



ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Fondo comune di investimento di diritto francese

Relazione annuale al 31 dicembre 2024

Società di gestione: Oddo BHF Asset Management SAS

Banca depositaria: ODDO BHF SCA

Gestore amministrativo e contabile delegato: EFA

Revisore dei conti: MAZARS

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	94
ALLEGATO SFDR	96

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.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

• 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 29/12/2023 al 31/12/2024:

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 29/12/2023 al 29/12/2024:

- VaR minimo: 0,72%
- VaR medio: 1,21%
- VaR massimo: 1,55%

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

21/05/2024:

- Creazione della classe di quote DI-EUR (FR001400PWL8)
- Modifiche ai limiti di volatilità e all'intervallo di sensibilità ai tassi d'interesse.

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	2.617.451,31					
% delle attività prestabili	0,79					

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	2.617.451,31	0,00	3.988.208,06	2.999.998,70	0,00
% del patrimonio netto totale	0,80	0,00	1,22	0,91	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	2.617.451,31		3.986.622,91	2.999.998,70	
Domicilio	Francia		Francia	Francia	
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 reale					
Liquidità	2.722.880,45	0,00	0,00	0,00	0,00
Strumento di debito					
Rating di buona qualità	0,00	0,00	3.988.208,06	3.007.341,73	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	2.722.880,45	0,00	3.988.208,06	3.007.341,73	0,00
Paese dell'emittente della garanzia					
Francia	2.722.880,45	0,00	316.925,14	3.007.341,73	0,00
Lussemburgo	0,00	0,00	1.260.087,70	0,00	0,00
Stati Uniti	0,00	0,00	1.181.366,37	0,00	0,00
Svezia	0,00	0,00	709.275,10	0,00	0,00
Giappone	0,00	0,00	520.553,75	0,00	0,00

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	2.617.451,31	0,00	3.986.622,91	2.999.998,70	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	2.722.880,45	0,00	0,00	858.514,43	0,00
Oltre 1 anno	0,00	0,00	3.988.208,06	2.148.827,30	0,00
Aperta	0,00	0,00	0,00	0,00	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	2.999.998,70	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	2.617.451,31	0,00	3.986.622,91	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 BHF SCA
Importo custodito	2.722.880,45

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

Importo totale del collaterale versato

In % di tutte le garanzie reali versate

	0,00
Conti separati	0,00
Conti collettivi	0,00
Altri conti	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 proventi

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
OICR					
Importo	6.754,76	0,00	-250.051,68	145.121,56	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 2024 hanno evidenziato le caratteristiche già presenti alla fine del 2023, con un'inflazione ancora vischiosa, in particolare per quanto riguarda la componente core, abbinata all'estrema solidità del mercato del lavoro negli Stati Uniti, che ha costretto le banche centrali, e la Fed in particolare, a mantenere i tassi su livelli restrittivi. I mercati obbligazionari hanno ripreso fiato solo nel secondo trimestre, quando la BCE per prima ha avviato il proprio ciclo di allentamento monetario, tagliando i tassi a giugno. Il secondo semestre è stato contrassegnato in special modo dalle notizie sul fronte politico, con la convocazione di elezioni anticipate in Francia sfociate nella formazione di un'assemblea parlamentare divisa tra blocchi politici diversi senza una chiara maggioranza. In un contesto di disavanzi in continuo aumento, sommati alla caduta del governo Barnier a causa della sua incapacità di approvare un bilancio per il 2025, i mercati obbligazionari richiedono ora un premio al rischio più elevato sul debito pubblico francese. Negli Stati Uniti, Joe Biden ha rinunciato a candidarsi per un secondo mandato e ha appoggiato la nomination della vicepresidente Kamala Harris alla convention democratica dopo l'ascesa di Trump nei sondaggi in seguito all'attentato ai suoi danni, prima che il Repubblicano conquistasse la Casa Bianca e il suo partito ottenesse il controllo di entrambe le camere del Congresso. Negli Stati Uniti, dove l'inflazione viaggiava al 2,9% (il livello più basso dal 2021) e il mercato del lavoro mostrava i primi segni di debolezza, durante il forum di Jackson Hole a fine agosto Jerome Powell ha annunciato che era "giunto il momento di modificare la politica monetaria". Settembre ha quindi segnato l'inizio del ciclo di riduzione dei tassi negli Stati Uniti, avviato dalla Fed con un taglio di 50 punti base (pb) (rispetto ai 25 pb attesi dal consensus degli analisti). Con l'inflazione ritenuta sotto controllo, Jerome Powell e i suoi colleghi della Fed sono dell'avviso che la bilancia dei rischi abbia iniziato a pendere verso l'attività economica e, in particolare, verso il mercato del lavoro.

Con due ulteriori tagli dei tassi a fine anno, la Fed ha infine abbassato i tassi a breve di 100 pb nel 2024, ma i dati contrastanti sull'effettivo rallentamento del mercato del lavoro e le incertezze sulle dinamiche di bilancio, rafforzate dall'arrivo al potere dell'amministrazione Trump, lasciano intravedere una decelerazione o addirittura una pausa di alcuni trimestri nel ciclo di riduzione dei tassi. Anche la BCE ha ridotto i tassi a breve di 100 pb, ma la crescita sottotono e un processo disinflazionistico molto più pronunciato lasciano al mercato obbligazionario pochi dubbi in merito a un proseguimento di questo ciclo di allentamento nel primo semestre del 2025.

Questo contesto monetario, abbinato a una buona tenuta dell'attività economica negli Stati Uniti, si è rivelato logicamente piuttosto favorevole agli asset rischiosi; i mercati sono stati sostenuti anche dagli eccellenti risultati conseguiti dalle società legate al tema dell'intelligenza artificiale (IA) e, più in generale, al settore tecnologico, che hanno attratto ingenti flussi di capitali verso questi titoli. Le borse statunitensi hanno archiviato performance particolarmente positive nel periodo in esame, ma al costo di una crescente concentrazione dei titoli tecnologici all'interno degli indici. In Europa, visto il contesto di stagnazione della domanda, le traiettorie di crescita degli utili si sono dimostrate molto meno favorevoli.

In Cina, le autorità hanno cominciato ad attuare un piano per stabilizzare l'economia. Tra le misure principali, la PBOC ha annunciato una riduzione di 50 pb del coefficiente di riserva obbligatoria delle banche, un aiuto alle banche commerciali per ridurre i tassi sui mutui ipotecari esistenti di 50 pb e dare così sollievo alle famiglie, e un taglio di vari tassi guida. Inoltre, sono previsti un pacchetto di misure a sostegno del potere d'acquisto delle famiglie, i cui dettagli devono ancora essere definiti, e l'introduzione di strumenti per stimolare il mercato dei capitali, volti in particolare a facilitare i riacquisti di azioni da parte delle società quotate. Con queste misure, le autorità cinesi si stanno finalmente dotando dei mezzi per ripristinare la fiducia dei consumatori e degli investitori.

