garanzie reali versate

Conti separati

0,00

Conti collettivi

0,00

Dati concernenti la scomposizione dei costi

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
OICR					
Importo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gestore					
Importo					
Terzi					
Importo					

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Dati concernenti la scomposizione dei risultati

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
OICR					
Importo	13.589,98	0,00	-83.642,68	139.372,74	0,00
In % dei proventi	100,00	0,00	100,00	100,00	0,00
Gestore					
Importo					
In % dei proventi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Terzi					
Importo					
In % dei proventi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

2. RELAZIONE SULLA GESTIONE

2.1 Contesto economico e di mercato

I primi mesi del 2025 sono stati tutt'altro che tranquilli, vista la notevole volatilità dei tassi.

Gli asset rischiosi hanno avuto un inizio d'anno positivo, ma nelle prime due settimane i mercati obbligazionari hanno subito una violenta correzione dopo una serie di dati economici solidi, in particolare relativi all'occupazione negli Stati Uniti. Il movimento si è tuttavia attenuato dopo la pubblicazione di dati sull'inflazione statunitense meno preoccupanti del previsto.

Uno degli eventi più importanti dell'anno è stato l'insediamento della nuova amministrazione Trump negli Stati Uniti il 20 gennaio, con il rapido annuncio di nuovi dazi doganali che agli inizi di febbraio ha scatenato un'ondata di avversione al rischio. All'ultimo momento queste misure sono state tuttavia rinviate di un mese, inducendo gli investitori a ridimensionarne la portata. Questi sviluppi si sono verificati in concomitanza con le elezioni federali tedesche del 23 febbraio, i cui risultati hanno sostanzialmente confermato i sondaggi, con la formazione di una coalizione tra il blocco conservatore CDU/CSU e l'SPD. Un aspetto ben più importante per i mercati è che la nuova coalizione ha proposto una riforma volta a consentire aumenti della spesa per la difesa, annunciando al contempo la creazione di un fondo per le infrastrutture da 500 miliardi di euro. A seguito delle decisioni della Germania, agli inizi di marzo il rendimento del Bund a 10 anni ha registrato il rialzo giornaliero più pronunciato dalla riunificazione del paese.

Nonostante questo importante cambiamento in Europa, l'aumento dei tassi è stato di breve durata, poiché la questione del bilancio ha rapidamente lasciato il posto al riacutizzarsi delle tensioni commerciali innescato dalla nuova amministrazione Trump in occasione del Liberation Day di inizio aprile. I successivi annunci di aumenti dei dazi doganali e i toni più duri per quanto riguarda il commercio internazionale hanno riacceso i timori di una frammentazione dell'economia mondiale, inducendo gli investitori a rivalutare in misura significativa il rischio di recessione negli Stati Uniti.

Il sentiment ha iniziato a migliorare verso la fine del mese, in seguito ai segnali di distensione lanciati dal presidente Trump. Anche la solidità dei dati macroeconomici statunitensi ha fornito un ulteriore sostegno.

Sono riemersi i timori per il bilancio, innescati dal declassamento del rating sovrano degli Stati Uniti da parte di Moody's, da Aaa ad Aa1, in aggiunta alle preoccupazioni per il livello del disavanzo pubblico statunitense, che già nel 2023 e nel 2024 era superiore al 6% del PIL. A luglio, il Congresso ha inoltre approvato il One Big Beautiful Bill Act, prorogando gli sgravi fiscali del primo mandato di Donald Trump, che inizialmente sarebbero dovuti scadere alla fine del 2025.

A partire dal terzo trimestre, la questione dei dazi doganali è tornata al centro della scena. I timori di una nuova escalation sono tuttavia in parte venuti meno alla fine di luglio, quando gli Stati Uniti hanno concluso accordi con diversi partner commerciali chiave, tra cui l'Unione europea e il Giappone.

Anche la Federal Reserve si è ritrovata sotto i riflettori durante l'estate. A luglio sono tornate brevemente a circolare voci su una possibile rimozione di Jerome Powell da parte del presidente Trump, che però ha affermato di non avere intenzione di licenziare il presidente della Fed. Questi annunci hanno tuttavia influito sulla curva dei rendimenti statunitense, la cui inclinazione si è nettamente accentuata.

A luglio si sono riaccesi i timori per il bilancio anche nel Regno Unito. I titoli di Stato britannici hanno subito forti pressioni in seguito al cambio di rotta del governo sui suoi piani di riduzione della spesa sociale. A novembre sono emerse nuove tensioni, ma il bilancio presentato alla fine del mese è stato comunque accolto favorevolmente dai mercati.

Alla fine del terzo trimestre, la Francia è tornata alla ribalta. All'inizio di settembre il primo ministro Bayrou ha richiesto un voto di fiducia che non è andato a buon fine e ha causato un nuovo ampliamento dello spread tra i titoli di Stato francesi e tedeschi a 10 anni. Fitch ha quindi abbassato il rating della Francia da AA ad A+. A ottobre, il primo ministro Lecornu ha annunciato le sue dimissioni prima di essere riconfermato, proponendo al contempo di sospendere la riforma delle pensioni del 2023 fino alle elezioni presidenziali. Ciononostante, a ottobre anche S&P ha declassato il rating della Francia da AA ad A+, mentre Moody's ha abbassato l'outlook da stabile a negativo. Questa instabilità politica prolungata ha pesato a lungo sugli attivi francesi e i rendimenti degli OAT a 10 anni hanno superato quelli dei BTP italiani: una situazione che non si verificava dal 1999.

Durante l'estate sono emersi segnali di un deterioramento più marcato del contesto macroeconomico. Agli inizi di agosto, il rapporto sull'occupazione negli Stati Uniti relativo al mese di luglio è stato nettamente inferiore alle aspettative, con revisioni al ribasso cumulative pari a 258.000 unità dei dati relativi alla creazione di posti di lavoro nei mesi di maggio e giugno. Gli investitori si sono quindi ulteriormente convinti che la Fed avrebbe effettuato un primo taglio dei tassi a settembre. Anche il rapporto sull'occupazione di agosto, pubblicato all'inizio di settembre, si è rivelato deludente. Fino alla fine dell'anno, il tasso di disoccupazione negli Stati Uniti ha continuato ad aumentare, raggiungendo il 4,6% a novembre, il livello più alto degli ultimi quattro anni. In questo contesto, la Fed ha effettuato tre tagli consecutivi dei tassi tra settembre e dicembre, per un totale di 75 punti base.

Anche dicembre è stato caratterizzato da nuove tensioni sui mercati obbligazionari europei, alimentate dalle speculazioni su un possibile aumento dei tassi da parte della BCE nel 2026 dopo che Isabel Schnabel ha dichiarato in un'intervista a Bloomberg di sentirsi "piuttosto serena" per quanto riguarda le aspettative di un prossimo aumento dei tassi. Alla riunione di dicembre, la BCE ha inoltre rivisto al rialzo le proprie previsioni relative alla crescita e all'inflazione di fondo. In questo contesto, il rendimento del Bund a 10 anni ha superato brevemente il massimo di marzo, per poi chiudere l'anno al 2,85%.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Il rendimento del biennale tedesco è aumentato di 4,3 pb, terminando l'anno al 2,12%. A seguito dell'irripidimento della curva, il rendimento del quinquennale tedesco è aumentato di 29 pb, chiudendo l'anno al 2,45%. Sul fronte del credito, gli spread dei titoli investment grade si sono ristretti di 25 pb per le scadenze a 1-3 anni e di 27 pb per quelle a 3-5 anni, chiudendo l'anno in prossimità dei minimi.

2.2 Performance del fondo:

Quote	Performance annuale	Indice di riferimento
ODDO BHF Euro Short Term Bond CI-EUR	3,00%	2,81%
ODDO BHF Euro Short Term Bond CN-EUR	2,98%	
ODDO BHF Euro Short Term Bond CR-EUR	2,82%	
ODDO BHF Euro Short Term Bond DI-EUR	3,00%	

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e possono variare nel tempo.

2.3 Politica di gestione adottata nell'esercizio

Si tratta di un contesto ancora volatile per questo tipo di strategia, come del resto per tutto il mercato obbligazionario. La volatilità dei tassi d'interesse è rimasta elevata nel corso dell'anno, sebbene inferiore a quella registrata negli anni precedenti, e ci ha indotto ad apportare una serie di modifiche tattiche per quanto concerne la sensibilità del portafoglio ai tassi. Nel complesso, abbiamo mantenuto la sensibilità ai tassi del fondo in un intervallo compreso tra 2 e 3. Solo a marzo, a seguito dell'annuncio del piano di stimolo tedesco, abbiamo ridotto la sensibilità ai tassi al di sotto di 2 per alcune settimane. Per quanto riguarda il segmento investment grade, abbiamo mantenuto un atteggiamento positivo per tutto l'anno, salvo ad aprile, quando le trattative sui dazi ci hanno indotto ad adottare una certa cautela. Quanto alle scadenze, per gran parte dell'anno abbiamo privilegiato quelle a lungo termine (superiori a 3 anni), poiché offrivano un carry e un roll-down interessanti.

Durante l'esercizio, le obbligazioni investment grade hanno fornito un contributo alla performance di circa +315 pb, mentre quelle high yield hanno contribuito nella misura di circa +10 pb (esposizione limitata a questo segmento durante l'anno). La gestione della copertura tassi ha contribuito positivamente al rendimento nella misura di +1 pb circa.

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

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

2.4 Prospettive

Nel 2025 l'inflazione in Europa e negli Stati Uniti è nettamente diminuita. Ora che l'inflazione in Europa è vicina all'obiettivo della BCE e la crescita mostra segnali di miglioramento, la BCE dovrebbe poter mantenere la politica attuale nel 2026. Negli Stati Uniti, a causa delle incertezze in materia di dazi, l'andamento dell'inflazione ci sembra più incerto. Inoltre, i primi dati del 2026 indicano che Donald Trump potrebbe tornare sui suoi passi riguardo agli accordi commerciali negoziati nel 2025, il che, sommato alla decisione della Corte Suprema sulla legittimità o meno dei dazi, potrebbe causare una certa volatilità dei tassi. Prevediamo quindi un altro anno all'insegna della volatilità, nel quale una gestione agile della sensibilità ai tassi assumerà un'importanza fondamentale.

Sui mercati finanziari, le obbligazioni con rating investment grade offrono ancora un carry su livelli che non si registravano da molto tempo. Nel 2025 questa classe di attività ha nuovamente registrato numerose sottoscrizioni. Tutti questi fattori sostengono l'asset class, il che dovrebbe avere un effetto positivo nei prossimi mesi. Non prevediamo un netto restringimento degli spread nel prossimo anno, ma dovremmo beneficiare del carry, che a nostro avviso rimane interessante.

Alla fine dell'anno la sensibilità ai tassi si attestava a 2,46. Continueremo a gestire la sensibilità del portafoglio ai tassi in modo dinamico, utilizzando futures e opzioni su futures quando il costo non è eccessivo. Ci sembra infatti che le coperture sotto forma di opzioni restino particolarmente indicate nell'attuale contesto, in cui l'andamento dei tassi rimane incerto. I tassi d'interesse dovrebbero restare volatili anche l'anno prossimo e prevediamo di gestire la sensibilità ai tassi d'interesse in chiave tattica per generare alfa e limitare la volatilità della strategia

3. BILANCIO DI ESERCIZIO DELL'OICVM

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

FCP ODDO BHF Euro Short Term Bond

12, boulevard de la Madeleine
75009 Parigi

Relazione del Revisore dei conti sul bilancio di esercizio

Esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

Ai partecipanti al fondo ODDO BHF Euro Short Term Bond,

Giudizio

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

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

Fondamento del giudizio

Quadro di riferimento ai fini della revisione

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

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

Indipendenza

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

Motivazioni alla base delle valutazioni

Conformemente alle disposizioni degli articoli L. 821-53 e R. 821-180 del Code de commerce relative alle motivazioni alla base delle nostre valutazioni, vi informiamo che le valutazioni più importanti da noi effettuate, secondo il nostro giudizio professionale, hanno riguardato l'adeguatezza dei principi contabili applicati, con riferimento in particolare agli strumenti finanziari in portafoglio, nonché la presentazione d'insieme dei prospetti contabili, in applicazione del piano contabile degli organismi di investimento a capitale variabile.

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

Verifiche specifiche

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

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

Responsabilità della direzione del personale facente parte del governo societario con riferimento al bilancio di esercizio

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

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

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

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

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

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

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

Inoltre:

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

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

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

Il Revisore dei conti

Forvis Mazars SA

Levallois-Perret, data della firma elettronica
Documento autenticato e datato con firma elettronica

24/4/2026

DocuSigned by

Gilles DUNAND-ROUX

[firma]

[illeggibile]

Gilles DUNAND-ROUX

Socio

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2025

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Stato patrimoniale attivo al 31/12/2025 in EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Immobilizzazioni materiali nette	0,00	0,00
Titoli finanziari		
Azioni e titoli assimilati (A)	0,00	0,00
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Obbligazioni convertibili in azioni (B)	0,00	0,00
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Obbligazioni e titoli assimilati (C)	113.873.185,72	108.320.660,13
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	106.785.158,53	105.341.764,17
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	7.088.027,19	2.978.895,96
Titoli di debito (D)	252.357.441,04	193.094.846,87
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	229.241.533,48	183.605.243,17
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	23.115.907,56	9.489.603,70
Quote di OICR e di fondi d'investimento (E)	3.874.200,00	16.127.800,00
OICVM	3.874.200,00	16.127.800,00
FIA ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea	0,00	0,00
Altri OICR e fondi d'investimento	0,00	0,00
Depositi (F)	7.170.922,86	6.931.320,14
Strumenti finanziari a termine (G)	17.100,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli (H)	6.449.402,19	9.606.130,57
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine	1.572.969,94	2.999.998,70
Crediti rappresentativi di titoli dati in garanzia	0,00	0,00
Crediti rappresentativi di titoli finanziari dati in prestito	721.462,31	2.617.923,81
Titoli finanziari presi in prestito	0,00	0,00
Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	4.154.969,94	3.988.208,06
Altre operazioni temporanee	0,00	0,00
Prestiti (I)	0,00	0,00
Altre attività idonee (J)	0,00	0,00
Totale parziale delle attività idonee I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	383.742.251,81	334.080.757,71
Crediti e conti di adeguamento attivi	749.464,54	197.355,41
Conti finanziari	903.422,04	647.898,49
Totale parziale delle attività diverse dalle attività idonee II'	1.652.886,58	845.253,90
Totale dell'attivo I + II	385.395.138,39	334.926.011,61

(¹) Per altre attività si intendono attività diverse dalle attività idonee definite nel regolamento o nello statuto dell'OICR a capitale variabile, che sono necessarie per il suo funzionamento.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Stato patrimoniale passivo al 31/12/2025 in EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Capitale proprio:		
Capitale	369.144.776,99	314.934.957,35
Riporto a nuovo su proventi netti	44,08	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	7.705,69	0,00
Utile netto dell'esercizio	10.851.202,03	13.074.130,47
Capitale proprio I	380.003.728,79	328.009.087,82
Passività idonee:		
Strumenti finanziari (A)	4.153.286,49	3.986.622,91
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli finanziari	4.153.286,49	3.986.622,91
Strumenti finanziari a termine (B)	22.000,00	0,00
Prestiti	0,00	0,00
Altre passività idonee (C)	0,00	0,00
Totale parziale delle passività idonee III = A + B + C	4.175.286,49	3.986.622,91
Altre passività:		
Debiti e conti di adeguamento passivi	1.216.123,11	2.930.300,88
Debiti bancari	0,00	0,00
Totale parziale delle altre passività IV	1.216.123,11	2.930.300,88
Totale delle passività: I + III + IV	385.395.138,39	334.926.011,61