In questo contesto, l'MSCI World in valuta locale ha guadagnato il 19%, mentre l'S&P 500 e l'Eurostoxx sono saliti rispettivamente del 23% e del 7%. Il Nasdaq, sostenuto dal tema dell'IA, è balzato del 25%, mentre l'MSCI China ha finalmente messo a segno un rialzo del 16% dopo un inizio d'anno difficile. Sul fronte obbligazionario, in un quadro di volatilità dei tassi a lungo termine, che hanno chiuso l'anno in lieve aumento rispetto a dodici mesi prima, il carry ha fatto la differenza e l'indice Bloomberg Euro Aggregate è avanzato del 2,6%.

In questo contesto di notevole volatilità dei tassi, caratterizzato dalla persistenza di forti incertezze riguardo alla politica futura delle banche centrali su entrambe le sponde dell'Atlantico, il rendimento del biennale tedesco è sceso di 31,5 pb, terminando l'anno al 2,077%. All'opposto, il rendimento del quinquennale tedesco è aumentato di 21 pb, terminando l'anno al 2,152%. Sul fronte del credito, gli spread dei titoli investment grade si sono ridotti di 36 pb, chiudendo l'anno a 102 pb.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

2.2 Performance del fondo:

Quote	Performance annuale	Indice di riferimento
ODDO BHF Euro Short Term Bond CI-EUR	4,25%	4,36%
ODDO BHF Euro Short Term Bond CN-EUR	4,22%	
ODDO BHF Euro Short Term Bond CR-EUR	4,06%	
ODDO BHF Euro Short Term Bond DI-EUR*	N/D	

*Lancio della classe di quote DI-EUR in data 21/05/2024

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

2.3 Politica di gestione adottata nell'esercizio

È stato un contesto 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 e ci ha indotto ad apportare una serie di modifiche tattiche, in particolare per quanto concerne la sensibilità del portafoglio ai tassi. Nella prima parte dell'anno, quest'ultima è stata mantenuta su un livello inferiore a 2. Tuttavia, nella seconda metà dell'esercizio, abbiamo deciso di avere una sensibilità superiore a 2, portandola al di sopra di 3 per un breve lasso di tempo. Sul fronte dei titoli investment grade, abbiamo privilegiato le scadenze brevi (sotto i 3 anni) per gran parte dell'anno; i differenziali offerti dal segmento a 5 anni non hanno infatti compensato l'inversione della curva dei rendimenti e, di conseguenza, le scadenze brevi sono apparse più interessanti. Tuttavia, con la normalizzazione della curva dei rendimenti, verso la fine dell'anno abbiamo ribilanciato il portafoglio per riportarlo verso una ripartizione 50:50 tra titoli con scadenze inferiori a 3 anni e titoli con scadenze comprese tra 3 e 5 anni. Durante l'esercizio, le obbligazioni investment grade hanno fornito un contributo alla performance di circa +431 pb, mentre quelle high yield hanno contribuito nella misura di circa +1 pb (assenza di esposizione a questo segmento fino al mese di dicembre). La gestione della copertura tassi ha contribuito positivamente al rendimento nella misura di +13 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	16.120.600,00		EURO
European Union 2.875% 24/05.10.29	6.099.507,00		EURO
Espana 3.5% 23/31.05.29	5.731.225,00		EURO
KFW 2.625% EMTN 24/26.04.29	4.943.614,00		EURO
Oesterreich 2.5% 144A 24/20.10.29	4.924.309,00		EURO
KFW 2.375% EMTN 24/05.08.27	4.426.745,00	4.520.880,00	EURO
Deutschland 2.1% Ser 189 24/12.04.29	4.437.105,00	4.428.405,00	EURO
Wintershall Dea Finance BV 3.83% 24/03.10.29	4.430.000,00		EURO
Pirelli & C. SpA 3.875% EMTN 24/02.07.29	4.322.187,25	517.000,00	EURO
Pluxee NV 3.5% 24/04.09.28	4.281.574,00		EURO

2.4 Prospettive

Nel 2024 l'inflazione in Europa e negli Stati Uniti è nettamente diminuita. Il processo di disinflazione in Europa dovrebbe proseguire nel corso del 2025. Questa tendenza, sommata alla debolezza della crescita, dovrebbe consentire alla BCE di continuare la sua politica di allentamento monetario. A questo proposito, i tassi in Europa alla fine del 2024 ci sembrano troppo elevati. Tuttavia, con l'elezione di Donald Trump, la traiettoria dell'inflazione negli Stati Uniti è diventata a nostro avviso più incerta. Il programma del nuovo Presidente è a prima vista inflazionistico, ma non sappiamo ancora se sarà attuato nella sua interezza. Prevediamo quindi una certa volatilità dei tassi nel corso del 2025, anno nel quale una gestione agile della sensibilità ai tassi assumerà un'importanza fondamentale. Oltre che delle incertezze economiche, nel 2025 bisognerà tenere conto di una serie di fattori esogeni. La guerra in Ucraina e il conflitto a Gaza rimangono fattori di rischio importanti. Sui mercati finanziari, le obbligazioni di qualità Investment Grade si collocano ancora su livelli che in Europa o negli Stati Uniti non si registravano da diversi anni. Il credito a bassa durata offre un carry a nostro avviso ancora interessante.

Quanto all'adeguamento della nostra sensibilità ai tassi, alla fine dell'anno questa si attestava a 2,2, dopo aver toccato un livello di 3,2 a fine novembre. 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 2024

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 2024, 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 30 dicembre 2023 e la data di pubblicazione della nostra relazione.

Osservazioni

Senza mettere in discussione il giudizio espresso sopra, attiriamo la vostra attenzione sulle conseguenze della variazione del metodo contabile esposte nell'allegato del bilancio di esercizio.

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.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

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

Parigi La Défense, data della firma elettronica

Documento autenticato e datato con firma elettronica

24/04/2025

Gilles DUNAND-ROUX

Socio

[firma elettronica]

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,	260.257.474,32	183.424.187,12	310.501.909,69	190.860.651,00
CLASSE CI-EUR					
Patrimonio netto	154.457.633,	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	52.817.196,5	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,	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.