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Conto economico al 31/12/2025 in EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Proventi finanziari netti		
Proventi da operazioni finanziarie		
Proventi da azioni	0,00	0,00
Proventi da obbligazioni	2.733.244,02	2.250.290,77
Proventi da titoli di debito	5.397.293,84	3.826.136,83
Proventi da quote di OICR*	0,00	0,00
Proventi da strumenti finanziari a termine	0,00	0,00
Proventi da operazioni temporanee su titoli	160.001,50	163.256,03
Proventi da prestiti e crediti	0,00	1.870,00
Proventi da altre attività e passività idonee	170.897,86	308.888,62
Altri proventi finanziari	154.796,90	181.519,81
Totale parziale dei proventi da operazioni finanziarie	8.616.234,12	6.731.962,06
Oneri su operazioni finanziarie		
Oneri su operazioni finanziarie	0,00	0,00
Oneri su strumenti finanziari a termine	-7.738,48	-19.313,83
Oneri su operazioni temporanee su titoli	-90.681,46	-261.431,39
Oneri su assunzioni di prestiti	0,00	0,00
Oneri su altre attività e passività idonee	-1,43	-329,25
Altri oneri finanziari	-50.999,52	-48.306,86
Totale parziale degli oneri su operazioni finanziarie	-149.420,89	-329.381,33
Totale dei proventi finanziari netti (A)	8.466.813,23	6.402.580,73
Altri proventi:		
Retrocessione delle commissioni di gestione versate all'OICR	0,00	0,00
Versamenti a garanzia del capitale o della performance	0,00	0,00
Altri proventi	0,00	0,00
Altri oneri:		
Commissioni di gestione della società di gestione	-961.947,15	-834.865,74
Spese di revisione e di ricerca dei fondi di private equity	0,00	0,00
Tasse e imposte	0,00	0,00
Altri oneri	0,00	0,00
Totale parziale degli altri proventi e degli altri oneri (B)	-961.947,15	-834.865,74
Totale parziale dei proventi netti al lordo di ratei e risconti C = A + B	7.504.866,08	5.567.714,99
Ratei e risconti relativi ai proventi netti dell'esercizio (D)	877.552,74	720.646,64
Proventi netti I = C + D	8.382.418,82	6.288.361,63
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti:		
Plusvalenze e minusvalenze realizzate	4.598.036,53	2.385.523,55
Spese di transazione esterne e spese di cessione	-98.153,55	-53.781,79
Commissioni di ricerca	0,00	0,00
Quota delle plusvalenze realizzate restituita agli assicuratori	0,00	0,00
Garanzie assicurative ricevute	0,00	0,00
Versamenti a garanzia del capitale o della performance ricevuti	0,00	0,00
Totale parziale delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti E	4.499.882,98	2.331.741,56
Ratei e risconti relativi a plusvalenze o minusvalenze realizzate nette F	533.249,81	77.917,67
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette II = E + F	5.033.132,79	2.409.659,23
Plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette al lordo di ratei e risconti:		
Variazione delle plusvalenze e minusvalenze non realizzate, comprese le differenze di cambio sulle attività idonee	-2.432.326,05	4.017.087,72
Differenze di cambio sui conti finanziari in valuta estera	-162,98	85,73
Versamenti a garanzia del capitale o della performance da ricevere	0,00	0,00
Quota delle plusvalenze non realizzate da restituire agli assicuratori	0,00	0,00
Totale parziale delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette al lordo di ratei e risconti G	-2.432.489,03	4.017.173,45
Ratei e risconti relativi a plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette H	-131.860,55	358.936,16
Plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette III = G + H	-2.564.349,58	4.376.109,61

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Conto economico al 31/12/2025 in EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Acconti:		
Acconti sui proventi netti versati per l'esercizio J	0,00	0,00
Acconti su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette versati per l'esercizio K	0,00	0,00
Totale degli acconti versati nel corso dell'esercizio IV = J + K	0,00	0,00
Utile netto = I + II + III - IV	10.851.202,03	13.074.130,47

* In conformità ai principi di trasparenza fiscale, i proventi delle quote di OICR potrebbero essere stati rielaborati in funzione dei proventi sottostanti.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Obiettivi d'investimento:

L'obiettivo d'investimento del Fondo consiste nel conseguire una performance superiore all'€STR OIS + 0,585%, in un orizzonte temporale di 18 mesi, contenendo la volatilità.

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
Patrimonio netto complessivo	380.003.728,79	328.009.087,82	260.257.474,32	183.424.187,12	310.501.909,69
CLASSE CI-EUR					
Patrimonio netto	227.322.907,72	154.457.633,27	94.909.884,19	74.030.916,39	174.175.636,77
Numero di quote	204.847,540	143.363,281	91.836,308	75.355,098	170.162,508
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	1.109,71	1.077,38	1.033,46	982,42	1.023,58
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	39,81	31,94	13,52	-16,24	7,12
CLASSE CN-EUR					
Patrimonio netto	14.720.732,81	52.817.196,50	50.216.967,65	53.529.098,09	56.708.029,99
Numero di quote	134.191,103	495.839,756	491.272,622	550.613,523	559.583,757
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	109,69	106,52	102,21	97,21	101,33
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	3,91	3,11	1,29	-1,66	0,67

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
CLASSE CR-EUR					
Patrimonio netto	132.663.876,72	115.731.441,05	115.130.622,48	55.864.172,64	79.618.242,93
Numero di quote	793.356,101	711.657,770	736.652,649	375.266,901	512.317,826
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	167,21	162,62	156,28	148,86	155,4
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	5,72	4,52	1,75	-2,76	0,80
CLASSE DI-EUR					
Patrimonio netto	5.296.211,54	5.002.817,00			
Numero di quote	5.061,000	4.836,000			
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	1.046,47	1.034,49			
Distribuzione unitaria su proventi netti	23,79	11,20			
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	7,60	7,51			
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00			
Capitalizzazione unitaria	0,00	0,00			

Allegati del bilancio di esercizio

Principi e metodi contabili

Il fondo è conforme ai principi contabili prescritti dalla regolamentazione vigente, nella fattispecie al piano contabile degli OICVM.

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

La valuta della contabilità è l'euro.

REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DELLE ATTIVITÀ

Regole di valutazione delle attività

Il calcolo del valore unitario della quota è effettuato sulla base delle regole di valutazione qui di seguito indicate:

1- Gli strumenti finanziari e valori mobiliari negoziati su un mercato regolamentato sono valutati al prezzo corrente di mercato, in base ai criteri seguenti:

- la valutazione si basa sull'ultima quotazione di borsa ufficiale.

Il corso di borsa considerato dipende dalla piazza di quotazione del titolo:

Piazze di quotazione europee: ultimo corso di borsa del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto

Piazze di quotazione asiatiche: ultimo corso di borsa del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto

Piazze di quotazione nord e sudamericane: ultimo corso di borsa del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto

Le quotazioni considerate sono quelle note il giorno successivo alle ore 09.00 (ora di Parigi) e rilevate tramite fornitori di dati: Fininfo o Bloomberg. In caso di mancata quotazione di un titolo, viene utilizzato l'ultimo corso di borsa noto.

I titres de créances négociables e strumenti assimilati che non sono oggetto di operazioni significative sono valutati mediante l'applicazione di un metodo attuariale, sulla base di un tasso composto da:

- un tasso privo di rischio ottenuto tramite l'interpolazione lineare della curva OIS aggiornata quotidianamente;

- uno spread creditizio ottenuto all'emissione e mantenuto costante per tutta la durata del titolo.

I titres de créances négociables con vita residua inferiore o uguale a tre mesi saranno invece valutati con il metodo lineare.

- I contratti finanziari (operazioni a termine fisso o condizionato, contratti a termine stipulati over-the-counter) sono valutati al loro valore di mercato o a un valore stimato in base a modalità stabilite dalla Società di gestione.

Il metodo di valutazione delle esposizioni fuori bilancio consiste in una valutazione ai prezzi correnti di mercato dei contratti a termine fisso e in una traduzione nel controvalore del sottostante per le operazioni a termine condizionato.

- Garanzie finanziarie: al fine di contenere in maniera ottimale il rischio di controparte tenendo conto al contempo dei vincoli operativi, la Società di gestione applica un sistema di richieste di reintegro dei margini per giorno, per fondo e per controparte, con una soglia di attivazione fissata a un massimo di 100.000 euro e basato su una valutazione al prezzo di mercato (mark-to-market).

- I depositi sono contabilizzati secondo il rispettivo importo nominale, a cui si sommano gli interessi calcolati quotidianamente in base all'€STR OIS + 0,085%

Le quotazioni considerate ai fini della valutazione dei contratti a termine, fisso o condizionato, sono in linea con quelle dei titoli sottostanti. Variano in base alla piazza di quotazione:

Piazze di quotazione europee: Corso di chiusura del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto se diverso dall'ultimo corso;

Piazze di quotazione asiatiche: Ultimo corso di borsa del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto se diverso dall'ultimo corso;

Piazze di quotazione nord e sudamericane: ultimo corso di borsa del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto se diverso dall'ultimo corso.

In caso di mancata quotazione di un contratto a termine fisso o condizionato, viene utilizzato l'ultimo corso di borsa noto.

- I titoli oggetto di contratti di cessione o acquisizione temporanea sono valutati conformemente alla regolamentazione vigente. I titoli oggetto di operazioni pronti contro termine attive sono contabilizzati alla data di acquisizione alla voce "crediti rappresentativi dei titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine attive" al valore fissato nel contratto dalla controparte del conto di disponibilità interessato. Durante il periodo di detenzione il valore dei titoli resta invariato, con l'aggiunta degli interessi maturati.

- I titoli ceduti in pronti contro termine vengono depennati dal rispettivo conto il giorno dell'operazione e il credito corrispondente viene iscritto alla voce "titoli ceduti in pronti contro termine"; quest'ultima è valutata al valore di mercato. Il debito rappresentativo dei titoli ceduti in pronti contro termine è contabilizzato alla voce "Debiti rappresentativi di titoli oggetto di operazioni pronti contro termine passive" dalla controparte del conto di disponibilità interessato. Il suo valore resta quello fissato nel contratto, con l'aggiunta degli interessi passivi.

- Altri strumenti: le quote o azioni di OICVM sono valutate sulla base del più recente valore patrimoniale netto disponibile.

- Gli strumenti finanziari la cui quotazione non sia stata rilevata nel giorno della valutazione, oppure sia stata corretta, sono valutati al loro valore probabile di negoziazione sotto la responsabilità della Società di gestione. Tali valutazioni,

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

unitamente alle loro motivazioni, sono comunicate al Revisore dei conti in occasione della sua verifica contabile.

Metodi di contabilizzazione:

Contabilizzazione dei proventi: Gli interessi su obbligazioni e titoli di debito sono calcolati in base al metodo degli interessi maturati.

Contabilizzazione dei costi di transazione: Le operazioni sono contabilizzate secondo il metodo delle spese escluse.

Destinazione delle somme distribuibili (proventi e plusvalenze)

Classi CR-EUR, CN-EUR e CI-EUR: Capitalizzazione

Classe DI-EUR: Distribuzione

INFORMAZIONI SULLE SPESE

Commissioni a carico del Fondo	Base di calcolo	Aliquota Classi: CR-EUR, CI-EUR, DI-EUR e CN-EUR
Commissioni di gestione finanziaria* e commissioni operative e per altri servizi**	Patrimonio netto, previa deduzione delle azioni di SICAV o delle quote di fondi comuni d'investimento in portafoglio, direttamente imputate al conto economico del Fondo	Classe CR-EUR: 0,40% tasse incluse Classe CI-EUR: 0,20% tasse incluse Classe DI-EUR: 0,20% tasse incluse Classe CN-EUR: 0,25% tasse incluse
Commissione di performance ***	Patrimonio netto	Classi CR-EUR e CN-EUR: 15% massimo tasse incluse della sovraperformance del Fondo rispetto all'€STR OIS + 0,585%, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi, e solo in caso di performance assoluta positiva. Classi CI-EUR e DI-EUR: 15% massimo tasse incluse della sovraperformance del Fondo rispetto all'€STR OIS + 0,585%, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi

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

** Ai sensi della posizione AMF 2011-05, le commissioni operative e per altri servizi possono coprire le commissioni della società di revisione, le commissioni legate alla banca depositaria/responsabile della centralizzazione, le spese tecniche di distribuzione, le commissioni legate alla delega della gestione amministrativa e contabile, le spese di revisione, le spese fiscali, le spese legate alla registrazione del Fondo in altri Stati membri, i costi giuridici a carico del Fondo, di garanzia e di traduzione specifici del Fondo e i costi di licenza dell'indice di riferimento utilizzato dal Fondo. Questa percentuale può essere prelevata anche qualora le commissioni e le spese reali risultassero inferiori. L'importo eccedente tale percentuale è posto a carico della società di gestione.

Commissione di performance: sarà prelevata a beneficio della Società di gestione secondo le seguenti modalità:

- La commissione di performance è calcolata in base alla differenza tra la performance del fondo e quella del benchmark e integra un meccanismo per compensare le sottoperformance passate.
- La performance del Fondo viene calcolata in base al patrimonio netto del medesimo, al netto dei costi di gestione fissi e al lordo della commissione di performance.
- Il calcolo della sovraperformance si basa sul metodo del "patrimonio indicizzato", che permette di simulare un patrimonio fittizio soggetto alle stesse condizioni di sottoscrizione e di rimborso del Fondo, beneficiando al tempo stesso della performance del benchmark. Tale patrimonio indicizzato viene successivamente confrontato con il patrimonio del Fondo. Pertanto, la differenza tra questi due patrimoni corrisponde alla sovraperformance del Fondo rispetto al benchmark.
- In occasione di ogni calcolo del valore patrimoniale netto, qualora la performance del Fondo sia superiore a quella del benchmark, viene effettuato un accantonamento per commissioni di performance. In caso di sottoperformance del Fondo rispetto all'indice di riferimento, nell'intervallo tra due date di calcolo del valore patrimoniale netto ogni

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

accantonamento precedentemente effettuato sarà compensato con uno storno. Tali storni sono limitati all'importo totale degli accantonamenti effettuati in precedenza. La commissione di performance è calcolata e accantonata separatamente per ogni classe di quote del Fondo.

- Il benchmark sarà calcolato nella valuta della classe di quote, indipendentemente dalla valuta di denominazione della classe in questione, fatta eccezione per le classi di quote coperte contro il rischio di cambio, per le quali il benchmark sarà calcolato nella valuta di riferimento del Fondo.
- La commissione di performance è misurata in base a un periodo di calcolo corrispondente all'esercizio contabile del Fondo (il "Periodo di calcolo"). Ogni Periodo di calcolo inizia l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile del Fondo e termina l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile successivo. Per le classi di quote lanciate nel corso di un Periodo di calcolo, il primo Periodo di calcolo durerà almeno 12 mesi e terminerà l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile successivo. La Società di gestione avrà diritto alla commissione di performance accumulata con cadenza annuale dopo la fine del Periodo di calcolo.
- In caso di rimborsi, qualora sia stato costituito un accantonamento per commissioni di performance, la quota dell'accantonamento proporzionale ai rimborsi viene cristallizzata ed attribuita definitivamente alla Società di gestione.
- L'orizzonte temporale su cui viene misurata la performance è un periodo mobile di durata massima pari a 5 anni ("Periodo di riferimento della performance"). Alla fine di questo periodo, il meccanismo di compensazione delle sottoperformance passate può essere parzialmente azzerato. Pertanto, dopo cinque anni di sottoperformance cumulata nel Periodo di riferimento della performance, le sottoperformance possono essere parzialmente azzerate su base annuale mobile, eliminando il primo anno di sottoperformance del Periodo di riferimento della Performance in questione. In relazione al Periodo di riferimento della Performance pertinente, la sottoperformance del primo anno può essere compensata dalle sovraperformance realizzate negli anni successivi del Periodo di riferimento della performance.
- In un dato Periodo di riferimento della performance, tutte le eventuali sottoperformance passate devono essere compensate prima che possano essere addebitate nuove commissioni di performance.
- Quando una commissione di performance viene cristallizzata alla fine di un Periodo di calcolo (salvo in caso di cristallizzazione dovuta ai rimborsi) inizia un nuovo Periodo di riferimento della performance.
- Per le classi CR-EUR e CN-EUR, se la performance assoluta della classe di quote è negativa, non è addebitata alcuna commissione di performance. La performance assoluta è definita come la differenza tra il valore patrimoniale netto corrente e l'ultimo valore patrimoniale netto calcolato alla fine del precedente Periodo di calcolo (Valore patrimoniale netto di riferimento).
- Per quanto riguarda le classi CI-EUR e DI-EUR, si avvisano i titolari di quote che, in caso di sovraperformance, la Società di gestione potrà addebitare commissioni di performance anche qualora la performance assoluta sia negativa.

Meccanismo di Swing pricing:

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

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

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

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

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

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

Variazioni intervenute nel corso dell'esercizio:

N/A.

Esposizione diretta ai mercati del credito

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

In questa tabella sono contenuti tutti i componenti del portafoglio dell'OICR con esposizione diretta ai mercati del credito.

Per ciascun componente, sono riportati i diversi rating: rating dell'emissione e/o dell'emittente e rating a lungo termine.

Questi rating sono reperiti da due agenzie di rating.

Le regole per determinare il rating da utilizzare sono le seguenti:

1° livello: se esiste un rating per l'emissione, si utilizza questo rating anziché il rating dell'emittente.

2° livello: tra i rating assegnati dalle due agenzie di rating, si utilizza il rating a lungo termine più basso.

Se non è disponibile un rating, il componente è considerato "Senza rating".

Infine, a seconda del rating utilizzato, il componente viene classificato in base agli standard di mercato che definiscono le categorie "Investment grade" e "Non investment grade".

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto delle variazioni del capitale proprio

	31/12/2025	31/12/2024
Capitale proprio a inizio esercizio	328.009.087,82	260.257.474,32
Flussi dell'esercizio:		
Sottoscrizioni richieste (al lordo della commissione di sottoscrizione versata all'OICR)	221.822.433,35	184.464.109,38
Rimborsi (al netto della commissione di rimborso versata all'OICR)	-179.307.325,65	-128.630.125,88
Proventi netti di gestione al lordo di ratei e risconti	7.504.866,08	5.567.714,99
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti	4.499.882,98	2.331.741,56
Variazione delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate al lordo di ratei e risconti	-2.432.489,03	4.017.173,45
Distribuzione dell'esercizio precedente su proventi netti	-55.507,20	0,00
Distribuzione dell'esercizio precedente su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	-37.219,56	0,00
Acconti versati nel corso dell'esercizio su proventi netti	0,00	0,00
Acconti versati nel corso dell'esercizio su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Altre voci	0,00	0,00
Capitale proprio a fine esercizio (= Patrimonio netto)	380.003.728,79	328.009.087,82

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Numero di titoli emessi o rimborsati:

	In quote	Importo
CLASSE CI-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	128.469,746	141.890.654,84
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-66.985,487	-73.479.904,04
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	61.484,259	68.410.750,80
CLASSE CN-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	193.538,826	20.876.156,08
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-555.187,479	-60.441.336,39
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-361.648,653	-39.565.180,31
CLASSE CR-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	354.992,214	58.821.562,72
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-273.293,883	-45.386.085,22
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	81.698,331	13.435.477,50
CLASSE DI-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	225,000	234.059,70
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	225,000	234.059,70

Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:

	Importo
CLASSE CI-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE CN-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE CR-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE DI-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Ripartizione del patrimonio netto per tipo di quote

Codice ISIN della classe di quote	Denominazione della classe di quote	Destinazione delle somme distribuibili	Valuta della classe di quote	Patrimonio netto della classe di quote (EUR)	Numero di quote	Valore patrimoniale netto
FR0013336393	CLASSE CI-EUR	Capitalizzabile	EUR	227.322.907,72	204.847,540	1.109,71
FR0013279940	CLASSE CN-EUR	Capitalizzabile	EUR	14.720.732,81	134.191,103	109,69
FR0007067673	CLASSE CR-EUR	Capitalizzabile	EUR	132.663.876,72	793.356,101	167,21
FR001400PWL8	CLASSE DI-EUR	Distribuibile	EUR	5.296.211,54	5.061,000	1.046,47

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato azionario (escluse le obbligazioni convertibili)

in migliaia di EUR	Esposizione +/-	Ripartizione delle esposizioni significative per paese				
Attivo						
Azioni e titoli assimilati	0,00					
Operazioni temporanee su titoli	0,00					
Passivo						
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00					
Operazioni temporanee su titoli	0,00					
Fuori bilancio						
Futures	0,00					
Opzioni	0,00					
Swap	0,00					
Altri strumenti finanziari	0,00					
Totale	0,00					

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione al mercato delle obbligazioni convertibili - per paese e scadenza dell'esposizione

	Esposizione +/-	Scomposizione dell'esposizione per scadenza			Scomposizione per livello di delta	
		<= 1 anno	1<X<=5 anni	> 5 anni	<= 0,6	0,6<X<=1
in migliaia di EUR						
Totale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato obbligazionario (escluse le obbligazioni convertibili)

	Esposizione +/-	Ripartizione delle esposizioni per tipo di tasso			
		Tasso fisso +/-	Tasso variabile o rivedibile +/-	Tasso indicizzato +/-	Altro o senza tasso associato +/-
in migliaia di EUR					
Attivo					
Depositi	7.170,93	5.300,28	1.870,65	0,00	0,00
Obbligazioni	113.873,18	106.971,62	6.901,56	0,00	0,00
Titoli di debito	252.357,44	212.746,84	39.610,60	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	6.449,40	5.797,75	651,65	0,00	0,00
Conti finanziari	903,42	0,00	0,00	0,00	903,42
Passivo					
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	-4.153,28	-3.500,76	-652,52	0,00	0,00
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio					
Futures	N/D	0,00	0,00	0,00	8.219,80
Opzioni	N/D	0,00	0,00	0,00	18.117,45
Swap	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri strumenti finanziari	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	N/D	327.315,73	48.381,94	0,00	27.240,67

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato obbligazionario (escluse le obbligazioni convertibili) - ripartizione per scadenza

in migliaia di EUR	[0-3 mesi] +/-	]3 - 6 mesi] +/-	]6 mesi - 1 anno] +/-	]1 - 3 anni] +/-	]3 - 5 anni] +/-	]5 - 10 anni] +/-	> 10 anni +/-
Attivo							
Depositi	7.170,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni	0,00	157,61	5.813,55	50.900,85	54.423,67	2.577,51	0,00
Titoli di debito	36.695,91	11.726,12	6.135,86	76.272,48	118.261,45	3.265,61	0,00
Operazioni temporanee su titoli	1.573,14	0,00	0,00	0,00	4.876,26	0,00	0,00
Conti finanziari	903,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivo							
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	4.153,29	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.808,00	2.411,80
Opzioni	0,00	0,00	0,00	25.151,40	0,00	7.033,95	0,00
Swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	46.343,39	11.883,73	16.102,70	152.324,73	177.561,38	18.685,07	2.411,80

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato valutario

in migliaia di EUR	USD +/-	GBP +/-			
Attivo					
Depositi	0,00	0,00			
Azioni e titoli assimilati	0,00	0,00			
Obbligazioni e titoli assimilati	0,00	0,00			
Titoli di debito	0,00	0,00			
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00			
Crediti	0,00	0,00			
Conti finanziari	4,80	1,69			
Passivo					
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00			
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00			
Debiti	0,00	0,00			
Conti finanziari	0,00	0,00			
Fuori bilancio					
Importi in valuta da ricevere	0,00	0,00			
Importi in valuta da consegnare	0,00	0,00			
Futures, opzioni, swap	0,00	0,00			
Altre operazioni	0,00	0,00			
Totale	4,80	1,69			

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta ai mercati del credito

in migliaia di EUR	Invest. Grade +/-	Non invest. Grade +/-	Senza rating +/-
Attivo			
Obbligazioni convertibili in azioni	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni e titoli assimilati	104.947,94	0,00	8.925,24
Titoli di debito	250.616,74	1.740,70	0,00
Operazioni temporanee su titoli	3.540,03	1.336,23	0,00
Passivo			
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio			
Derivati di credito	0,00	0,00	0,00
Saldo netto	359.104,71	3.076,93	8.925,24

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione delle operazioni con una controparte

in migliaia di EUR	Valore corrente costitutivo di un credito	Valore corrente costitutivo di un debito
Operazioni riportate all'attivo del bilancio		
Depositi		
BRED Banque Populaire	5.300,28	
ODDO ET CIE PARIS	1.870,65	
Strumenti finanziari a termine non compensati		
ODDO ET CIE PARIS	10,60	
ODDO BHF SCA	6,50	
Crediti rappresentativi di titoli ricevuti in pronti contro termine		
ODDO ET CIE PARIS	1.572,97	
Crediti rappresentativi di titoli dati in garanzia		
Crediti rappresentativi di titoli dati in prestito		
ODDO ET CIE PARIS	721,46	
Titoli finanziari presi in prestito		
Titoli ricevuti in garanzia		
Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine		
ODDO ET CIE PARIS	4.154,97	
Crediti		
Garanzie in contanti		
Depositi di garanzia in contanti versati		
Operazioni riportate al passivo del bilancio		
Debiti rappresentativi di titoli ceduti in pronti contro termine		
ODDO ET CIE PARIS		4.153,29
Strumenti finanziari a termine non compensati		
ODDO ET CIE PARIS		8,50
ODDO BHF SCA		13,50
Debiti		
Garanzie in contanti		
ODDO ET CIE PARIS		750,17

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizioni indirette per gli OICR multi-manager

L'OICR detiene meno del 10% del suo patrimonio netto in altri OICR

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Crediti e debiti - ripartizione per tipologia

	31/12/2025
Crediti	
Sottoscrizioni libere	0,00
Cedole da incassare	0,00
Vendite con regolamento differito	0,00
Obbligazioni ammortizzate	0,00
Depositi di garanzia	60.451,50
Commissioni di gestione	0,00
Altri creditori vari	684.113,04
Totale crediti	744.564,54
Debiti	
Sottoscrizioni da versare	0,00
Acquisti con regolamento differito	0,00
Commissioni di gestione	-125.624,47
Depositi di garanzia	-750.171,27
Altri debitori vari	-340.327,37
Totale debiti	-1.216.123,11
Totale crediti e debiti	-471.558,57

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Commissioni di gestione, altre commissioni e spese

CLASSE CI-EUR	31/12/2025
Commissioni fisse	305.152,99
Commissioni fisse in % corrente	0,20
Commissioni variabili	23.607,96
Commissioni variabili in % corrente	0,01
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE CN-EUR	31/12/2025
Commissioni fisse	117.800,61
Commissioni fisse in % corrente	0,25
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE CR-EUR	31/12/2025
Commissioni fisse	503.740,97
Commissioni fisse in % corrente	0,40
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE DI-EUR	31/12/2025
Commissioni fisse	10.157,09
Commissioni fisse in % corrente	0,20
Commissioni variabili	1.487,53
Commissioni variabili in % corrente	0,02
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Impegni ricevuti e assunti

Altri impegni (per tipo di prodotto)	31/12/2025
Garanzie ricevute	0,00
Di cui strumenti finanziari ricevuti in garanzia e non iscritti in bilancio	0,00
Garanzie fornite	0,00
Di cui strumenti finanziari ceduti in garanzia e mantenuti nella loro posta originaria	0,00
Impegni di finanziamento ricevuti ma non ancora utilizzati	0,00
Impegni di finanziamento forniti ma non ancora utilizzati	0,00
Altri impegni fuori bilancio	0,00
Totale	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Acquisizioni temporanee

Altri impegni (per tipo di prodotto)	31/12/2025
Titoli ricevuti tramite operazioni con patto di riacquisto	0,00
Titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine passive	1.576.255,11
Titoli presi in prestito	0,00
Titoli ricevuti in garanzia	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Strumenti di entità collegate

	Codice ISIN	Denominazione	31/12/2025
OICVM	LU0628638206	SICAV Oddo BHF EUR Cred Short Duration CP	3.874.200,00
Totale			3.874.200,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti	31/12/2025	31/12/2024
Proventi netti	8.382.418,82	6.288.361,63
Acconti sui proventi netti versati per l'esercizio (*)	0,00	0,00
Proventi dell'esercizio da destinare (**)	8.382.418,82	6.288.361,63
Riporto a nuovo	44,08	0,00
Somme distribuibili a titolo dei proventi netti	8.382.462,90	6.288.361,63

CLASSE CI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	5.147.048,27	3.091.816,26
Totale	5.147.048,27	3.091.816,26
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	0,00

CLASSE CN-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	330.196,89	1.037.452,76
Totale	330.196,89	1.037.452,76
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

CLASSE CR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	2.784.776,76	2.104.887,29
Totale	2.784.776,76	2.104.887,29
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	0,00

CLASSE DI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	120.401,19	54.163,20
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	39,79	42,12
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	120.440,98	54.205,32
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	5.061,000	4.836,000
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	23,79	11,20
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	31/12/2025	31/12/2024
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette dell'esercizio	5.033.132,79	2.409.659,23
Acconti su plusvalenze o minusvalenze nette versati per l'esercizio (*)	0,00	0,00
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette da destinare	5.033.132,79	2.409.659,23
Plusvalenze e minusvalenze realizzate nette precedenti non distribuite	7.705,69	0,00
Somme distribuibili a titolo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate	5.040.838,48	2.409.659,23

CLASSE CI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Ripporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	3.009.388,08	1.131.209,03
Totale	3.009.388,08	1.131.209,03
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

CLASSE CN-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Ripporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	194.939,86	386.897,42
Totale	194.939,86	386.897,42
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

CLASSE CR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	1.758.304,67	847.871,30
Totale	1.758.304,67	847.871,30
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

CLASSE DI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	38.463,60	36.318,36
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	39.742,27	7.363,12
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	78.205,87	43.681,48
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	5.061,000	4.836,000
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	7,60	7,51

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Depositi			7.170.922,86	1,89
TERM ESTR 0.00 02012	EUR	1.870.546,28	1.870.646,09	0,49
TERM FIX 1.88 020126	EUR	3.300.000	3.300.172,33	0,87
TERM FIX 1.88 020126	EUR	2.000.000	2.000.104,44	0,53
Obbligazioni			113.873.185,72	29,97
Altre obbligazioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			106.785.158,53	28,10
Assicurazioni multirischio			2.871.904,73	0,76
CNP Assurances 1.25% 22/27.01.29	EUR	3.000.000	2.871.904,73	0,76
Altri servizi finanziari			13.303.507,15	3,51
BMS Ireland Cap Funding DAC 2.973% 25/10.11.30	EUR	5.565.000	5.567.316,79	1,48
Digital Euro Finco LLC 1.125% 19/09.04.28	EUR	2.000.000	1.945.007,26	0,51
Sika Capital BV 3.75% 23/03.05.30	EUR	2.000.000	2.108.423,42	0,55
Sika Capital BV 3.75% 23/03.11.26	EUR	1.229.000	1.249.502,92	0,33
Wintershall Dea Finance BV 1.332% 19/25.09.28	EUR	1.700.000	1.619.389,91	0,43
Wintershall Dea Finance BV 3.83% 24/03.10.29	EUR	800.000	813.866,85	0,21
Banche			9.113.413,95	2,40
BPCE S.A. VAR Ser 2023-14 23/02.03.30	EUR	1.900.000	2.063.569,31	0,55
Bank of New Zealand 3.7075% Ser 14 23/20.12.28	EUR	2.000.000	2.067.400,41	0,54
Crédit Agricole SA VAR 24/23.01.31	EUR	800.000	844.984,55	0,22
Royal Bank of Canada 0.01% Ser CB60 21/27.01.31	EUR	2.000.000	1.732.527,95	0,46
Royal Bank of Canada 2.375% Ser CB79 22/13.09.27	EUR	2.000.000	2.016.515,62	0,53
Unicredit SpA 1.8% Ser 680 20/20.01.30	EUR	400.000	388.416,11	0,10
Componenti e apparecchiature elettriche			1.838.302,05	0,48
Legrand SA 0.75% Sen 20/20.05.30	EUR	2.000.000	1.838.302,05	0,48
Contenitori di metallo e vetro			4.437.053,63	1,17
Brambles Finance Plc 1.5% 17/04.10.27	EUR	4.500.000	4.437.053,63	1,17
Consulenza e servizi informatici			3.507.127,05	0,92
CapGemini SE 2.5% 25/25.09.28	EUR	3.500.000	3.507.127,05	0,92
Elettricità			2.374.817,46	0,62
Orsted 1.5% Ser 9 Sen Reg S 17/26.11.29	EUR	2.522.000	2.374.817,46	0,62
Macchine per l'edilizia, macchinari agricoli e autocarri			1.000.306,71	0,26
EXOR NV 1.75% 18/18.01.28	EUR	1.000.000	1.000.306,71	0,26
Forniture sanitarie			4.019.309,59	1,06
Medtronic Inc 2.95% 25/15.10.30	EUR	4.000.000	4.019.309,59	1,06
Sviluppo e gestione proprietà immobiliari			4.294.447,19	1,13
Praemia Healthcare 5.5% 23/19.09.28	EUR	1.800.000	1.940.614,15	0,51
Vonovia SE 2.25% Ser 30 20/07.04.30	EUR	2.400.000	2.353.833,04	0,62
Società finanziarie plurisetoriali			23.081.150,42	6,08
JAB Holdings BV 1% Sen Reg S 19/20.12.27	EUR	2.200.000	2.131.653,38	0,56
JAB Holdings BV 2.5% 18/25.06.29	EUR	2.000.000	1.984.105,34	0,52
Louis Dreyfus Co Finance BV 1.625% 21/28.04.28	EUR	3.500.000	3.447.007,12	0,91
REWE International Finance BV 2.75% 25/03.07.28	EUR	5.500.000	5.575.690,92	1,48
SIG Combibloc PurchaseCo Sàrl 3.75% 25/19.03.30	EUR	4.273.000	4.454.501,24	1,17
Sartorius Finance BV 4.25% 23/14.09.26	EUR	3.500.000	3.579.843,87	0,94
Sartorius Finance BV 4.375% 23/14.09.29	EUR	1.000.000	1.054.634,52	0,28