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 basata 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 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 22/10.09.22	EUR	3.000.000	2.960.250,82	0,90
Alfa Laval Treasury Intl AB 1.375% EMTN Ser 5 22/10.09.22	EUR	1.000.000	954.181,86	0,29
Anglo American Capital Plc 4.5% EMTN Ser 46 22/10.09.22	EUR	1.000.000	1.062.001,78	0,32
BP Capital Markets Plc 1.637% EMTN Ser 104 17/08.08.22	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			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	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	EUR	1.800.000	1.835.828,01	0,56
17/18.04.25				
SES SA 3.5% EMTN Ser 14 22/14.01.29	EUR	2.700.000	2.730.140,34	0,83
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	EUR	500.000	490.461,16	0,15
17/18.09.29				
Merl Properti SOCIMI SA 1.75% EMTN S 3 Sen Reg S	EUR	1.300.000	1.309.078,99	0,40
17/26.05.25				
Unibail Rodamco Westfield SE 2.125% EMTN Sen	EUR	1.500.000	1.519.276,44	0,46
20/09.04.25				
Unibail Rodamco Westfield SE 3.5% EMTN 24/11.09.29	EUR	2.000.000	2.038.413,01	0,62
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

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Allegati del bilancio di esercizio

Bilancio di esercizio anno N-1

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

FONDO COMUNE D'INVESTIMENTO

OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO DENOMINATI IN EURO

<p>RELAZIONE ANNUALE 29/12/2023</p>

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

STATO PATRIMONIALE ATTIVO AL 29/12/2023 IN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Immobilizzazioni nette	0,00	0,00
Depositi	11.336.647,67	17.042.913,04
Strumenti finanziari	259.214.211,98	175.421.174,66
Azioni e titoli assimilati	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	78.988.217,69	53.330.122,76
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	73.987.535,17	49.119.983,64
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	5.000.682,52	4.210.139,12
Titoli di debito	163.520.943,98	108.240.284,46
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	153.478.860,17	107.141.018,17
<i>Titoli di debito negoziabili (titres de créances négociables)</i>	0,00	0,00
<i>Altri titoli di debito</i>	153.478.860,17	107.141.018,17
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	10.042.083,81	1.099.266,29
Organismi di investimento collettivo del risparmio	0,00	3.303.900,00
OICVM e FIA a vocazione generale destinati ai non professionisti ed equivalenti di altri paesi	0,00	3.303.900,00
Altri Fondi destinati a non professionisti ed equivalenti di altri paesi Stati membri dell'Unione europea	0,00	0,00
Fondi professionali a vocazione generale ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea e organismi di cartolarizzazione quotati	0,00	0,00
Altri Fondi d'investimento professionali ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea e organismi di cartolarizzazione non quotati	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	16.703.450,31	9.296.027,44
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine	5.499.977,86	0,00
Crediti rappresentativi di titoli finanziari dati in prestito	1.701.785,76	698.872,88
Titoli finanziari presi in prestito	0,00	0,00
Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	9.501.686,69	8.597.154,56
Altre operazioni temporanee	0,00	0,00
Contratti finanziari		
Operazioni su un mercato regolamentato o assimilato	1.600,00	1.250.840,00
Altre operazioni	0,00	0,00
Altri strumenti finanziari	0,00	0,00
Crediti	193.428,62	1.163.898,00
Operazioni a termine su valute	0,00	0,00
Altro	193.428,62	1.163.898,00
Conti finanziari	812.006,72	1.230.104,91
Liquidità	812.006,72	1.230.104,91
Totale dell'attivo	271.556.294,99	194.858.090,61

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

STATO PATRIMONIALE PASSIVO AL 29/12/2023 IN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Capitale proprio		
Capitale	257.095.764,84	186.595.137,49
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite (a)	0,00	0,00
Riporto a nuovo (a)	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio (a, b)	-2.077.294,28	-4.663.826,83
Utile dell'esercizio (a, b)	5.239.003,76	1.492.876,46
Totale capitale proprio	260.257.474,32	183.424.187,12
<i>(= Ammontare rappresentativo del patrimonio netto)</i>		
Strumenti finanziari	9.405.547,72	9.936.316,47
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli finanziari	9.403.947,72	8.685.476,47
Debiti rappresentativi di titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	9.403.947,72	8.685.476,47
Debiti rappresentativi di titoli finanziari presi in prestito	0,00	0,00
Altre operazioni temporanee	0,00	0,00
Contratti finanziari	1.600,00	1.250.840,00
Operazioni su un mercato regolamentato o assimilato	1.600,00	1.250.840,00
Altre operazioni	0,00	0,00
Debiti	1.893.272,95	1.001.675,52
Operazioni a termine su valute	0,00	0,00
Altro	1.893.272,95	1.001.675,52
Conti finanziari	0,00	495.911,50
Debiti bancari	0,00	495.911,50
Prestiti	0,00	0,00
Totale del passivo	271.556.294,99	194.858.090,61

(a) Compreso il saldo dei ratei e risconti

(b) Detratti gli acconti versati per l'esercizio

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

FUORI BILANCIO AL 29/12/2023 IN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Operazioni di copertura		
Operazioni su mercati regolamentati o assimilati		
Contratti futures		
Tassi		
EurSchat 6 2Y	0,00	55.978.020,00
EURO BOBL 5Y		28.590.250,00
Totale Contratti futures	0,00	84.568.270,00
Operazioni <i>over-the-counter</i>		
Altre operazioni		
Altre operazioni		
Operazioni su mercati regolamentati o assimilati		
Contratti futures		
Tassi		
EURO BOBL 5Y	4.771.200,00	
Operazioni <i>over-the-counter</i>		
Altre operazioni		

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

CONTO ECONOMICO AL 29/12/2023 IN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Proventi da operazioni finanziarie		
Proventi da depositi e conti finanziari	461.624,48	58.119,09
Proventi da azioni e titoli assimilati	0,00	0,00
Proventi da obbligazioni e titoli assimilati	1.480.446,83	1.091.693,94
Proventi da titoli di debito	3.581.891,72	1.557.341,22
Proventi da acquisizioni e cessioni temporanee di titoli finanziari	121.342,81	47.391,52
Proventi da contratti finanziari	0,00	0,00
Altri proventi finanziari	67.650,58	0,00
TOTALE (I)	5.712.956,42	2.754.545,77
Oneri su operazioni finanziarie		
Oneri su acquisizioni e cessioni temporanee di titoli finanziari	262.468,50	4.763,82
Oneri su contratti finanziari	2.946,66	350,00
Oneri su debiti finanziari	4.439,90	978,57
Altri oneri finanziari	-726,35	0,00
TOTALE (II)	269.128,71	6.092,39
Risultato su operazioni finanziarie (I-II)	5.443.827,71	2.748.453,38
Altri proventi (III)	0,00	0,00
Oneri di gestione e accantonamenti per ammortamenti (IV)	625.030,57	674.489,64
Utile netto dell'esercizio (L. 214-17-1)(I - II + III - IV)	4.818.797,14	2.073.963,74
Ratei e risconti relativi ai proventi dell'esercizio (V)	420.206,62	-581.087,28
Acconti sull'utile versati per l'esercizio (VI)	0,00	0,00
Utile (I - II + III - IV +/- V - VI)	5.239.003,76	1.492.876,46

ALLEGATO

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°2014-01.