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Wendel SE 4.5% 23/19.06.30	EUR	800.000	853.714,03	0,22
Igiene e bellezza			3.221.910,00	0,85
Coty Inc 3.875% 21/15.04.26	EUR	156.071,4289	157.605,00	0,04
Coty Inc 4.5% 24/15.05.27	EUR	3.000.000	3.064.305,00	0,81
Software e servizi Internet			8.955.878,70	2,36
Alphabet Inc 2.375% 25/06.11.28	EUR	3.965.000	3.962.657,12	1,04
Booking Holdings Inc 3% 25/07.11.30	EUR	5.000.000	4.993.221,58	1,32
Prodotti chimici di base			2.829.296,34	0,74
Solvay SA 3.875% 24/03.04.28	EUR	2.700.000	2.829.296,34	0,74
Prodotti chimici speciali			989.552,19	0,26
Symrise AG 1.375% 20/01.07.27	EUR	1.000.000	989.552,19	0,26
Servizi commerciali diversi			6.165.708,51	1,62
Pluxee NV 3.5% 24/04.09.28	EUR	4.300.000	4.406.960,44	1,16
Visa Inc 2.25% 25/15.05.28	EUR	1.746.000	1.758.748,07	0,46
Servizi di telecomunicazione senza fili (wireless)			10.620.850,99	2,79
AT&T Inc 3.15% 25/01.06.30	EUR	4.000.000	4.083.114,79	1,07
America Movil BV 3% 25/30.09.30	EUR	4.500.000	4.509.259,21	1,19
Comcast Corp 0% 21/14.09.26	EUR	1.000.000	984.205,00	0,26
T-Mobile USA Inc 3.55% 24/08.05.29	EUR	1.000.000	1.044.271,99	0,27
Società di investimento immobiliare			2.867.712,12	0,75
Digital Dutch Finco BV 1.5% Sen Reg S 20/15.03.30	EUR	1.000.000	943.999,38	0,25
Prologis Euro Finance LLC 0.25% 19/10.09.27	EUR	2.000.000	1.923.712,74	0,50
Tecnologia finanziaria (Fintech)			1.292.909,75	0,34
Fidelity Natl Inform Serv Inc 1.5% Sen 19/21.05.27	EUR	1.300.000	1.292.909,75	0,34
Altre obbligazioni e titoli assimilati non negoziati su un mercato regolamentato			7.088.027,19	1,87
Finanza ipotecaria			3.095.017,81	0,81
Caisse Refinancement Habitat 2.75% Ser 10 24/12.01.29	EUR	3.000.000	3.095.017,81	0,81
Investment banking e agenti di cambio			3.993.009,38	1,06
Citigroup Inc VAR 25/22.10.30	EUR	3.011.000	3.008.068,61	0,80
Morgan Stanley VAR 21/29.10.27	EUR	1.000.000	984.940,77	0,26
Titoli di debito			252.357.441,04	66,41
Titoli di debito negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			229.241.533,48	60,33
Strade e ferrovie			2.347.258,06	0,62
Abertis Infraestructuras SA 4.125% EMTN Ser 13 23/31.01.28	EUR	2.000.000	2.130.443,29	0,56
Transurban Finance Co Pty Ltd 3% EMTN Ser 10 20/08.04.30	EUR	212.000	216.814,77	0,06
Altri servizi finanziari			38.037.985,24	10,01
Alfa Laval Treasury Intl AB 0.875% EMTN Ser 4 22/18.02.26	EUR	5.500.000	5.532.148,63	1,46
Caterpillar Fin Serv Corp 2.521% EMTN 25/22.08.28	EUR	3.100.000	3.120.625,28	0,82
Caterpillar Fin Serv Corp 2.541% EMTN 25/20.11.28	EUR	2.523.000	2.519.806,57	0,66
Cie de Financement Foncier 0.875% EMTN 18/11.09.28	EUR	6.000.000	5.756.884,93	1,51
Danfoss Finance I BV 0.125% EMTN 21/28.04.26	EUR	3.000.000	2.982.474,04	0,78

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
John Deere Capital Corp 2.5% EMTN 25/11.09.28	EUR	2.625.000	2.637.088,66	0,69
Robert Bosch Finance LLC 2.75% EMTN 25/28.05.28	EUR	5.300.000	5.388.064,95	1,42
UBS Group AG VAR EMTN Ser 73 Partizsch 23/11.01.31	EUR	3.000.000	3.265.614,75	0,86
Volvo Treasury AB 0% EMTN 21/18.05.26	EUR	1.300.000	1.288.937,00	0,34
Volvo Treasury AB 3.125% EMTN 24/08.09.26	EUR	774.000	785.643,56	0,21
WPP Finance Holding SAS 4.125% EMTN 23/30.05.28	EUR	3.091.000	3.249.345,79	0,86
Westpac Sec NZ Ltd London Br 2.696% EMTN 25/02.07.30	EUR	1.500.000	1.511.351,08	0,40
Banche			63.357.352,28	16,68
BNP Paribas SA 1.375% EMTN 19/28.05.29	EUR	1.600.000	1.528.652,82	0,40
BNP Paribas SA 2.75% EMTN Reg S Sub 15/27.01.26	EUR	500.000	513.038,73	0,14
BNP Paribas SA VAR EMTN 21/13.04.27	EUR	800.000	796.719,01	0,21
BNP Paribas SA VAR EMTN Ser 19676 22/11.07.30	EUR	1.500.000	1.392.895,68	0,37
BNP Paribas SA VAR EMTN Ser 19911 23/13.01.29	EUR	1.100.000	1.180.933,71	0,31
BPCE S.A. 0.375% EMTN 22/02.02.26	EUR	900.000	901.752,60	0,24
BPCE S.A. 3.625% EMTN 23/17.04.26	EUR	400.000	411.981,95	0,11
Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 3.125% EMTN 25/15.07.30	EUR	2.000.000	2.029.994,52	0,53
Bank of New Zealand 2.708% EMTN 25/18.06.30	EUR	3.395.000	3.427.481,83	0,90
Bq Féd du Crédit Mutuel 3% EMTN 25/07.05.30	EUR	3.100.000	3.139.936,07	0,83
Bq Féd du Crédit Mutuel 4.375% EMTN 23/02.05.30	EUR	1.000.000	1.072.656,03	0,28
Bq Fédérative du Crédit Mutuel 2.375% EMTN SUB 16/24.03.26	EUR	1.000.000	1.018.564,66	0,27
CA Auto Bank SpA Irish Branch 2.75% EMTN 25/07.07.28	EUR	3.240.000	3.284.055,35	0,86
Commerzbank AG 4% EMTN Reg S Sub Ser 865 16/23.03.26	EUR	1.500.000	1.552.794,97	0,41
Commerzbank AG VAR EMTN 23/18.01.30	EUR	1.000.000	1.109.324,66	0,29
Commerzbank AG VAR EMTN 25/06.06.30	EUR	1.900.000	1.934.449,47	0,51
Cooperatieve Rabobank UA VAR EMTN Ser 3260A 22/27.01.28	EUR	2.000.000	2.130.654,66	0,56
Cred Mutuel Arkea 3.25% EMTN Reg S Sub 16/01.06.26	EUR	2.700.000	2.757.836,59	0,73
Cred Mutuel Arkea 3.5% EMTN Ser 154 Sen Reg S 17/09.02.29	EUR	1.000.000	1.040.303,84	0,27
Crédit Agricole SA 2.8% EMTN 16/27.01.26	EUR	1.700.000	1.708.722,85	0,45
Crédit Agricole SA VAR EMTN 24/26.01.29	EUR	2.000.000	2.072.164,11	0,55
Deutsche Bank AG VAR EMTN 24/04.04.30	EUR	2.200.000	2.332.971,92	0,61
Deutsche Bank AG VAR EMTN 25/13.08.28	EUR	1.500.000	1.511.412,12	0,40
Deutsche Bank AG VAR EMTN 25/16.06.29	EUR	1.500.000	1.523.774,90	0,40
ING Bank NV 2.625% EMTN 25/01.12.28	EUR	2.800.000	2.799.797,10	0,74
ING Groep NV VAR EMTN 25/10.11.30	EUR	2.600.000	2.590.018,49	0,68
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% EMTN 22/06.09.27	EUR	1.000.000	1.052.576,58	0,28
Intesa Sanpaolo SpA 4.875% EMTN Ser 1027 23/19.05.30	EUR	1.000.000	1.103.912,74	0,29

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
JPMorgan Chase & Co VAR EMTN Ser 94 19/11.03.27	EUR	500.000	503.259,45	0,13
NatWest Gr Plc VAR EMTN 25/13.05.30	EUR	4.300.000	4.416.714,08	1,17
Santander Consumer Bank 4.375% EMTN 23/13.09.27s	EUR	700.000	732.231,07	0,19
Skandinaviska Enskilda Bk AB 0.625% EMTN 19/12.11.29	EUR	1.085.000	992.492,53	0,26
Société Générale SA 1.75% EMTN Sen 19/22.03.29	EUR	1.500.000	1.462.156,75	0,38
Société Générale SA VAR EMTN 25/14.05.30	EUR	4.100.000	4.212.388,86	1,11
Unicredit SpA VAR EMTN Ser 740 24/11.06.28	EUR	3.000.000	3.118.731,58	0,82
Banche regionali			1.796.095,21	0,47
Compagnie Fin du Cred Mutuel 0.01% EMTN 20/28.01.26	EUR	600.000	599.129,22	0,16
Compagnie Fin du Cred Mutuel 3.128% EMTN 25/05.12.30	EUR	1.200.000	1.196.965,99	0,31
Produttori di birra			2.232.036,01	0,59
Carlsberg Breweries A/S 3% EMTN 25/28.08.29	EUR	1.000.000	1.013.789,93	0,27
Heineken NV 3.625% EMTN 23/15.11.26	EUR	1.200.000	1.218.246,08	0,32
Compagnie aeree			3.759.697,81	0,99
Apa Infrastructure Ltd 0.75% EMTN Ser 10 21/15.03.29	EUR	4.000.000	3.759.697,81	0,99
Componenti e apparecchiature elettriche			2.685.876,97	0,71
Schneider Electric SE 2.75% EMTN 25/04.07.30	EUR	2.700.000	2.685.876,97	0,71
Contenitori di metallo e vetro			1.572.106,85	0,41
Stora Enso Oyj 4.25% EMTN 23/01.09.29	EUR	1.500.000	1.572.106,85	0,41
Consulenza e servizi informatici			3.615.405,07	0,95
Amadeus IT Group SA 3.375% EMTN 25/25.03.30	EUR	3.500.000	3.615.405,07	0,95
Consulenza giuridica e contabile			842.731,62	0,22
Elis SA 3.75% EMTN 24/21.03.30	EUR	800.000	842.731,62	0,22
Attività postali, trasporto aereo e servizi logistici			4.554.062,16	1,20
DSV Finance BV 2.875% EMTN 24/06.11.26	EUR	1.000.000	1.008.641,03	0,27
DSV Finance BV 3.25% EMTN 24/06.11.30	EUR	3.500.000	3.545.421,13	0,93
Negozi di alimentari			998.937,95	0,26
Tesco Corp Treasury Serv Plc 0.875% EMTN Ser 7 19/29.05.26	EUR	1.000.000	998.937,95	0,26
Elettricità			17.484.161,04	4,60
Amprion GmbH 3% EMTN 25/05.12.29	EUR	2.300.000	2.308.767,57	0,61
Fingrid Oyj 2.75% EMTN 24/04.12.29	EUR	3.500.000	3.500.318,36	0,92
Orano SA 2.75% EMTN Sen 20/08.03.28	EUR	1.000.000	1.024.773,77	0,27
Orano SA 3.375% EMTN Sen 19/23.04.26	EUR	600.000	614.513,22	0,16
Orano SA 5.375% EMTN 22/15.05.27	EUR	3.200.000	3.418.371,73	0,90
Orsted 2.25% EMTN Ser 13 22/14.06.28	EUR	1.500.000	1.495.960,48	0,39
Orsted 3.625% EMTN 23/01.03.26	EUR	1.700.000	1.753.852,04	0,46
SSE Plc 1.75% EMTN Ser 16 20/16.04.30	EUR	3.500.000	3.367.603,87	0,89
Attrezzatura sanitaria			1.294.570,50	0,34
Philips NV 3.75% EMTN 25/23.05.30	EUR	1.261.000	1.294.570,50	0,34
Finanza ipotecaria			2.009.052,88	0,53
Caisse Refinancement Habitat 2.75% EMTN 24/06.09.30	EUR	2.000.000	2.009.052,88	0,53
Forniture di gas			1.671.787,13	0,44

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Italgas SpA 2.875% EMTN 25/06.03.30	EUR	1.645.000	1.671.787,13	0,44
Sviluppo e gestione proprietà immobiliari			3.174.682,15	0,84
Vonovia SE 0.375% EMTN Ser 35 21/16.06.27	EUR	1.100.000	1.067.671,68	0,28
Vonovia SE 1% EMTN Ser 32 20/09.07.30	EUR	2.300.000	2.107.010,47	0,56
Abbigliamento, accessori e articoli di lusso			3.822.290,12	1,01
EssilorLuxottica SA 2.625% EMTN 25/10.01.30	EUR	3.800.000	3.822.290,12	1,01
Società finanziarie plurisetoriali			9.141.334,34	2,41
Magnum ICC Finance BV 2.75% EMTN 25/26.02.29	EUR	5.000.000	4.989.593,49	1,32
Novo Nordisk Fin (NL) BV 2.375% EMTN 25/27.05.28	EUR	3.404.000	3.434.773,09	0,90
Novo Nordisk Fin (NL) BV 3.375% EMTN 24/21.05.26	EUR	700.000	716.967,76	0,19
Igiene e bellezza			4.992.655,48	1,31
L'Oréal SA 2.75% EMTN 25/19.11.30	EUR	5.000.000	4.992.655,48	1,31
Strutture sanitarie			3.309.239,10	0,87
Fresenius Medical Care AG 3.25% EMTN 25/24.11.30	EUR	3.300.000	3.309.239,10	0,87
Parti di ricambio e attrezzature per automezzi			5.373.947,68	1,41
Continental AG 2.875% EMTN 25/22.11.28	EUR	5.354.000	5.373.947,68	1,41
Gomme e pneumatici			1.517.327,47	0,40
Pirelli & C. SpA 3.875% EMTN 24/02.07.29	EUR	1.450.000	1.517.327,47	0,40
Prodotti chimici di base			3.010.130,50	0,79
Linde Plc FRN EMTN 25/20.11.27	EUR	3.000.000	3.010.130,50	0,79
Prodotti edili			6.695.287,33	1,76
Assa Abloy AB 3.875% EMTN 23/13.09.30	EUR	4.000.000	4.190.350,96	1,10
Eurogrid GmbH 2.886% EMTN 25/16.10.29	EUR	2.500.000	2.504.936,37	0,66
Trasmissione radiofonica e televisione via cavo			2.016.712,47	0,53
Sky Ltd 2.5% EMTN Ser 3 Sen Reg S 14/15.09.26	EUR	2.000.000	2.016.712,47	0,53
Servizi di pubblica utilità diversificati e produttori indipendenti di elettricità			2.294.639,18	0,60
National Grid Plc 0.553% EMTN Ser 88 20/18.09.29	EUR	2.500.000	2.294.639,18	0,60
Servizi commerciali diversi			3.560.483,50	0,94
ISS Global A/S 0.875% EMTN Ser 5 Sen Reg S 19/18.06.26	EUR	950.000	947.476,32	0,25
ISS Global A/S 1.5% EMTN Ser 4 17/31.08.27	EUR	525.000	517.738,82	0,14
ISS Global A/S 3.875% EMTN 24/05.06.29	EUR	2.000.000	2.095.268,36	0,55
Servizi integrati di telecomunicazione			5.832.446,07	1,53
British Telecommunications Plc 1.5% EMTN 17/23.06.27	EUR	1.300.000	1.292.388,23	0,34
Orange SA 2.5% EMTN 25/13.11.28	EUR	2.000.000	1.995.380,27	0,53
e& PPF Telecom Group BV 3.25% EMTN Sen 20/29.09.27	EUR	2.500.000	2.544.677,57	0,66
Servizi di telecomunicazione senza fili (wireless)			1.740.701,10	0,46
SES SA 3.5% EMTN Ser 14 22/14.01.29	EUR	1.297.000	1.330.744,03	0,35
SES SA 4.125% EMTN Ser 17 25/24.06.30	EUR	400.000	409.957,07	0,11
Servizi finanziari ai consumatori			16.348.560,91	4,30
Brenntag Finance BV 3.75% EMTN 24/24.04.28	EUR	3.400.000	3.556.591,66	0,94
RCI Banque SA 1.625% EMTN Sen 18/26.05.26	EUR	1.000.000	1.006.997,60	0,26
RCI Banque SA 3.375% EMTN 24/26.07.29	EUR	1.804.000	1.851.493,76	0,49
RCI Banque SA 3.375% EMTN 25/06.06.30	EUR	685.000	698.549,44	0,18

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
RCI Banque SA 4.875% EMTN 22/21.09.28	EUR	1.300.000	1.382.254,29	0,36
Toyota Finance Australia Ltd 2.676% EMTN 25/16.01.29	EUR	4.000.000	4.030.214,03	1,06
Volkswagen Bank GmbH 2.75% EMTN 25/19.06.28	EUR	1.000.000	1.008.863,49	0,27
Volkswagen Bank GmbH FRN EMTN 25/10.12.27	EUR	2.500.000	2.508.446,81	0,66
Volkswagen Leasing GmbH 3.625% EMTN 24/11.10.26	EUR	300.000	305.149,83	0,08
Società di investimento immobiliare			3.335.965,60	0,88
Merlin Properties SOCIMI SA 1.375% EMTN 21/01.06.30	EUR	2.000.000	1.867.364,66	0,49
Prologis Euro Finance LLC 3.875% EMTN 23/31.01.30	EUR	700.000	745.338,23	0,20
Unibail Rodamco Westfield SE 3.5% EMTN 24/11.09.29	EUR	500.000	515.011,64	0,14
Unibail Rodamco Westfield SE 4.125% EMTN 23/11.12.30	EUR	200.000	208.251,07	0,05
Trasporto marittimo			4.816.013,70	1,27
Logicor Financing Sàrl 1.5% EMTN Ser 10 20/13.07.26	EUR	800.000	801.470,30	0,21
Logicor Financing Sàrl 4.25% EMTN 24/18.07.29	EUR	2.000.000	2.105.731,92	0,56
Logicor Financing Sàrl 4.625% EMTN 24/25.07.28	EUR	1.800.000	1.908.811,48	0,50
Titoli di debito non negoziati su un mercato regolamentato			23.115.907,56	6,08
Altri servizi finanziari			1.994.524,52	0,52
Toyota Motor Finance BV 0% ECP 25/19.02.26	EUR	2.000.000	1.994.524,52	0,52
Produttori di birra			3.988.613,60	1,05
Carlsberg Breweries A/S 0% ECP 25/19.02.26	EUR	4.000.000	3.988.613,60	1,05
Componenti e apparecchiature elettriche			2.995.582,59	0,79
Schneider Electric SE 0% BTr 25/27.01.26	EUR	3.000.000	2.995.582,59	0,79
Costruzione e ingegneria			4.998.835,24	1,31
Vinci SA 0% BTr 25/06.01.26	EUR	5.000.000	4.998.835,24	1,31
Elettricità			4.997.207,50	1,32
Iberdrola Intl BV 0% ECP 25/07.01.26	EUR	3.000.000	2.999.148,84	0,79
RTE EDF Transport SA 0% BTr 25/19.01.26	EUR	2.000.000	1.998.058,66	0,53
Servizi di pubblica utilità diversificati e produttori indipendenti di elettricità			4.141.144,11	1,09
Electricité de France SA 0% BTr 25/10.02.26	EUR	3.000.000	2.993.269,94	0,79
Engie SA 0% BTr 25/03.02.26	EUR	1.150.000	1.147.874,17	0,30
Quote di OICR e fondi d'investimento			3.874.200,00	1,02
OICVM ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea			3.874.200,00	1,02
Organismo di investimento collettivo del risparmio SICAV Oddo BHF EUR Cred Short Duration CP Cap	EUR	300.000	3.874.200,00	1,02
Titoli ricevuti in pronti contro termine			1.572.969,94	0,41
Altre obbligazioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			1.572.969,94	0,41
Banche			1.572.969,94	0,41
BPCE S.A. 4% 23/30.06.28	EUR	1.524.048	1.572.969,94	0,41
Garanzie su titoli ricevuti in pronti contro termine			0,00	0,00
Crediti rappresentativi di titoli dati in prestito			721.289,94	0,19

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Titoli di debito negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			721.289,94	0,19
Servizi di telecomunicazione senza fili (wireless)			721.289,94	0,19
SES SA 3.5% EMTN Ser 14 22/14.01.29	EUR	703.000	721.289,94	0,19
Garanzie su titoli dati in prestito			172,37	0,00
Titoli ceduti in pronti contro termine			4.154.969,94	1,09
Altre obbligazioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			1.234.277,63	0,32
Banche			1.234.277,63	0,32
BPCE S.A. VAR Ser 2023-14 23/02.03.30	EUR	600.000	651.653,47	0,17
Unicredit SpA 1.8% Ser 680 20/20.01.30	EUR	600.000	582.624,16	0,15
Titoli di debito negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			2.920.692,31	0,77
Contenitori di metallo e vetro			2.305.756,71	0,61
Stora Enso Oyj 4.25% EMTN 23/01.09.29	EUR	2.200.000	2.305.756,71	0,61
Servizi di telecomunicazione senza fili (wireless)			614.935,60	0,16
SES SA 4.125% EMTN Ser 17 25/24.06.30	EUR	600.000	614.935,60	0,16
Debiti rappresentativi dei titoli ceduti in pronti contro termine			-4.140.200,00	-1,09
Garanzie su titoli ceduti in pronti contro termine			-13.086,49	0,00
Totale			379.571.865,32	99,89

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle operazioni a termine su valute

Denominazione strumento	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)			
	Attivo	Passivo	Importi in valuta da ricevere (+)		Importi in valuta da consegnare (-)	
			Valuta	Importo (*)	Valuta	Importo (*)
Totale	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

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

Inventario degli strumenti finanziari a termine - azioni

Strumenti finanziari a termine - azioni				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

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

Inventario degli strumenti finanziari a termine - tassi d'interesse

Strumenti finanziari a termine – tassi di interesse				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Euro-BOBL 5 Years FUT 03/26 EUX	-50	0,00	8.500,00	-5.808.000,00
French OAT FUT 03/26 EUX	-20	10.600,00	0,00	-2.411.800,00
Sub-totale		10.600,00	8.500,00	-8.219.800,00
Opzioni				
Euro-BOBL Future PUT 02/26 EUX 115.5	300	0,00	13.500,00	-7.033.950,00
EurSchat 6 2Y CALL 02/26 EUX 106.8	500	6.500,00	0,00	25.151.400,00
Sub-totale		6.500,00	13.500,00	18.117.450,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		17.100,00	22.000,00	9.897.650,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

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

Inventario degli strumenti finanziari a termine - cambi

Strumenti finanziari a termine – cambi				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

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

Inventario degli strumenti finanziari a termine - sul rischio di credito

Strumenti finanziari a termine – sul rischio di credito				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

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

Inventario degli strumenti finanziari a termine - altre esposizioni

Strumenti finanziari a termine – altre esposizioni				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle operazioni a termine su valute utilizzate per la copertura di una classe di quote

Denominazione strumento	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)				Classe di quote coperta
	Attivo	Passivo	Importi in valuta da ricevere (+)		Importi in valuta da consegnare (-)		
			Valuta	Importo (*)	Valuta	Importo (*)	
Totale	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine utilizzati per la copertura di una classe di quote

Denominazione strumento	Quantità/Nominal e	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)	Classe di quote coperta
		Attivo	Passivo	+/-	
Futures					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Opzioni					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Swap					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Altri strumenti					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Totale		0,00	0,00	0,00	

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Sintesi dell'inventario

	Valore corrente presentato in bilancio
Inventario totale delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)	379.571.865,32
Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per la copertura delle quote emesse):	
Totale operazioni a termine su valute	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - azioni	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - tassi	-4.900,00
Totale strumenti finanziari a termine - cambi	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - credito	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - altre esposizioni	0,00
Inventario degli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura delle quote emesse	0,00
Altre attività (+)	1.652.886,58
Altre passività (-)	-1.216.123,11
Totale = patrimonio netto	380.003.728,79

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Bilancio di esercizio anno N-1

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2024

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Stato patrimoniale attivo al 31/12/2024 in EUR

	31/12/2024	
Immobilizzazioni materiali nette	0,00	
Titoli finanziari		
Azioni e titoli assimilati (A)¹	0,00	
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Obbligazioni convertibili in azioni (B)¹	0,00	
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Obbligazioni e titoli assimilati (C)¹	108.220.660,13	
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	105.341.764,17	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	2.978.895,96	
Titoli di debito (D)	193.094.846,87	
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	183.605.243,17	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	9.489.603,70	
Quote di OICR e di fondi d'investimento (E)	16.127.800,00	
OICVM	16.127.800,00	
FIA ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea	0,00	
Altri OICR e fondi d'investimento	0,00	
Depositi (F)	6.931.320,14	
Strumenti finanziari a termine (G)	0,00	
Operazioni temporanee su titoli (H)	9.606.130,57	
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine	2.999.998,70	
Crediti rappresentativi di titoli dati in garanzia	0,00	
Crediti rappresentativi di titoli finanziari dati in prestito	2.617.923,81	
Titoli finanziari presi in prestito	0,00	
Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	3.988.208,06	
Altre operazioni temporanee	0,00	
Prestiti (I)	0,00	
Altre attività idonee (J)	0,00	
Totale parziale delle attività idonee I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	334.080.757,71	
Crediti e conti di adeguamento attivi	197.355,41	
Conti finanziari	647.898,49	
Totale parziale delle attività diverse dalle attività idonee II¹	845.253,90	
Totale dell'attivo I + II	334.926.011,61	

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

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Stato patrimoniale passivo al 31/12/2024 in EUR

	31/12/2024	
Capitale proprio:		
Capitale	314.934.957,35	
Riporto a nuovo su proventi netti	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	
Utile netto dell'esercizio	13.074.130,47	
Capitale proprio I	328.009.087,82	
Passività idonee:		
Strumenti finanziari (A)	3.986.622,91	
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	
Operazioni temporanee su titoli finanziari	3.986.622,91	
Strumenti finanziari a termine (B)	0,00	
Prestiti	0,00	
Altre passività idonee (C)	0,00	
Totale parziale delle passività idonee III = A + B + C	3.986.622,91	
Altre passività:		
Debiti e conti di adeguamento passivi	2.930.300,88	
Debiti bancari	0,00	
Totale parziale delle altre passività IV	2.930.300,88	
Totale delle passività: I + III + IV	334.926.011,61	

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Conto economico al 31/12/2024 in EUR

	31/12/2024	
Proventi finanziari netti		
Proventi da operazioni finanziarie		
Proventi da azioni	0,00	
Proventi da obbligazioni	2.250.290,77	
Proventi da titoli di debito	3.826.136,83	
Proventi da quote di OICR*	0,00	
Proventi da strumenti finanziari a termine	0,00	
Proventi da operazioni temporanee su titoli	163.256,03	
Proventi da prestiti e crediti	1.870,00	
Proventi da altre attività e passività idonee	308.888,62	
Altri proventi finanziari	181.519,81	
Totale parziale dei proventi da operazioni finanziarie	6.731.962,06	
Oneri su operazioni finanziarie		
Oneri su operazioni finanziarie	0,00	
Oneri su strumenti finanziari a termine	-19.313,83	
Oneri su operazioni temporanee su titoli	-261.431,39	
Oneri su assunzioni di prestiti	0,00	
Oneri su altre attività e passività idonee	-329,25	
Altri oneri finanziari	-48.306,86	
Totale parziale degli oneri su operazioni finanziarie	-329.381,33	
Totale dei proventi finanziari netti (A)	6.402.580,73	
Altri proventi:		
Retrocessione delle commissioni di gestione versate all'OICR	0,00	
Versamenti a garanzia del capitale o della performance	0,00	
Altri proventi	0,00	
Altri oneri:		
Commissioni di gestione della società di gestione	-834.865,74	
Spese di revisione e di ricerca dei fondi di private equity	0,00	
Tasse e imposte	0,00	
Altri oneri	0,00	
Totale parziale degli altri proventi e degli altri oneri (B)	-834.865,74	
Totale parziale dei proventi netti al lordo di ratei e risconti C = A + B	5.567.714,99	
Ratei e risconti relativi ai proventi netti dell'esercizio (D)	720.646,64	
Proventi netti I = C + D	6.288.361,63	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti:		
Plusvalenze e minusvalenze realizzate	2.385.523,35	
Spese di transazione esterne e spese di cessione	-53.781,79	
Commissioni di ricerca	0,00	
Quota delle plusvalenze realizzate restituita agli assicuratori	0,00	
Garanzie assicurative ricevute	0,00	
Versamenti a garanzia del capitale o della performance ricevuti	0,00	
Totale parziale delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti E	2.331.741,56	
Ratei e risconti relativi a plusvalenze o minusvalenze realizzate nette F	77.917,67	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette II = E + F	2.409.659,23	
Plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette al lordo di ratei e risconti:		
Variazione delle plusvalenze e minusvalenze non realizzate, comprese le differenze di cambio sulle attività idonee	4.017.087,72	
Differenze di cambio sui conti finanziari in valuta estera	85,73	
Versamenti a garanzia del capitale o della performance da ricevere	0,00	
Quota delle plusvalenze non realizzate da restituire agli assicuratori	0,00	
Totale parziale delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette al lordo di ratei e risconti G	4.017.173,45	

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Conto economico al 31/12/2024 in EUR

	31/12/2024	
Ratei e risconti relativi a plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette H	358.936,16	
Plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette III = G + H	4.376.109,61	
Acconti:		
Acconti sui proventi netti versati per l'esercizio J	0,00	
Acconti su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette versati per l'esercizio K	0,00	
Totale degli acconti versati nel corso dell'esercizio IV = J + K	0,00	
Utile netto = I + II + III - IV	13.074.130,47	

* In conformità ai principi di trasparenza fiscale, i proventi delle quote di OICR potrebbero essere stati rielaborati in funzione dei proventi sottostanti.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Obiettivi d'investimento:

L'obiettivo d'investimento del Fondo consiste nel conseguire una performance superiore all'€STR OIS + 0,585%, in un orizzonte temporale di 18 mesi, contenendo la volatilità.

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Patrimonio netto	328.009.087,82	260.257.474,32	183.424.187,12	310.501.909,69	190.860.651,00
CLASSE CI-EUR					
Patrimonio netto	154.457.633,27	94.909.884,19	74.030.916,39	174.175.636,77	67.883.540,12
Numero di quote	143.363,281	91.836,308	75.355,098	170.162,508	66.179,879
Valore patrimoniale netto unitario	1.077,38	1.033,46	982,42	1.023,58	1.025,74
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	31,94	13,52	-16,24	7,12	4,96

CLASSE CN-EUR					
Patrimonio netto	52.817.196,50	50.216.967,65	53.529.098,09	56.708.029,99	66.716.191,02
Numero di quote	495.839,756	491.272,622	550.613,523	559.583,757	656.697,962
Valore patrimoniale netto unitario	106,52	102,21	97,21	101,33	101,59
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	3,11	1,29	-1,66	0,67	0,47

CLASSE CR-EUR					
Patrimonio netto	115.731.441,05	115.130.622,48	55.864.172,64	79.618.242,93	56.260.919,86
Numero di quote	711.657,770	736.652,649	375.266,901	512.317,826	360.597,123
Valore patrimoniale netto unitario	162,62	156,28	148,86	155,40	156,02
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	4,52	1,75	-2,76	0,80	0,54

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/12/2024				
CLASSE DI-EUR					
Patrimonio netto	5.002.817,00				
Numero di quote	4.836,000				
Valore patrimoniale netto unitario	1.034,49				
Distribuzione unitaria su proventi netti	11,20				
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	7,51				
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00				
Capitalizzazione unitaria	0,00				

Allegati del bilancio di esercizio

Principi e metodi contabili

Il fondo è conforme ai principi contabili prescritti dalla regolamentazione vigente, nella fattispecie al piano contabile degli OICVM.

Il bilancio di esercizio viene presentato per la prima volta nella forma prevista dal regolamento ANC n° 2020-07 modificato dal regolamento ANC 2022-03.

1 Variazioni dei metodi contabili, ivi compresa la presentazione, in relazione all'applicazione del nuovo regolamento contabile in materia di bilanci di esercizio degli organismi di investimento collettivo a capitale variabile (Regolamento ANC 2020-07 modificato)

Questo nuovo regolamento introduce variazioni dei metodi contabili, riguardanti anche la presentazione dei bilanci di esercizio. Non è dunque possibile effettuare un confronto con il bilancio di esercizio precedente.