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.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

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, 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

INFORMAZIONI SULLE SPESE

Commissioni a carico del Fondo	Base di calcolo	Aliquota Classi: CR-EUR, CI-EUR e CN-EUR
Commissioni di gestione finanziaria e spese amministrative esterne alla società di gestione	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 CN-EUR: 0,25% tasse incluse
Commissione di performance (*)	Patrimonio netto	Classi CR-EUR, CI-EUR e CN-EUR: 15% tasse incluse Massimo della sovraperformance del Fondo rispetto al benchmark, l'EONIA OIS + 0,50%
Operatori cui spettano commissioni di movimentazione: Società di gestione (100%)	Prelievo su ciascuna operazione	Classi CR-EUR, CI-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.
- 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, 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:

Attivazione dello swing pricing.

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

1. PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 29/12/2023 IN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Patrimonio netto a inizio esercizio	183.424.187,12	310.501.909,69
Sottoscrizioni (comprese le commissioni di sottoscrizione spettanti all'OICVM)	164.851.065,35	58.644.810,79
Rimborsi (dedotte le commissioni di rimborso spettanti all'OICVM)	-99.523.045,18	-173.798.911,73
Plusvalenze realizzate su depositi e strumenti finanziari	597.864,12	87.045,97
Minusvalenze realizzate su depositi e strumenti finanziari	-3.941.702,04	-13.284.701,93
Plusvalenze realizzate su contratti finanziari	3.802.700,40	9.235.684,32
Minusvalenze realizzate su contratti finanziari	-2.201.779,00	-1.907.715,00
Spese di transazione	-51.240,90	-100.369,84
Differenze di cambio	38,56	-91,11
Variazioni della differenza di valutazione dei depositi e degli strumenti finanziari	9.733.028,75	-9.232.177,78
<i>Differenza di stima esercizio N:</i>	-1.301.408,96	-11.034.437,71
<i>Differenza di stima esercizio N-1:</i>	-11.034.437,71	-1.802.259,93
Variazioni della differenza di valutazione dei contratti finanziari	-1.252.440,00	1.204.740,00
<i>Differenza di stima esercizio N:</i>	-1.600,00	1.250.840,00
<i>Differenza di stima esercizio N-1:</i>	1.250.840,00	46.100,00
Distribuzione dell'esercizio precedente su plusvalenze e minusvalenze nette	0,00	0,00
Distribuzione dell'esercizio precedente su utile	0,00	0,00
Risultato netto di gestione al lordo di ratei e risconti	4.818.797,14	2.073.963,74
Acconto/i versato/i nel corso dell'esercizio su plusvalenze e minusvalenze nette	0,00	0,00
Acconto/i versato/i nel corso dell'esercizio su utili	0,00	0,00
Altre voci (*)	0,00	0,00
Patrimonio netto a fine esercizio	260.257.474,32	183.424.187,12

(*) Il contenuto di questa voce sarà oggetto di una spiegazione esaustiva da parte dell'OICVM (conferimenti per fusione, versamenti ricevuti in garanzia del capitale e/o della performance)

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

2. INFORMAZIONI COMPLEMENTARI

2.1. RIPARTIZIONE PER NATURA GIURIDICA O ECONOMICA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

	Denominazione dei titoli	Importo	%
Attivo			
Obbligazioni e titoli assimilati			
Obbligazioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato		5.131.301,00	1,97
Obbligazioni a tasso fisso negoziate su un mercato regolamentato o assimilato		64.057.311,01	24,61
Obbligazioni a tasso variabile rivedibile negoziate su un mercato regolamentato o assimilato		4.798.923,16	1,84
Obbligazioni a tasso variabile, rivedibile non negoziate su un mercato regolamentato o assimilato		5.000.682,52	1,92
Totale Obbligazioni e titoli assimilati		78.988.217,69	30,35
Titoli di debito			
Titoli di debito non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato		10.042.083,81	3,86
Euro Medium Term Notes		153.478.860,17	58,97
Totale titoli di debito		163.520.943,98	62,83
Totale dell'attivo		242.509.161,67	93,18
Passivo			
Operazioni di cessione di strumenti finanziari			
Totale operazioni di cessione di strumenti finanziari		0,00	0,00
Totale del passivo		0,00	0,00
Fuori bilancio			
Operazioni di copertura			
Totale Operazioni di copertura		0,00	0,00
Altre operazioni			
Tassi		4.771.200,00	1,83
Totale Altre operazioni		4.771.200,00	1,83
Totale Fuori bilancio		4.771.200,00	1,83

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

2.2. RIPARTIZIONE PER TIPO DI TASSO DELLE VOCI DI ATTIVO, PASSIVO E FUORI BILANCIO

	Tasso fisso	%	Tasso variabile	%	Tasso rivedibile	%	Altro	%
Attivo								
Depositi	5.000.536,11	1,92	6.336.111,56	2,43				
Obbligazioni e titoli assimilati	69.188.612,01	26,58			9.799.605,68	3,77		
Titoli di debito	137.306.476,44	52,76	4.049.055,97	1,56	22.165.411,57	8,52		
Operazioni temporanee su titoli finanziari	15.102.178,46	5,80			1.601.271,85	0,62		
Conti finanziari							812.006,72	0,31
Passivo								
Operazioni temporanee su titoli finanziari			9.403.947,72	3,61				
Conti finanziari								
Fuori bilancio								
Operazioni di copertura								
Altre operazioni	4.771.200,00	1,83						

2.3. RIPARTIZIONE PER VITA RESIDUA DELLE VOCI DI ATTIVO, PASSIVO E FUORI BILANCIO

	0-3 mesi]	%	]3 mesi - 1 anno]	%	]1 - 3 anni]	%	]3 - 5 anni]	%	> 5 anni	%
Attivo										
Depositi	11.336.647,67	4,36								
Obbligazioni e titoli assimilati	2.825.933,56	1,09	12.417.180,88	4,77	43.990.616,21	16,90	19.754.487,04	7,59		
Titoli di debito	12.021.932,89	4,62	16.295.290,96	6,26	89.248.235,34	34,29	45.955.484,79	17,66		
Operazioni temporanee su titoli	2.897.986,16	1,11	2.477,97	0,00	9.688.599,98	3,72	3.987.409,70	1,53	126.976,50	0,05
Conti finanziari	812.006,72	0,31								
Passivo										
Operazioni temporanee su titoli			9.403.947,72	3,61						
Conti finanziari										
Fuori bilancio										
Operazioni di copertura										
Altre operazioni							4.771.200,00	1,83		

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

2.4. RIPARTIZIONE PER VALUTA DI QUOTAZIONE O DI VALUTAZIONE DELLE VOCI DI ATTIVO, PASSIVO E FUORI BILANCIO

	Valuta 1	%	Valuta 2	%	Valuta 3	%	Altre valute	%
	GBP	GBP	USD	USD				
Attivo								
Depositi								
Azioni e titoli assimilati								
Obbligazioni e titoli assimilati								
Titoli di debito								
OICR								
Operazioni temporanee su titoli								
Contratti finanziari								
Crediti								
Conti finanziari	1.702,74	0,00	60,50	0,00				
Passivo								
Operazioni di cessione di strumenti finanziari								
Operazioni temporanee su titoli								
Contratti finanziari								
Debiti								
Conti finanziari								
Fuori bilancio								
Operazioni di copertura								
Altre operazioni								

2.5. CREDITI E DEBITI: RIPARTIZIONE PER TIPOLOGIA

	Natura di debito/credito	29/12/2023
Totale crediti	Cedole e dividendi	
	Altri crediti	129.996,02
	Deposito	63.432,60
		193.428,62
Totale debiti	Altri debiti	114.116,69
	Deposito	1.719.840,76
	Oneri esterni acc	59.315,50
		1.893.272,95
Totale debiti e crediti		-1.699.844,33

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

2.6. CAPITALE PROPRIO

2.6.1. Numero di titoli emessi o rimborsati

	In quote	Importo
CLASSE CR-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	516.302,871	78.686.759,40
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-154.917,123	-23.509.541,14
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	361.385,748	55.177.218,26

	In quote	Importo
CLASSE CN-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	88.457,855	8.764.880,84
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-147.798,756	-14.551.562,81
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	-59.340,901	-5.786.681,97

	In quote	Importo
CLASSE CI-EUR		
Titoli sottoscritti durante l'esercizio	77.321,415	77.399.424,96
Titoli rimborsati durante l'esercizio	-60.840,205	-61.461.941,23
Saldo netto delle Sottoscrizioni / dei Rimborsi	16.481,21	15.937.483,73

2.6.2. Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:

	Importo
CLASSE CR-EUR	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	636,02
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	636,02
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	636,02
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	636,02
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

	Importo
CLASSE CN-EUR	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

	Importo
CLASSE CI-EUR	
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Importo delle commissioni di rimborso percepite	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di rimborso retrocesse	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso spettanti	0,00
Importo delle commissioni di sottoscrizione spettanti	0,00
Importo delle commissioni di rimborso spettanti	0,00

2.6.3. Commissioni di gestione

	29/12/2023
CLASSE CR-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,40
Commissioni operative e di gestione	310.413,10
Commissione di performance	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	29/12/2023
CLASSE CN-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,25
Commissioni operative e di gestione	122.389,08
Commissione di performance	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

	29/12/2023
CLASSE CI-EUR	
Percentuale della commissione di gestione fissa	0,20
Commissioni operative e di gestione	192.228,39
Commissione di performance	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

2.7. IMPEGNI RICEVUTI E ASSUNTI

2.7.1. Garanzie ricevute dall'OICVM:

N/A

2.7.2. Altri impegni ricevuti e/o assunti:

N/A

2.8. ALTRE INFORMAZIONI

2.8.1. Valori correnti degli strumenti finanziari oggetto di un'acquisizione temporanea

	29/12/2023
Titoli ricevuti tramite operazioni con patto di riacquisto	0,00
Titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine passive	5.523.657,67
Titoli presi in prestito	0,00

2.8.2. Valori correnti degli strumenti finanziari oggetto di depositi di garanzia

	29/12/2023
Strumenti finanziari ceduti in garanzia e mantenuti nella loro posta originaria	0,00
Strumenti finanziari ricevuti in garanzia e non iscritti in bilancio	0,00

2.8.3. Strumenti finanziari detenuti in portafoglio emessi da organismi legati alla società di gestione o ai gestori finanziari e OICVM gestiti da tali organismi

	29/12/2023
Azioni	0,00
Obbligazioni	0,00
TCN	0,00
OICVM	0,00
Strumenti finanziari derivati	0,00
Totale titoli del gruppo	0,00

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

2.9. TABELLA DI DESTINAZIONE DELLE SOMME DISTRIBUIBILI

	Acconti sull'utile versati per l'esercizio					
	Data	Classe	Importo Totale	Importo Unitario	Crediti d'imposta Totali	Crediti d'imposta Unitario
Totale acconti			0	0	0	0

	Acconti su plusvalenze o minusvalenze nette versati per l'esercizio				
	Data	Codice quota	Denominazione quota	Importo totale	Importo unitario
Totale acconti				0	0

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative all'utile (6)	29/12/2023	30/12/2022
Importi ancora da destinare		
Riporto a nuovo	0,00	0,00
Utile	5.239.003,76	1.492.876,46
Totale	5.239.003,76	1.492.876,46

	29/12/2023	30/12/2022
CLASSE CR-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	2.205.995,76	385.493,52
Totale	2.205.995,76	385.493,52
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

	29/12/2023	30/12/2022
CLASSE CN-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	1.033.882,32	449.260,71
Totale	1.033.882,32	449.260,71
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

	29/12/2023	30/12/2022
CLASSE CI-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	1.999.125,68	658.122,23
Totale	1.999.125,68	658.122,23
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dell'utile		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
Importi ancora da destinare		
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio	-2.077.294,28	-4.663.826,83
Acconti versati su plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio	0,00	0,00
Totale	-2.077.294,28	-4.663.826,83

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
CLASSE CR-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	-919.369,52	-1.421.060,74
Totale	-919.369,52	-1.421.060,74
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
CLASSE CN-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	-400.731,87	-1.360.924,97
Totale	-400.731,87	-1.360.924,97
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

Tabella di destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette	Destinazione delle plusvalenze e minusvalenze nette	
	29/12/2023	30/12/2022
CLASSE CI-EUR		
Destinazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	-757.192,89	-1.881.841,12
Totale	-757.192,89	-1.881.841,12
Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria		

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

2.10. PROSPETTO DEI RISULTATI E ALTRI ELEMENTI CARATTERISTICI DELL'ORGANISMO NEGLI ULTIMI CINQUE ESERCIZI

CLASSE CR-EUR	29/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Patrimonio netto	115.130.622,48	55.864.172,64	79.618.242,93	56.260.919,86	69.501.308,33
Numero di titoli	736.652,649	375.266,901	512.317,826	360.597,123	449.100,760
Valore patrimoniale netto unitario	156,28	148,86	155,40	156,02	154,75
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	2,99	1,02	0,90	0,99	1,11
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-1,24	-3,78	-0,10	-0,45	-0,98
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)					

CLASSE CN-EUR	29/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Patrimonio netto	50.216.967,65	53.529.098,09	56.708.029,99	66.716.191,02	27.584.957,42
Numero di titoli	491.272,622	550.613,523	559.583,757	656.697,962	274.038,920
Valore patrimoniale netto unitario	102,21	97,21	101,33	101,59	100,66
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	2,10	0,81	0,73	0,76	0,92
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-0,81	-2,47	-0,06	-0,29	-0,64
Distribuzione unitaria su utile					
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette					
Credito d'imposta (*)					