N.B.: i prospetti interessati sono (oltre allo stato patrimoniale e al conto economico): Prospetto delle variazioni del capitale proprio e delle passività di finanziamento. Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti. Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette.

Pertanto, ai sensi dell'articolo 3, secondo comma, del Regolamento ANC 2020-07, il bilancio di esercizio non riporta i dati dell'esercizio precedente; il bilancio N-1 è incluso nell'allegato.

Tali variazioni vertono essenzialmente su:

- la struttura del bilancio, che viene adesso presentata per tipi di attività e passività idonee, compresi i prestiti concessi e assunti;
- la struttura del conto economico, che è stata profondamente modificata; il conto economico comprende in particolare: le differenze di cambio sui conti finanziari, le plusvalenze o minusvalenze non realizzate, le plusvalenze e le minusvalenze realizzate e le spese di transazione;
- l'eliminazione della tabella delle esposizioni fuori bilancio (alcune informazioni sulle voci di questa tabella sono ora incluse negli allegati);
- l'eliminazione dell'opzione di contabilizzare le spese incluse nel prezzo di costo (senza effetto retroattivo per i fondi che in precedenza applicavano tale metodo);
- la distinzione tra obbligazioni convertibili e altre obbligazioni e tra le rispettive registrazioni contabili;
- una nuova classificazione dei fondi target detenuti in portafoglio secondo le categorie OICVM / FIA / Altro;
- la contabilizzazione delle esposizioni su cambi a termine, che non viene più effettuata in bilancio bensì fuori bilancio, con informazioni sui cambi a termine relative a una quota specifica;
- l'aggiunta di informazioni relative alle esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati;
- la presentazione dell'inventario, che distingue adesso tra attività e passività idonee e strumenti finanziari a termine;
- l'adozione di un unico modello di presentazione per tutti i tipi di OICR;
- l'abolizione dell'aggregazione dei conti per i fondi multicomparto.

2 Principi e metodi contabili applicati nel corso dell'esercizio

Si applicano i principi contabili generali (fatte salve le variazioni sopra descritte):

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

La valuta della contabilità è l'euro.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DELLE ATTIVITÀ

Regole di valutazione delle attività:

Il calcolo del valore unitario della quota è effettuato sulla base delle regole di valutazione qui di seguito indicate:

1- Gli strumenti finanziari e valori mobiliari negoziati su un mercato regolamentato sono valutati al prezzo corrente di mercato, in base ai criteri seguenti:

- la valutazione si basa sull'ultima quotazione di borsa ufficiale.

Il corso di borsa considerato dipende dalla piazza di quotazione del titolo:

Piazze di quotazione europee: ultimo corso di borsa del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto

Piazze di quotazione asiatiche: ultimo corso di borsa del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto

Piazze di quotazione nord e sudamericane: ultimo corso di borsa del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto

Le quotazioni considerate sono quelle note il giorno successivo alle ore 09.00 (ora di Parigi) e rilevate tramite fornitori di dati: Fininfo o Bloomberg. In caso di mancata quotazione di un titolo, viene utilizzato l'ultimo corso di borsa noto.

I titres de créances négociables e strumenti assimilati che non sono oggetto di operazioni significative sono valutati mediante l'applicazione di un metodo attuariale, sulla base di un tasso composto da:

- un tasso privo di rischio ottenuto tramite l'interpolazione lineare della curva OIS aggiornata quotidianamente;
- uno spread creditizio ottenuto all'emissione e mantenuto costante per tutta la durata del titolo.

I titres de créances négociables con vita residua inferiore o uguale a tre mesi saranno invece valutati con il metodo lineare.

- I contratti finanziari (operazioni a termine fisso o condizionato, contratti a termine stipulati over-the-counter) sono valutati al loro valore di mercato o a un valore stimato in base a modalità stabilite dalla Società di gestione.

Il metodo di valutazione delle esposizioni fuori bilancio consiste in una valutazione ai prezzi correnti di mercato dei contratti a termine fisso e in una traduzione nel controvalore del sottostante per le operazioni a termine condizionato.

- Garanzie finanziarie: al fine di contenere in maniera ottimale il rischio di controparte tenendo conto al contempo dei vincoli operativi, la Società di gestione applica un sistema di richieste di reintegro dei margini per giorno, per fondo e per controparte, con una soglia di attivazione fissata a un massimo di 100.000 euro e basato su una valutazione al prezzo di mercato (mark-to-market).

- I depositi sono contabilizzati secondo il rispettivo importo nominale, a cui si sommano gli interessi calcolati quotidianamente in base all'€STR OIS + 0,085%

Le quotazioni considerate ai fini della valutazione dei contratti a termine, fisso o condizionato, sono in linea con quelle dei titoli sottostanti. Variano in base alla piazza di quotazione:

Piazze di quotazione europee: Corso di chiusura del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto se diverso dall'ultimo corso;

Piazze di quotazione asiatiche: Ultimo corso di borsa del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto se diverso dall'ultimo corso;

Piazze di quotazione nord e sudamericane: ultimo corso di borsa del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto se diverso dall'ultimo corso.

In caso di mancata quotazione di un contratto a termine fisso o condizionato, viene utilizzato l'ultimo corso di borsa noto.

- I titoli oggetto di contratti di cessione o acquisizione temporanea sono valutati conformemente alla regolamentazione vigente. I titoli oggetto di operazioni pronti contro termine attive sono contabilizzati alla data di acquisizione alla voce "crediti rappresentativi dei titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine attive" al valore fissato nel contratto dalla controparte del conto di disponibilità interessato. Durante il periodo di detenzione il valore dei titoli resta invariato, con l'aggiunta degli interessi maturati.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

- I titoli ceduti in pronti contro termine vengono depennati dal rispettivo conto il giorno dell'operazione e il credito corrispondente viene iscritto alla voce "titoli ceduti in pronti contro termine"; quest'ultima è valutata al valore di mercato. Il debito rappresentativo dei titoli ceduti in pronti contro termine è contabilizzato alla voce "Debiti rappresentativi di titoli oggetto di operazioni pronti contro termine passive" dalla controparte del conto di disponibilità interessato. Il suo valore resta quello fissato nel contratto, con l'aggiunta degli interessi passivi.

- Altri strumenti: le quote o azioni di OICVM sono valutate sulla base del più recente valore patrimoniale netto disponibile.

- Gli strumenti finanziari la cui quotazione non sia stata rilevata nel giorno della valutazione, oppure sia stata corretta, sono valutati al loro valore probabile di negoziazione sotto la responsabilità della Società di gestione. Tali valutazioni, unitamente alle loro motivazioni, sono comunicate al Revisore dei conti in occasione della sua verifica contabile.

Metodi di contabilizzazione:

Contabilizzazione dei proventi: Gli interessi su obbligazioni e titoli di debito sono calcolati in base al metodo degli interessi maturati.

Contabilizzazione dei costi di transazione: Le operazioni sono contabilizzate secondo il metodo delle spese escluse.

Destinazione delle somme distribuibili (proventi e plusvalenze)

Classi CR-EUR, CN-EUR e CI-EUR: Capitalizzazione

Classe DI-EUR: Distribuzione

Allegati del bilancio di esercizio

Principi e metodi contabili

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

INFORMAZIONI SULLE SPESE

Commissioni a carico del Fondo	Base di calcolo	Aliquota Classi: CR-EUR, CI-EUR, DI-EUR e CN-EUR
Commissioni di gestione finanziaria e commissioni operative e per altri servizi (*)	Patrimonio netto, previa deduzione delle azioni di SICAV o delle quote di fondi comuni d'investimento in portafoglio, direttamente imputate al conto economico del Fondo	Classe CR-EUR: 0,40% tasse incluse Classe CI-EUR: 0,20% tasse incluse Classe DI-EUR: 0,20% tasse incluse Classe CN-EUR: 0,25% tasse incluse
Commissione di performance (*)	Patrimonio netto	Classi CR-EUR e CN-EUR: 15% massimo tasse incluse della sovraperformance del Fondo rispetto all'€STR OIS + 0,585%, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi, e solo in caso di performance assoluta positiva. Classi CI-EUR e DI-EUR: 15% massimo tasse incluse della sovraperformance del Fondo rispetto all'€STR OIS + 0,585%, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi
Operatori cui spettano commissioni di movimentazione: Società di gestione (100%)	Prelievo su ciascuna operazione	Classi CR-EUR, CI-EUR, DI-EUR e CN-EUR: Azioni: 0,15% Obbligazioni: importo forfettario in funzione della scadenza, non superiore a 50 euro per milione di euro Derivati: variabile in funzione dell'importo fatturato dal broker

Commissione di performance:

Saranno prelevate a beneficio della Società di gestione secondo le seguenti modalità:

- La commissione di performance è calcolata in base alla differenza tra la performance del fondo e quella del benchmark e integra un meccanismo per compensare le sottoperformance passate.
- La performance del Fondo viene calcolata in base al patrimonio netto del medesimo, al netto dei costi di gestione fissi e al lordo della commissione di performance.
- Il calcolo della sovraperformance si basa sul metodo del "patrimonio indicizzato", che permette di simulare un patrimonio fittizio soggetto alle stesse condizioni di sottoscrizione e di rimborso del Fondo, beneficiando al tempo stesso della performance del benchmark. Tale patrimonio indicizzato viene successivamente confrontato con il patrimonio del Fondo. Pertanto, la differenza tra questi due patrimoni corrisponde alla sovraperformance del Fondo rispetto al benchmark.
- In occasione di ogni calcolo del valore patrimoniale netto, qualora la performance del Fondo sia superiore a quella del benchmark, viene effettuato un accantonamento per commissioni di performance. In caso di sottoperformance del Fondo rispetto all'indice di riferimento, nell'intervallo tra due date di calcolo del valore patrimoniale netto ogni accantonamento precedentemente effettuato sarà compensato con uno storno. Tali storni sono limitati all'importo totale degli accantonamenti effettuati in precedenza. La commissione di performance è calcolata e accantonata separatamente per ogni classe di quote del Fondo.
- Il benchmark sarà calcolato nella valuta della classe di quote, indipendentemente dalla valuta di denominazione della classe in questione, fatta eccezione per le classi di quote coperte contro il rischio di cambio, per le quali il benchmark sarà calcolato nella valuta di riferimento del Fondo.

Allegati del bilancio di esercizio

Principi e metodi contabili

- La commissione di performance è misurata in base a un periodo di calcolo corrispondente all'esercizio contabile del Fondo (il "Periodo di calcolo"). Ogni Periodo di calcolo inizia l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile del Fondo e termina l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile successivo. Per le classi di quote lanciate nel corso di un Periodo di calcolo, il primo Periodo di calcolo durerà almeno 12 mesi e terminerà l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile successivo. La Società di gestione avrà diritto alla commissione di performance accumulata con cadenza annuale dopo la fine del Periodo di calcolo.
 - In caso di rimborsi, qualora sia stato costituito un accantonamento per commissioni di performance, la quota dell'accantonamento proporzionale ai rimborsi viene cristallizzata ed attribuita definitivamente alla Società di gestione.
 - L'orizzonte temporale su cui viene misurata la performance è un periodo mobile di durata massima pari a 5 anni ("Periodo di riferimento della performance"). Alla fine di questo periodo, il meccanismo di compensazione delle sottoperformance passate può essere parzialmente azzerato. Pertanto, dopo cinque anni di sottoperformance cumulata nel Periodo di riferimento della performance, le sottoperformance possono essere parzialmente azzerate su base annuale mobile, eliminando il primo anno di sottoperformance del Periodo di riferimento della Performance in questione. In relazione al Periodo di riferimento della Performance pertinente, la sottoperformance del primo anno può essere compensata dalle sovraperformance realizzate negli anni successivi del Periodo di riferimento della performance.
 - In un dato Periodo di riferimento della performance, tutte le eventuali sottoperformance passate devono essere compensate prima che possano essere addebitate nuove commissioni di performance.
 - Quando una commissione di performance viene cristallizzata alla fine di un Periodo di calcolo (salvo in caso di cristallizzazione dovuta ai rimborsi) inizia un nuovo Periodo di riferimento della performance.
 - Per le classi CR-EUR e CN-EUR, se la performance assoluta della classe di quote è negativa, non è addebitata alcuna commissione di performance. La performance assoluta è definita come la differenza tra il valore patrimoniale netto corrente e l'ultimo valore patrimoniale netto calcolato alla fine del precedente Periodo di calcolo (Valore patrimoniale netto di riferimento).
 - Per quanto riguarda le classi CI-EUR e DI-EUR, si avvisano i titolari di quote che, in caso di sovraperformance, la Società di gestione potrà addebitare commissioni di performance anche qualora la performance assoluta sia negativa.
- Error! Bookmark not defined.**

Meccanismo di Swing pricing:

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

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

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

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

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

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

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Variazioni intervenute nel corso dell'esercizio:

N/A.

Esposizione diretta ai mercati del credito

In questa tabella sono contenuti tutti i componenti del portafoglio dell'OICR con esposizione diretta ai mercati del credito.

Per ciascun componente, sono riportati i diversi rating: rating dell'emissione e/o dell'emittente e rating a lungo termine.

Questi rating sono reperiti da due agenzie di rating.

Le regole per determinare il rating da utilizzare sono le seguenti:

1° livello: se esiste un rating per l'emissione, si utilizza questo rating anziché il rating dell'emittente.

2° livello: tra i rating assegnati dalle due agenzie di rating, si utilizza il rating a lungo termine più basso.

Se non è disponibile un rating, il componente è considerato "Senza rating".

Infine, a seconda del rating utilizzato, il componente viene classificato in base agli standard di mercato che definiscono le categorie "Investment grade" e "Non investment grade".

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto delle variazioni del capitale proprio

	31/12/2024	
Capitale proprio a inizio esercizio	260.257.474,32	
Flussi dell'esercizio:		
Sottoscrizioni richieste (al lordo della commissione di sottoscrizione versata all'OICR)	184.465.109,38	
Rimborsi (al netto della commissione di rimborso versata all'OICR)	-128.630.125,88	
Proventi netti di gestione al lordo di ratei e risconti	5.567.714,99	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti	2.331.741,56	
Variazione delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate al lordo di ratei e risconti	4.017.173,45	
Distribuzione dell'esercizio precedente sui proventi netti	0,00	
Distribuzione dell'esercizio precedente su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Acconti versati nel corso dell'esercizio su proventi netti	0,00	
Acconti versati nel corso dell'esercizio su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Altre voci	0,00	
Capitale proprio a fine esercizio (= Patrimonio netto)	328.009.087,82	

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Numero di titoli emessi o rimborsati:

	In quote	Importo
CLASSE CI-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	110.985,051	116.059.058,21
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-59.458,078	-62.171.198,71
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	51.526,973	53.887.859,50
CLASSE CN-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	245.082,556	25.963.747,43
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-240.515,422	-25.002.583,19
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	4.567,134	961.164,24
CLASSE CR-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	236.881,459	37.559.399,72
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-261.876,338	-41.456.343,98
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-24.994,879	-3.896.944,26
CLASSE DI-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	4.836,000	4.882.904,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	4.836,000	4.882.904,00

Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:

	Importo
CLASSE CI-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE CN-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE CR-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE DI-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Ripartizione del patrimonio netto per tipo di quote

Codice ISIN della classe di quote	Denominazione della classe di quote	Destinazione delle somme distribuibili	Valuta della classe di quote	Patrimonio netto della classe di quote (EUR)	Numero di quote	Valore patrimoniale netto (EUR)
FR0013336393	CLASSE CI-EUR	Capitalizzabile	EUR	154.457.633,27	143.363,281	1.077,38
FR0013279940	CLASSE CN-EUR	Capitalizzabile	EUR	52.817.196,50	495.839,756	106,52
FR0007067673	CLASSE CR-EUR	Capitalizzabile	EUR	115.731.441,05	711.657,770	162,62
FR001400PWL8	CLASSE DI-EUR	Distribuibile	EUR	5.002.817,00	4.836,000	1.034,49

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato azionario (escluse le obbligazioni convertibili)

in migliaia di EUR	Esposizione +/-	Ripartizione delle esposizioni significative per paese				
Attivo						
Azioni e titoli assimilati	0,00					
Operazioni temporanee su titoli	0,00					
Passivo						
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00					
Operazioni temporanee su titoli	0,00					
Fuori bilancio						
Futures	0,00					
Opzioni	0,00					
Swap	0,00					
Altri strumenti finanziari	0,00					
Totale	0,00					