CLASSE CI-EUR	29/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Patrimonio netto	94.909.884,19	74.030.916,39	174.175.636,77	67.883.540,12	17.154.158,88
Numero di titoli	91.836,308	75.355,098	170.162,508	66.179,879	16.882,836
Valore patrimoniale netto unitario	1.033,46	982,42	1.023,58	1025,74	1.016,07
Destinazione					
Capitalizzazione unitaria su utile	21,76	8,73	7,81	7,89	10,01
Capitalizzazione unitaria su plusvalenze/minusvalenze nette	-8,24	-24,97	-0,69	-2,93	-6,44
Distribuzione unitaria su utile	-	-	-	-	-
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze nette	-	-	-	-	-
Credito d'imposta (*)					

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

2.11. PATRIMONIO

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà Num o nominale	Valore di mercato	% patrimonio netto
Wendel SE 2.5% 15/09.02.27	EUR	1.200.000	1.190.052,90	0,46
DSV A/S 0.375% Sen 20/26.02.27	EUR	2.700.000	2.498.837,05	0,96
Berkshire Hathaway Inc 0% Sen 20/12.03.25	EUR	1.400.000	1.347.661,00	0,52
EXOR NV 2.5% Sen 14/08.10.24	EUR	3.500.000	3.485.099,18	1,32
Verizon Communications Inc 1.625% Sen 14/01.03.24	EUR	500.000	505.032,13	0,19
Crédit Agricole SA 2.7% Sen Sub 15/14.04.25	EUR	500.000	495.325,21	0,19
JAB Holdings BV 1.625% Sen 15/30.04.25	EUR	1.800.000	1.776.979,67	0,68
Apple Inc 1.375% 15/17.01.24	EUR	1.000.000	1.012.322,60	0,39
America Movil SAB de CV 1.5% Sen 16/10.03.24	EUR	1.300.000	1.308.578,83	0,50
Barry Callebaut Serv NV 2.375% Reg S Sen 16/24.05.24	EUR	2.000.000	2.015.371,04	0,77
CK Hutchison Fin (16) (II) Ltd 0.875% Reg S Sen 16/03.10.24	EUR	1.200.000	1.172.549,34	0,45
NetFlix Inc 3.625% Sen Reg S 17/15.05.27	EUR	1.000.000	1.018.613,33	0,39
Cred Mutuel Arkea 1.25% 17/31.05.24	EUR	1.000.000	997.096,20	0,38
Fidelity Natl Inform Serv Inc 1.1% 17/15.07.24	EUR	1.800.000	1.781.971,92	0,68
Celanese US Holdings LLC 1.25% 17/11.02.25	EUR	1.000.000	983.129,38	0,38
UBS Group Inc VAR Sen 18/17.04.25	EUR	1.000.000	1.000.688,93	0,38
JAB Holdings BV 1.75% 18/25.06.26	EUR	1.100.000	1.071.713,86	0,41
Smurfit Kappa Acquisitions 2.875% Sen Reg S 18/15.01.26	EUR	2.600.000	2.598.639,33	1,00
Fidelity Natl Inform Serv Inc 1.5% Sen 19/21.05.27	EUR	1.000.000	956.898,28	0,37
AT&T Inc 0.25% Sen 19/04.03.26	EUR	270.000	254.243,70	0,10
Fidelity Natl Inform Serv Inc 0.625% Sen 19/03.12.25	EUR	300.000	285.461,81	0,11
JAB Holdings BV 1% Sen Reg S 19/20.12.27	EUR	500.000	459.973,76	0,18
Barclays Plc FRN EMTN Sen Reg S 20/02.04.25	EUR	1.400.000	1.432.145,15	0,55
BPCE SA 0.625% Sen 20/28.04.25	EUR	1.500.000	1.451.016,19	0,56
AT&T Inc 1.8% 18/05.09.26	EUR	2.500.000	2.430.039,55	0,93
Johnson Controls Intl Plc 0.375% Sen 20/15.09.27	EUR	1.693.000	1.531.364,29	0,59
Medtronic GI Hgs SCA 0% 20/15.10.25	EUR	2.000.000	1.891.440,00	0,73
NTT Finance Corp 0.01% 21/03.03.25	EUR	2.500.000	2.401.805,60	0,92
Neste Corporation 0.75% 21/25.03.28	EUR	3.500.000	3.202.883,85	1,23
Asahi Group Holdings Ltd 0.01% 21/19.04.24	EUR	3.000.000	2.965.093,20	1,14
CCEP Finance (Ireland) DAC 0% 21/06.09.25	EUR	2.000.000	1.892.200,00	0,73
Becton Dickinson Euro Fin Sarl 1.208% 19/04.06.26	EUR	1.100.000	1.058.909,68	0,41
ING Groep NV VAR 22/16.02.27	EUR	1.400.000	1.347.770,41	0,52
Banco Bilbao Vizcaya Argent SA FRN 22/26.11.25	EUR	1.000.000	1.018.318,67	0,39
Visa Inc 1.5% 22/15.06.26	EUR	2.393.000	2.333.746,38	0,90
Medtronic GI Hgs SCA 2.625% 22/15.10.25	EUR	800.000	794.271,28	0,31
Wolters Kluwer NV 3% 22/23.09.26	EUR	815.000	823.945,16	0,32
Thermo Fisher Scientific Inc 3.2% 22/21.01.26	EUR	1.000.000	1.032.318,56	0,40
Ford Motor Cred Co LLC 4.867% 23/03.08.27	EUR	2.000.000	2.097.591,53	0,81
Digital Euro Finco LLC 1.125% 19/09.04.28	EUR	500.000	456.717,38	0,18
ANZ Group Holdings Ltd 3.437% 23/04.04.25	EUR	1.900.000	1.950.874,42	0,75
Sika Capital BV 3.75% 23/03.11.26	EUR	1.429.000	1.462.903,03	0,56
AT&T Inc 3.55% 23/18.11.25	EUR	724.000	730.904,63	0,28
Sartorius Finance BV 4.25% 23/14.09.26	EUR	2.500.000	2.590.698,36	1,00
Carrier Global Corporation 4.125% 23/29.05.28	EUR	1.010.000	1.044.760,31	0,40
Carrier Global Corporation 4.375% 23/29.05.25	EUR	2.164.000	2.190.738,53	0,84
Tapestry Inc 5.35% 23/27.11.25	EUR	3.023.000	3.098.492,16	1,19
ASR Nederland NV 3.625% 23/12.12.28	EUR	2.500.000	2.540.347,40	0,98
TOTALE Obbligazioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			73.987.535,17	28,43