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione al mercato delle obbligazioni convertibili - per paese e scadenza dell'esposizione

in migliaia di EUR	Esposizione +/-	Scomposizione dell'esposizione per scadenza			Scomposizione per livello di delta	
		<= 1 anno	1<X<=5 anni	> 5 anni	<= 0,6	0,6<X<=1
Totale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato obbligazionario (escluse le obbligazioni convertibili)

in migliaia di EUR	Esposizione +/-	Ripartizione delle esposizioni per tipo di tasso			
		Tasso fisso +/-	Tasso variabile o rivedibile +/-	Tasso indicizzato +/-	Altro o senza tasso associato +/-
Attivo					
Depositi	6.931,32	5.000,39	1.930,92	0,00	0,00
Obbligazioni	106.519,04	92.384,59	14.134,45	0,00	0,00
Titoli di debito	193.094,84	159.239,50	33.855,34	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	9.605,66	6.054,86	3.550,80	0,00	0,00
Conti finanziari	647,90	0,00	0,00	0,00	647,90
Passivo					
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	-3.986,62	0,00	-3.986,62	0,00	0,00
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio					
Futures	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Opzioni	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Swap	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri strumenti finanziari	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	N/D	262.679,34	49.484,89	0,00	647,90

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato obbligazionario (escluse le obbligazioni convertibili) - ripartizione per scadenza

in migliaia di EUR	[0-3 mesi] +/-	]3 - 6 mesi] +/-	]6 mesi -1 anno] +/-	]1 - 3 anni] +/-	]3 - 5 anni] +/-	]5 - 10 anni] +/-	> 10 anni +/-
Attivo							
Depositi	6.931,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni	3.002,70	1.940,48	10.315,94	30.782,31	57.957,27	2.520,34	0,00
Titoli di debito	22.404,17	11.477,73	9.912,99	67.564,59	81.735,36	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	3.000,00	602,71	481,61	959,52	4.561,82	0,00	0,00
Conti finanziari	647,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivo							
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	-3.986,62	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opzioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri strumenti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	35.986,09	14.020,92	16.723,92	99.306,42	144.254,45	2.520,34	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato valutario

in migliaia di EUR	GBP +/-	USD +/-			
Attivo					
Depositi	0,00	0,00			
Azioni e titoli assimilati	0,00	0,00			
Obbligazioni e titoli assimilati	0,00	0,00			
Titoli di debito	0,00	0,00			
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00			
Crediti	0,00	0,00			
Conti finanziari	1,78	0,07			
Passivo					
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00			
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00			
Debiti	0,00	0,00			
Conti finanziari	0,00	0,00			
Fuori bilancio					
Importi in valuta da ricevere	0,00	0,00			
Importi in valuta da consegnare	0,00	0,00			
Futures, opzioni, swap	0,00	0,00			
Altre operazioni	0,00	0,00			
Totale	1,78	0,07			

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta ai mercati del credito

in migliaia di EUR	Invest. Grade +/-	Non invest. Grade +/-	Senza rating +/-
Attivo			
Obbligazioni convertibili in azioni	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni e titoli assimilati	107.853,79	0,00	466,88
Titoli di debito	193.094,84	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	6.605,66	0,00	0,00
Passivo			
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio			
Derivati di credito	0,00	0,00	0,00
Saldo netto	307.554,29	0,00	466,88

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione delle operazioni con una controparte

in migliaia di EUR	Valore corrente costitutivo di un credito	Valore corrente costitutivo di un debito
Operazioni riportate all'attivo del bilancio		
Depositi		
BRED BANQUE POPULAIRE PARIS	5.000,40	
ODDO ET CIE PARIS	1.930,92	
Strumenti finanziari a termine non compensati		
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine		
ODDO ET CIE PARIS	3.000,00	
Crediti rappresentativi di titoli dati in garanzia		
Crediti rappresentativi di titoli finanziari dati in prestito		
ODDO ET CIE PARIS	2.617,92	
Titoli finanziari presi in prestito		
Titoli ricevuti in garanzia		
Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine		
ODDO ET CIE PARIS	3.988,21	
Crediti		
Garanzie in contanti		
ODDO ET CIE PARIS	0,20	
Depositi di garanzia in contanti versati		
Operazioni riportate al passivo del bilancio		
Debiti rappresentativi di titoli ceduti in pronti contro termine		
ODDO ET CIE PARIS		3.986,62
Strumenti finanziari a termine non compensati		
Debiti		
Garanzie in contanti		
ODDO ET CIE PARIS		2.722,68

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizioni indirette per gli OICR multi-manager

L'OICR detiene meno del 10% del suo patrimonio netto in altri OICR

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Crediti e debiti – ripartizione per tipologia

	31/12/2024
Crediti	
Sottoscrizioni libere	0,00
Cedole da incassare	50.250,00
Vendite con regolamento differito	0,00
Obbligazioni ammortizzate	0,00
Depositi di garanzia	203,30
Commissioni di gestione	0,00
Altri creditori vari	146.902,11
Totale crediti	197.355,41
Debiti	
Sottoscrizioni da versare	0,00
Acquisti con regolamento differito	0,00
Commissioni di gestione	-96.870,70
Depositi di garanzia	-2.722.677,15
Altri debitori vari	-110.753,03
Totale debiti	-2.930.300,88
Totale crediti e debiti	-2.732.945,47

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Commissioni di gestione, altre commissioni e spese

CLASSE CI-EUR	31/12/2024
Commissioni fisse	249.819,91
Commissioni fisse in % corrente	0,20
Commissioni variabili	15.203,52
Commissioni variabili in % corrente	0,01
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE CN-EUR	31/12/2024
Commissioni fisse	108.322,92
Commissioni fisse in % corrente	0,25
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE CR-EUR	31/12/2024
Commissioni fisse	451.628,80
Commissioni fisse in % corrente	0,40
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE DI-EUR	31/12/2024
Commissioni fisse	4.412,60
Commissioni fisse in % corrente	0,20
Commissioni variabili	5.477,99
Commissioni variabili in % corrente	0,25
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Impegni ricevuti e assunti

Altri impegni (per tipo di prodotto)	31/12/2024
Garanzie ricevute	0,00
Di cui strumenti finanziari ricevuti in garanzia e non iscritti in bilancio	0,00
Garanzie fornite	0,00
Di cui strumenti finanziari ceduti in garanzia e mantenuti nella loro posta originaria	0,00
Impegni di finanziamento ricevuti ma non ancora utilizzati	0,00
Impegni di finanziamento forniti ma non ancora utilizzati	0,00
Altri impegni fuori bilancio	0,00
Totale	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Acquisizioni temporanee

Altri impegni (per tipo di prodotto)	31/12/2024
Titoli ricevuti tramite operazioni con patto di riacquisto	0,00
Titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine passive	3.007.341,73
Titoli presi in prestito	0,00
Titoli ricevuti in garanzia	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Strumenti di entità collegate

	Codice ISIN	Denominazione	31/12/2024
Totale			0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti	31/12/2024	
Proventi netti	6.288.361,63	
Acconti sui proventi netti versati per l'esercizio (*)	0,00	
Proventi dell'esercizio da destinare (**)	6.288.361,63	
Riporto a nuovo	0,00	
Somme distribuibili a titolo dei proventi netti	6.288.361,63	

CLASSE CI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	3.091.816,26	
Totale	3.091.816,26	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

CLASSE CN-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	1.037.452,76	
Totale	1.037.452,76	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

CLASSE CR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	2.104.887,29	
Totale	2.104.887,29	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

CLASSE DI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	54.163,20	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	42,12	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	54.205,32	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	4.836,000	
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	11,20	
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	31/12/2024	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette dell'esercizio	2.409.659,23	
Acconti su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette versati per l'esercizio (*)	0,00	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette da destinare	2.409.659,23	
Plusvalenze e minusvalenze realizzate nette precedenti non distribuite	0,00	
Somme distribuibili a titolo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate	2.409.659,23	

CLASSE CI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	1.131.209,03	
Totale	1.131.209,03	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

CLASSE CN-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	386.897,42	
Totale	386.897,42	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

CLASSE CR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	847.871,30	
Totale	847.871,30	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

CLASSE DI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	36.318,36	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	7.363,12	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	43.681,48	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	4.836,000	
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	7,51	

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Depositi			6.931.320,14	2,11
TERM ESTR 0.00 02012	EUR	1.930.767,12	1.930.922,92	0,59
TERM FIX 2.86 020125	EUR	5.000.000	5.000.397,22	1,52
Obbligazioni			108.320.660,13	33,02
Altre obbligazioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			108.320.660,13	33,02
Macchine per l'edilizia, macchinari agricoli e autocarri			1.801.620,37	0,55
EXOR NV 2.875% 15/22.12.25	EUR	1.800.000	1.801.620,37	0,55
Alimenti e carni confezionati			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
Assicurazioni multirischio			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
Strade e ferrovie			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
Altri servizi finanziari			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
Banche			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
Produttori di birra			360.223,19	0,11
Asahi Group Holdings Ltd 3.384% 24/16.04.29	EUR	346.000	360.223,19	0,11
Attività postali, trasporto aereo e servizi logistici			956.491,72	0,29
DSV A/S 0.375% Sen 20/26.02.27	EUR	1.000.000	956.491,72	0,29
Emittenti sovrani e organi amministrativi centrali pubblici			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

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
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
Forniture sanitarie			321.069,65	0,10
Medtronic GI Hgs SCA 2.625% 22/15.10.25	EUR	320.000	321.069,65	0,10
Sviluppo e gestione proprietà immobiliari			2.168.565,21	0,66
Praemia Healthcare 5.5% 23/19.09.28	EUR	2.000.000	2.168.565,21	0,66
Società finanziarie plurisetoriali			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
Hotel, centri vacanze e crociere			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
Igiene e bellezza			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
Istituzioni internazionali dell'UE			6.142.944,25	1,87
European Union 2.875% 24/05.10.29	EUR	6.000.000	6.142.944,25	1,87
Software e servizi 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
Prodotti agricoli			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
Prodotti chimici di 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
Prodotti chimici speciali			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
Raffinazione, commercializzazione e trasporto di petrolio e			466.877,81	0,14
Neste Corporation 0.75% 21/25.03.28	EUR	500.000	466.877,81	0,14
Servizi commerciali diversi			4.396.761,78	1,34
Pluxee NV 3.5% 24/04.09.28	EUR	4.300.000	4.396.761,78	1,34
Servizi di telecomunicazione senza fili (wireless)			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
Servizi finanziari ai consumatori			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

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Società di investimento immobiliare			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
Tecnologia finanziaria (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
Altre obbligazioni e titoli assimilati non negoziati su un mercato regolamentato			2.978.895,96	0,91
Investment banking e agenti di cambio			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
Titoli di debito			193.094.846,87	58,87
Titoli di debito negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			183.605.243,17	55,98
Strade e ferrovie			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
Altri servizi finanziari			30.529.922,96	9,31
Alfa Laval Treasury Intl AB 0.875% EMTN Ser 4 22/12.02.22	EUR	3.000.000	2.960.250,82	0,90
Alfa Laval Treasury Intl AB 1.375% EMTN Ser 5 22/12.02.22	EUR	1.000.000	954.181,86	0,29
Anglo American Capital Plc 4.5% EMTN Ser 46 22/12.02.22	EUR	1.000.000	1.062.001,78	0,32
BP Capital Markets Plc 1.637% EMTN Ser 104 17/02.02.22	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

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Banche			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
Banche regionali			2.270.676,94	0,69
Compagnie Fin du Cred Mutuel 0.01% EMTN 20/28.01.26	EUR	600.000	582.415,90	0,18
Compagnie Fin du Cred Mutuel 3.875% EMTN 23/22.05.28	EUR	1.600.000	1.688.261,04	0,51
Produttori di birra			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

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Compagnie aeree			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
Consulenza e servizi informatici			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
Consulenza giuridica e contabile			3.005.937,74	0,92
Elis SA 1% EMTN 19/03.04.25	EUR	3.000.000	3.005.937,74	0,92
Attività postali, trasporto aereo e servizi logistici			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
Elettricità			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
Macchine per l'edilizia, macchinari agricoli e autocarri			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
Apparecchiature elettriche pesanti			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
Sviluppo e gestione proprietà immobiliari			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
Società finanziarie plurisetoriali			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
Igiene e bellezza			201.200,97	0,06
Essity AB 1.125% EMTN 15/05.03.25	EUR	200.000	201.200,97	0,06
Istituzioni internazionali dell'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
Gomme e pneumatici			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
Prodotti edili			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
Trasmissione radiofonica e televisione via cavo			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

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Servizi di pubblica utilità diversificati e produttori indipendenti di elettricità			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
Servizi commerciali diversi			3.247.908,07	0,99
ISS Global A/S 0.875% EMTN Ser 5 Sen Reg S 19/18.06.26	EUR	2.800.000	2.738.919,53	0,83
ISS Global A/S 1.5% EMTN Ser 4 17/31.08.27	EUR	525.000	508.988,54	0,16
Servizi integrati di telecomunicazione			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
Servizi di telecomunicazione senza fili (wireless)			4.565.968,35	1,39
Cellnex Telecom SA 2.875% EMTN Ser 4 Sen Reg S 17/18.04.25	EUR	1.800.000	1.835.828,01	0,56
SES SA 3.5% EMTN Ser 14 22/14.01.29	EUR	2.700.000	2.730.140,34	0,83
Servizi ambientali			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
Servizi finanziari ai consumatori			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
Servizi finanziari specializzati			2.174.935,42	0,66
Mondi Finance PLC 1.625% EMTN Sen Reg S 18/27.04.26	EUR	2.179.000	2.174.935,42	0,66
Società di investimento immobiliare			5.357.229,60	1,63
Merlin Properties SOCIMI SA 2.375% EMTN Ser 4 17/18.09.29	EUR	500.000	490.461,16	0,15
Merl Properti SOCIMI SA 1.75% EMTN S 3 Sen Reg S 17/26.05.25	EUR	1.300.000	1.309.078,99	0,40
Unibail Rodamco Westfield SE 2.125% EMTN Sen 20/09.04.25	EUR	1.500.000	1.519.276,44	0,46
Unibail Rodamco Westfield SE 3.5% EMTN 24/11.09.29	EUR	2.000.000	2.038.413,01	0,62
Trasporto marittimo			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
Vendita al dettaglio di abbigliamento			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
Titoli di debito non negoziati su un mercato regolamentato			9.489.603,70	2,89
Banche			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

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Film e intrattenimento			997.767,27	0,30
Vivendi 0% BTr 24/28.01.25	EUR	1.000.000	997.767,27	0,30
Prodotti farmaceutici			999.079,08	0,30
Novo Nordisk AS 0% ECP 24/13.01.25	EUR	1.000.000	999.079,08	0,30
Servizi di pubblica utilità diversificati e produttori indipendenti di elettricità			999.667,22	0,31
Electricité de France SA 0% BTr 24/06.01.25	EUR	1.000.000	999.667,22	0,31
Società commerciali e di distribuzione			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
Società di investimento immobiliare			998.316,09	0,30
Klepierre 0% BTr 24/22.01.25	EUR	1.000.000	998.316,09	0,30
Quote di OICR e fondi d'investimento			16.127.800,00	4,92
FIA ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea			16.127.800,00	4,92
SICAV Oddo BHF EUR Cred Short Duration CP Cap	EUR	1.300.000	16.127.800,00	4,92
Titoli ricevuti in pronti contro termine			2.999.998,70	0,91
Altre obbligazioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			858.854,81	0,26
Banche			858.854,81	0,26
Crédit Agricole SA 2.7% Sen Sub 15/14.04.25	EUR	854.752	858.854,81	0,26
Titoli di debito negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			2.141.143,89	0,65
Banche			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
Crediti rappresentativi di titoli dati in prestito			2.617.451,31	0,80
Altre obbligazioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			1.907.722,48	0,58
Banche			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
Forniture sanitarie			481.604,48	0,15
Medtronic GI Hgs SCA 2.625% 22/15.10.25	EUR	480.000	481.604,48	0,15
Servizi di telecomunicazione senza fili (wireless)			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
Titoli di debito negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			709.728,83	0,22
Altri servizi finanziari			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
Garanzie su titoli dati in prestito			472,50	0,00
Titoli ceduti in pronti contro termine			3.988.208,06	1,22
Altre obbligazioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			1.059.322,08	0,33
Produttori di birra			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

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Software e servizi Internet			538.768,33	0,17
NetFlix Inc 4.625% 19/15.05.29	EUR	500.000	538.768,33	0,17
Titoli di debito negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			2.928.885,98	0,89
Altri servizi finanziari			709.275,10	0,22
Volvo Treasury AB 3.125% EMTN 24/26.08.29	EUR	700.000	709.275,10	0,22
Elettricità			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
Servizi di pubblica utilità diversificati e produttori indipendenti di elettricità			316.925,14	0,10
Electricité de France SA 3.875% EMTN 22/12.01.27	EUR	300.000	316.925,14	0,10
Trasporto marittimo			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
Debiti rappresentativi dei titoli ceduti in pronti contro termine			-3.980.905,50	-1,21
Garanzie su titoli ceduti in pronti contro termine			-5.717,41	0,00
Totale			330.094.134,80	100,64

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle operazioni a termine su valute

Denominazione strumento	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)			
	Attivo	Passivo	Importi in valuta da ricevere (+)		Importi in valuta da consegnare (-)	
			Valuta	Importo (*)	Valuta	Importo (*)
Totale	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

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

Inventario degli strumenti finanziari a termine – azioni

Strumenti finanziari a termine – azioni				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

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

Inventario degli strumenti finanziari a termine – tassi d'interesse

Strumenti finanziari a termine – tassi di interesse				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

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

Inventario degli strumenti finanziari a termine – cambi

Strumenti finanziari a termine – cambi				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

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

Inventario degli strumenti finanziari a termine – sul rischio di credito

Strumenti finanziari a termine – sul rischio di credito				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

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

Inventario degli strumenti finanziari a termine – altre esposizioni

Strumenti finanziari a termine – altre esposizioni				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle operazioni a termine su valute utilizzate per la copertura di una classe di quote

Denominazione strumento	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)				Classe di quote coperta
	Attivo	Passivo	Importi in valuta da ricevere (+)		Importi in valuta da consegnare (-)		
			Valuta	Importo (*)	Valuta	Importo (*)	
Totale	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine utilizzati per la copertura di una classe di quote

Denominazione strumento	Quantità/ Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)	Classe di quote coperta
		Attivo	Passivo	+/-	
Futures					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Opzioni					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Swap					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Altri strumenti					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Totale		0,00	0,00	0,00	

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Sintesi dell'inventario

	Valore corrente presentato in bilancio
Inventario totale delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)	330.094.134,80
Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per la copertura delle quote emesse):	
Totale operazioni a termine su valute	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - azioni	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - tassi	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - cambi	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - credito	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - altre esposizioni	0,00
Inventario degli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura delle quote emesse	0,00
Altre attività (+)	845.253,90
Altre passività (-)	-2.930.300,88
Totale = patrimonio netto	328.009.087,82

Relazione sulle remunerazioni ai sensi della direttiva UCITS V

1- Elementi quantitativi

	Remunerazioni fisse	Remunerazioni variabili (*)	Numero di beneficiari (**)
Ammontare totale delle remunerazioni versate da gennaio a dicembre 2025	17.102.185	8.856.099	214

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

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

	Quadri superiori	Numero di beneficiari	Membri del personale che hanno un impatto sul profilo di rischio dell'OICVM	Numero di beneficiari
Ammontare aggregato delle remunerazioni versate per l'esercizio 2025 (fisse e variabili*)	2.557.024	6	12.798.936	50

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

2- Elementi qualitativi

2.1. Le remunerazioni fisse

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

2.2. Le remunerazioni variabili

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

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

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

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

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

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

3.1. I soggetti che assumono il rischio

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

3.2. Le remunerazioni variabili differite.

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

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

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

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

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

4- Modifiche della politica retributiva effettuate durante lo scorso esercizio

L'Organo direttivo della società di gestione si è riunito nel corso del 2025 per rivedere i principi generali della politica retributiva in presenza dei responsabili della conformità e in particolare le modalità di calcolo delle remunerazioni variabili indicizzate (composizione del paniere di indicizzazione).

La politica è disponibile sul sito internet della società di gestione (nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari).

Allegato SFDR

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

Nome del prodotto:
ODDO BHF Euro Short Term Bond

Identificativo della persona giuridica:
969500ESGKUYJ4SALQ44

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: N/D**

- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

Ha promosso **caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 72,21% di investimenti sostenibili

- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

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



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

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

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

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

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

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

	31/12/2025	
	Fondo	Copertura
Rating MSCI ESG*	AA	92,0
Punteggio ESG	7,5	92,0
Rating medio per il pilastro "E"	7,7	92,0
Rating medio per il pilastro "S"	5,2	92,0
Rating medio per il pilastro "G"	6,3	92,0
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e / fatturato mln di EUR)	76,6	100,0
Investimenti sostenibili (%)	72,2	91,6
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	5,0	16,4
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	7,2	91,7
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)***	34,3	94,7

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

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

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

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

Il fondo ha modificato la propria metodologia di rating ESG nel periodo in esame. Di conseguenza, i dati del 2024 e del 2025 relativi ai rating ESG, E, S e G non sono comparabili.		
31/12/2024		
	Fondo	Copertura
Rating ESG interno*	3,7	94,1
Rating medio per il pilastro "E"	3,7	94,1
Rating medio per il pilastro "S"	3,1	94,1
Rating medio per il pilastro "G"	3,7	94,1
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e / fatturato mln di EUR)	88,8	100,0
Investimenti sostenibili (%)	54,4	89,4
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	N/D	N/D
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	5,7	96,3
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)***	30,0	98,1

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

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

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

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

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

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

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

a) Criteri "basati sulle operazioni aziendali":

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

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

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

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

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

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

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

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

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

c) Criteri supplementari: Obbligazioni sostenibili:

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

Il Fondo deteneva il 72,2% di investimenti sostenibili classificati come altri investimenti ambientali. Inoltre, alla fine dell'esercizio il fondo deteneva il 5,0% del suo patrimonio netto in investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Inoltre, i rating ESG di MSCI ESG Research integrano temi ambientali, sociali e di governance; a supporto del rating ESG, possono essere raccolti ulteriori dati PAI relativi a imprese e Stati sovrani. Per le imprese, in caso di disponibilità di dati, l'analisi ESG include il monitoraggio delle emissioni di gas a effetto serra (PAI 1), le attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (PAI 7), la mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (PAI 11) e la diversità di genere nel consiglio (PAI 13). Può altresì includere, per gli emittenti sovrani, l'intensità delle emissioni di gas a effetto serra per abitante (PAI 15, generalmente basata sul prodotto interno lordo anziché sulla popolazione) e i paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (PAI 16).

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

Sebbene non avesse come obiettivo un investimento sostenibile, il fondo ha raggiunto una quota del 72,2% di investimenti sostenibili, a fronte di una proposta minima del 20,0% indicata nell'allegato precontrattuale.

Il Gestore assicura l'allineamento degli investimenti sostenibili del Fondo applicando la lista di esclusione basata sul Global Compact delle Nazioni Unite, come indicato nella politica di esclusione del Gestore. I Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sono presi in considerazione nella metodologia di rating ESG interna o esterna (MSCI ESG Research) utilizzata dal Fondo, come indicato nell'informativa precontrattuale.

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

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

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

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



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

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

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



QUALI SONO STATI I PRINCIPALI INVESTIMENTI DI QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO?

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

Investimenti di maggiore entità	Settore*	% di attivi**	Paese
Pluxee Nv 3,50% 09/2028	Consumo ciclico	1,3%	Paesi Bassi
Brambles Finance Plc 1.50% 10/2027	Trasporti	1,3%	Regno Unito
Fingrid Oyj 2.75% 12/2029	Elettricità	1,2%	Finlandia
Wpp Finance Sa 4,125% 05/2028	Comunicazioni	1,1%	Francia
Apt Pipelines Ltd. 0,75% 03/2029	Gas naturale	1,1%	Australia
Sartorius Ag 4,25% 09/2026	Consumo non ciclico	1,1%	Paesi Bassi
Robert Bosch Gmbh 2,75% 05/2028	Consumo ciclico	1,1%	Stati Uniti
Orano Sa 5,38% 05/2027	Industria di base	1,0%	Francia
Continental Ag 2,875% 11/2028	Consumo ciclico	1,0%	Germania
Sig Combibloc Purchase Co. Sar 3,75% 03/2030	Industria di base	1,0%	Lussemburgo
Brenntag Finance Bv 3,75% 04/2028	Industria di base	1,0%	Paesi Bassi
Amadeus It Group Sa 3,375% 03/2030	Tecnologia	1,0%	Spagna
Cnp Assurances Sa 1,25% 01/2029	Ente pubblico senza garanzia	1,0%	Francia
Natwest Markets Plc E3M 05/2030	Banche	1,0%	Regno Unito
Louis Dreyfus Co. Bv 1,63% 04/2028	Consumo non ciclico	0,9%	Paesi Bassi

* Al 31/12/2025, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari al 7,2% con una copertura del 91,7%.

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



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

La ripartizione è riportata nella tabella dettagliata a seguire.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

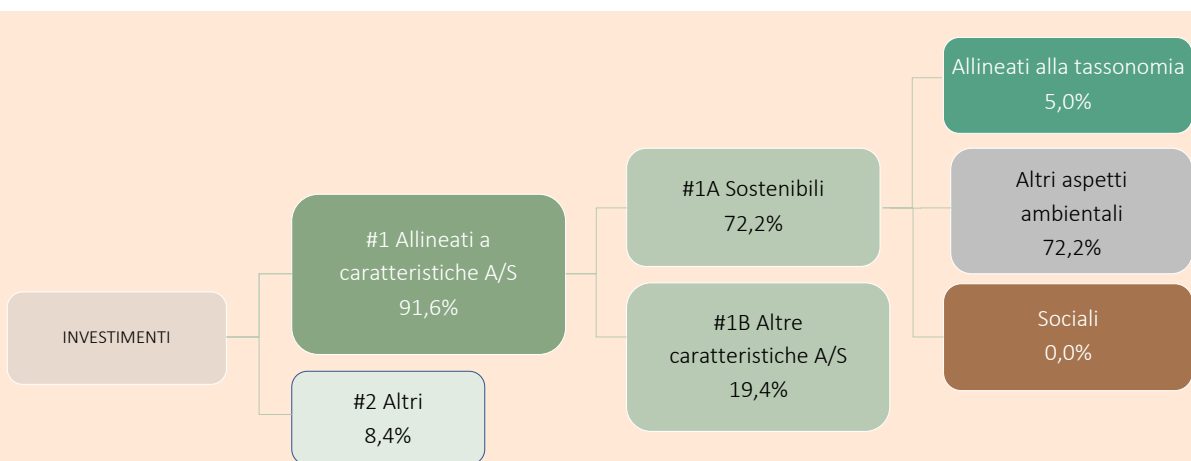
L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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

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



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

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

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

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

Gli Altri investimenti comprendono l'1,3% di liquidità, lo 0,0% di strumenti derivati e il 7,1% di investimenti non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

Allineati alla tassonomia: dati pubblicati.

Confronto storico dell'asset allocation (Articolo 8)	Esercizio 2022	Esercizio 2023	Esercizio 2024	Esercizio 2025
#1 Allineati a caratteristiche A/S	87,5%	87,8%	89,4%	91,6%
#2 Altri	12,5%	12,2%	10,6%	8,4%
#1A Sostenibili	34,4%	31,7%	54,4%	72,2%
#1B Altre caratteristiche A/S	53,1%	56,1%	35,0%	19,4%
Allineati alla tassonomia	N/D	N/D	N/D	5,0%
Altri aspetti ambientali	34,4%	31,7%	54,4%	72,2%
Sociali	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

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

Settori*	% di attivi al 31/12/2025
Banche	18,5%
Consumo non ciclico	14,8%
Consumo ciclico	11,6%
Beni strumentali	7,6%
Comunicazioni	6,5%
Industria di base	6,0%
Attivi garantiti da mutui ipotecari	4,2%
Tecnologia	3,7%
Elettricità	3,7%
Ente pubblico senza garanzia	3,3%
Trasporti	3,0%
Immobiliare	2,7%
Altre società finanziarie	2,2%
Titoli ibridi	1,5%
Gas naturale	1,4%
Energia	0,6%
Altri prodotti industriali	0,2%
Liquidità	0,9%
Pronti contro termine attivi	0,4%
OICR	1,0%
EUCP	2,4%
ECP	2,4%
TCN	1,3%

* Al 31/12/2025, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari al 7,2% con una copertura del 91,7%.



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

Sulla base dei dati forniti dalle imprese beneficiarie degli investimenti e dal fornitore di dati del Gestore (MSCI), gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rappresentavano il 5,0% alla fine dell'esercizio se si includono le obbligazioni sovrane, sovranazionali e delle banche centrali, e il 5,0% se si escludono questi titoli.

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

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

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

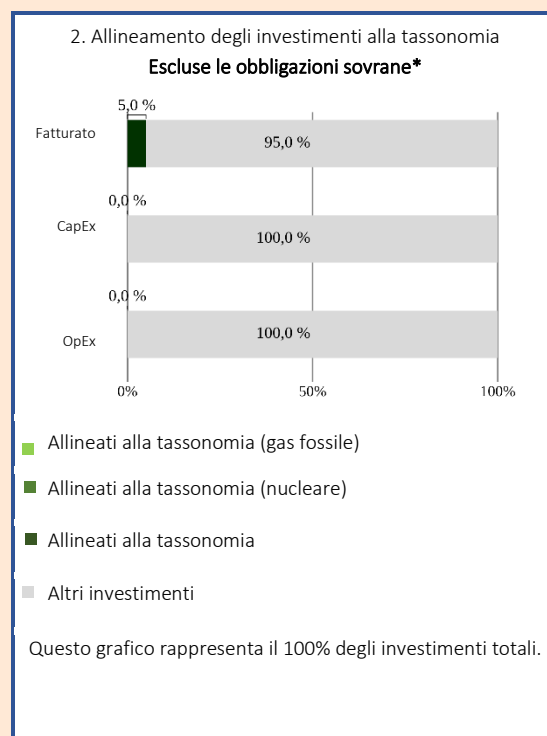
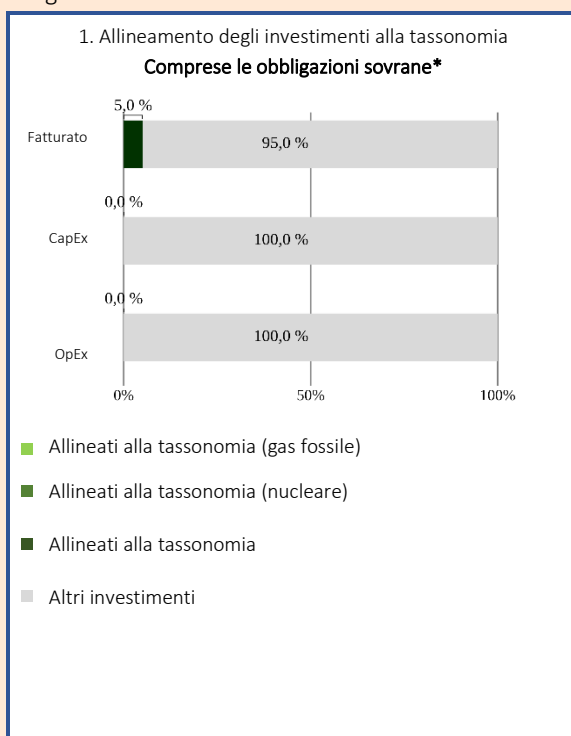
Sì

Gas fossile

Energia nucleare

No

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



Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

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

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

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

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

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

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

Confronto storico dell'asset allocation (Articolo 8)	Esercizio 2022	Esercizio 2023	Esercizio 2024	Esercizio 2025
Allineati alla tassonomia	N/D	N/D	N/D	5,0%



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



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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era pari al 72,2%



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non sono stati effettuati investimenti socialmente sostenibili.



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

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

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

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



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

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

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



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

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

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

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

Il fondo segue l'indice di riferimento 5% Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury 1-3 Year + 45% Bloomberg Euro-Aggregate: Corporate 1-3 Year + 5% Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury 3-5 Year + 40% Bloomberg Euro-Aggregate Corporates 3-5 Years + 5% BofAML E HY NF FI&FL Rate HY Constrained.

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

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

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

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

Non applicabile.

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

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

	31/12/2025			
	Fondo	Copertura	Indice	Copertura
Rating MSCI ESG	AA	92,0	AA	94,7
Punteggio ESG	7,5	92,0	7,2	94,7
Rating medio per il pilastro "E"	7,7	92,0	7,3	94,7
Rating medio per il pilastro "S"	5,2	92,0	5,4	94,7
Rating medio per il pilastro "G"	6,3	92,0	6,2	94,7
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e / fatturato mln di EUR)	76,6	100,0	94,2	100,0
Investimenti sostenibili (%)	72,2	91,6	64,4	94,7
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	5,0	16,4	4,6	22,1
Esposizione ai combustibili fossili (%)	7,2	91,7	8,3	96,0
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)	34,3	94,7	29,6	96,4