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà Num o nominale	Valore di mercato	% patrimonio netto
Morgan Stanley VAR 21/29.10.27	EUR	1.000.000	919.576,67	0,35
ING Groep NV VAR 21/29.11.25	EUR	1.100.000	1.062.841,49	0,42
HSBC Holdings Plc VAR Ser 40 20/13.11.26	EUR	1.000.000	943.043,36	0,36
Morgan Stanley VAR 22/08.05.26	EUR	800.000	792.810,30	0,30
ING Groep NV VAR 22/23.05.26	EUR	800.000	793.310,82	0,30
Crédit Agricole SA VAR Ser 629 22/22.04.27	EUR	500.000	489.099,88	0,19
TOTALE Obbl. e titoli assim. non neg. su un mercato regol.			5.000.682,52	1,92
TOTALE Obbligazioni e titoli assimilati			78.988.217,69	30,35
Sodexo 0% ECP 23/22.01.24	EUR	3.000.000	2.993.356,95	1,15
Engie SA 0% ECP 23/03.01.24	EUR	3.000.000	2.999.670,89	1,15
BRED Banque Populaire VAR CD 23/15.01.24	EUR	4.000.000	4.049.055,97	1,56
TOTALE Titoli di debito non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			10.042.083,81	3,86
Abertis Infraestructuras SA 1.5% EMTN Ser 1 19/27.06.24	EUR	400.000	397.830,75	0,15
Cred Mutuel Arkea 1.625% EMTN Sen Ser 169 19/15.04.26	EUR	400.000	389.800,77	0,15
Hera SpA 5.2% EMTN Sen 13/29.01.28	EUR	466.000	527.137,28	0,20
IBM Corp 2.875% EMTN 13/07.11.25	EUR	1.500.000	1.498.638,69	0,58
Autoroutes du Sud de la France 2.95% EMTN Sen 14/17.01.24	EUR	1.000.000	1.028.028,49	0,40
Verizon Communications Inc 3.25% EMTN 14/17.02.26	EUR	2.200.000	2.277.523,93	0,88
Carlsberg Breweries A/S 2.5% EMTN Reg S Sen 14/28.05.24	EUR	1.000.000	1.009.562,32	0,39
Transurban Finance Co Pty Ltd 1.875% EMTN Sen 14/16.09.24	EUR	1.000.000	990.699,02	0,38
Sky Ltd 2.5% EMTN Ser 3 Sen Reg S 14/15.09.26	EUR	2.000.000	1.989.667,32	0,76
Essity AB 1.125% EMTN 15/05.03.25	EUR	200.000	196.329,85	0,08
Transurban Finance Co Pty Ltd 2% EMTN Reg S Sen 15/28.08.25	EUR	2.500.000	2.462.561,34	0,95
Elia Transmission Belgium NV 1.375% EMTN Sen 15/27.05.24	EUR	500.000	499.073,80	0,19
Mondi Finance PLC 1.5% EMTN Sen 16/15.04.24	EUR	2.600.000	2.609.824,59	1,00
Merl Properti SOCIMI SA 1.75% EMTN S 3 Sen Reg S 17/26.05.25	EUR	1.300.000	1.277.730,68	0,49
British Telecommunications Plc 1.5% EMTN 17/23.06.27	EUR	1.300.000	1.241.403,57	0,48
Vodafone Group Plc 1.125% EMTN Sen Reg S 17/20.11.25	EUR	2.000.000	1.929.644,92	0,74
BNP Paribas Cardif 1% EMTN Sub 17/29.11.24	EUR	2.600.000	2.529.907,34	0,97
Mondi Finance PLC 1.625% EMTN Sen Reg S 18/27.04.26	EUR	800.000	782.163,30	0,30
Iren SpA 1.95% EMTN Ser 4 18/19.09.25	EUR	500.000	491.921,27	0,19
EDP Finance BV 1.875% EMTN Sen Reg S 18/13.10.25	EUR	1.000.000	982.215,82	0,38
Diageo Finance Plc 1% EMTN Ser 2018/2 18/22.04.25	EUR	2.000.000	1.954.369,07	0,75
Elia Transmission Belgium NV 1.375% EMTN Sen 19/14.01.26	EUR	2.000.000	1.951.371,23	0,75
JPMorgan Chase & Co VAR EMTN Ser 94 19/11.03.27	EUR	1.500.000	1.439.534,80	0,55
Anglo American Capital Plc 1.625% Sen Reg S 19/11.03.26	EUR	1.100.000	1.073.683,46	0,41
ISS Global A/S 0.875% EMTN Ser 5 Sen Reg S 19/18.06.26	EUR	2.000.000	1.886.545,03	0,72
Alfa Laval Treasury Intl AB 0.25% EMTN Sen Reg S 19/25.06.24	EUR	3.600.000	3.541.451,31	1,33
Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 0.375% EMTN Sen 19/02.10.24	EUR	1.000.000	976.227,87	0,38
Enel Finance Intl NV 0.375% EMTN Ser 84 19/17.06.27	EUR	400.000	365.719,67	0,14
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% EMTN Ser 931 19/04.12.24	EUR	800.000	779.343,80	0,30
Toyota Motor Cred Corp 0.25% EMTN Ser 617 20/16.07.26	EUR	1.100.000	1.029.108,34	0,40
UBS Group Inc VAR EMTN Sen Reg S 20/29.01.26	EUR	2.000.000	1.922.403,84	0,74
JPMorgan Chase & Co VAR EMTN Ser 2 20/24.02.28	EUR	1.500.000	1.373.041,21	0,53
Crédit Agricole SA VAR 20/22.04.26	EUR	400.000	388.823,81	0,15
ISS Finance BV 1.25% EMTN Sen Reg S 20/07.07.25	EUR	1.200.000	1.162.317,05	0,45
Vonovia Finance BV 0.625% EMTN Sen 20/09.07.26	EUR	900.000	843.196,16	0,32
Bank of America Corp VAR EMTN Sen 19/09.05.26	EUR	500.000	483.280,64	0,19
Volvo Treasury AB 0.125% EMTN Sen Reg S 20/17.09.24	EUR	700.000	682.541,20	0,26
Deutsche Bank AG VAR EMTN 20/19.11.25	EUR	1.300.000	1.266.420,36	0,49
Banque Stellantis France SA 0% EMTN 21/22.01.25	EUR	3.000.000	2.886.960,00	1,11
Thales SA 0% EMTN 20/26.03.26	EUR	3.200.000	2.985.712,00	1,15

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà Num o nominale	Valore di mercato	% patrimonio netto
Unicredit SpA VAR EMTN Ser 682 20/16.06.26	EUR	1.100.000	1.069.480,23	0,41
Elis SA 1% EMTN 19/03.04.25	EUR	2.000.000	1.945.677,32	0,75
Banco Santander SA FRN EMTN Ser 109 21/24.03.27	EUR	1.200.000	1.125.256,13	0,43
Stellantis NV 0.625% EMTN 21/30.03.27	EUR	600.000	556.394,61	0,21
Logicor Financing Sàrl 2.25% EMTN Ser 2 18/13.05.25	EUR	2.500.000	2.458.554,30	0,94
Danfoss Finance I BV 0.125% EMTN 21/28.04.26	EUR	1.400.000	1.302.481,36	0,50
CA Auto Bank SpA Irish Branch 0% EMTN 21/16.04.24	EUR	900.000	890.487,00	0,34
Volvo Treasury AB 0% EMTN 21/18.05.26	EUR	1.300.000	1.209.630,50	0,46
Eni Fin Intl SA 1.275% EMTN Ser 1/20 20/05.05.25	EUR	400.000	392.450,07	0,15
Logicor Financing Sàrl 0.75% EMTN 19/15.07.24	EUR	900.000	882.715,13	0,34
Viterra Finance BV 0.375% EMTN 21/24.09.25	EUR	3.500.000	3.311.279,43	1,27
Enel Finance Intl NV 0% EMTN 21/28.05.26	EUR	2.200.000	2.042.458,00	0,78
Toyota Motor Finance BV 0% EMTN 21/27.10.25	EUR	718.000	678.172,54	0,26
Svenska Handelsbanken AB 0.125% EMTN 21/03.11.26	EUR	3.000.000	2.760.655,00	1,06
Bq Féd du Crédit Mutuel 0.01% EMTN 21/07.03.25	EUR	1.400.000	1.342.358,52	0,52
Commerzbank AG VAR EMTN Ser 965 20/24.03.26	EUR	2.500.000	2.416.337,91	0,93
NTT Finance Corp 0.082% EMTN 21/13.12.25	EUR	1.125.000	1.060.954,70	0,41
BPCE S.A. 0.375% EMTN 22/02.02.26	EUR	900.000	852.094,60	0,33
Nordea Bank Abp 1.125% EMTN 22/16.02.27	EUR	250.000	237.510,96	0,09
KBC Group NV VAR EMTN 22/29.03.26	EUR	1.200.000	1.181.274,49	0,45
E.ON SE 0.875% EMTN 22/08.01.25	EUR	600.000	590.208,08	0,23
Novo Nordisk Fin (NL) BV 0.75% EMTN 22/31.03.25	EUR	2.900.000	2.829.259,49	1,09
Daimler Truck Intl Finance BV 1.25% EMTN 22/06.04.25	EUR	1.000.000	982.014,62	0,38
Banco Santander SA FRN EMTN 22/05.05.24	EUR	500.000	505.626,83	0,19
TenneT Holding BV 1.625% EMTN 22/17.11.26	EUR	1.524.000	1.497.927,02	0,58
Société Générale SA VAR EMTN 22/30.05.25	EUR	1.800.000	1.797.964,97	0,69
Stedin Hg NV 0.875% EMTN 17/24.10.25	EUR	300.000	288.092,22	0,11
Knorr Bremse AG 3.25% EMTN 22/21.09.27	EUR	2.700.000	2.751.151,43	1,06
Suez SA 1.875% EMTN Ser 1 22/24.05.27	EUR	3.300.000	3.197.338,35	1,23
Electricité de France SA 3.875% EMTN 22/12.01.27	EUR	2.500.000	2.645.198,80	1,02
Carlsberg Breweries A/S 3.25% EMTN 22/12.10.25	EUR	600.000	605.085,13	0,23
Natwest Markets Plc 2% EMTN Ser 85 22/27.08.25	EUR	1.000.000	982.225,96	0,38
CA Auto Bank SpA Irish Branch 4.25% EMTN 22/24.03.24	EUR	921.000	951.820,59	0,37
Orano SA 5.375% EMTN 22/15.05.27	EUR	2.100.000	2.272.101,08	0,87
Skandinaviska Enskilda Bk AB 3.25% EMTN 22/24.11.25	EUR	2.984.000	2.997.284,51	1,15
Vonovia SE 4.75% EMTN 22/23.05.27	EUR	500.000	533.785,41	0,21
Crédit Agricole SA 3.375% EMTN 22/28.07.27	EUR	500.000	510.943,44	0,20
ABN AMRO Bank NV 3.625% EMTN 23/10.01.26	EUR	600.000	626.123,88	0,24
E.ON SE 3.5% EMTN 23/12.01.28	EUR	1.000.000	1.058.481,99	0,41
Banque Stellantis France SA 3.875% EMTN 23/19.01.26	EUR	500.000	522.218,18	0,20
Nordea Bank Abp VAR EMTN 23/10.02.26	EUR	2.280.000	2.348.721,54	0,90
DNB Bank ASA VAR EMTN 23/16.02.27	EUR	2.804.000	2.903.822,78	1,12
Volvo Treasury AB 3.5% EMTN 23/17.11.25	EUR	500.000	504.507,27	0,19
Cooperatieve Rabobank UA VAR EMTN Ser 3260A 22/27.01.28	EUR	1.800.000	1.943.422,03	0,75
Universal Music Group NV 3% EMTN Ser 1 22/30.06.27	EUR	1.500.000	1.525.556,80	0,59
Orsted 3.625% EMTN 23/01.03.26	EUR	1.000.000	1.035.745,46	0,40
BPCE S.A. 3.625% EMTN 23/17.04.26	EUR	400.000	413.936,16	0,16
Carlsberg Breweries A/S 3.5% EMTN 23/26.11.26	EUR	997.000	1.013.947,88	0,39
ENI SpA 3.625% EMTN 23/19.05.27	EUR	1.884.000	1.957.732,24	0,75
WPP Finance Holding SAS 4.125% EMTN 23/30.05.28	EUR	2.800.000	2.960.131,08	1,14
Robert Bosch GmbH 3.625% EMTN 23/02.06.27	EUR	2.500.000	2.608.211,00	1,00
CA Auto Bank SpA 4.375% EMTN 23/08.06.26	EUR	1.000.000	1.041.497,92	0,40
Bq Féd du Crédit Mutuel 3.875% EMTN 23/14.02.28	EUR	1.000.000	1.047.691,37	0,40

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà Num o nominale	Valore di mercato	% patrimonio netto
Daimler Truck Intl Finance BV 3.875% EMTN 23/19.06.26	EUR	2.000.000	2.077.246,23	0,80
EDP-Energias de Portugal SA 3.875% EMTN 23/26.06.28	EUR	600.000	629.530,20	0,24
CRH SMW Finance DAC 4% EMTN 23/11.07.27	EUR	800.000	837.635,98	0,32
Compagnie Fin du Cred Mutuel 0.01% EMTN 20/28.01.26	EUR	600.000	562.627,89	0,22
Statnett Sf 0.875% EMTN Ser 44 18/08.03.25	EUR	3.000.000	2.930.583,11	1,13
Bq Féd du Crédit Mutuel 3.875% EMTN Ser 550 23/26.01.28	EUR	300.000	315.789,97	0,12
Volvo Treasury AB 3.875% EMTN 23/29.08.26	EUR	900.000	929.655,93	0,36
Amprion GmbH 3.875% EMTN 23/07.09.28	EUR	1.300.000	1.358.101,12	0,52
Assa Abloy AB 3.75% EMTN 23/13.09.26	EUR	1.700.000	1.752.377,70	0,67
Natl Grid North America Inc 4.151% EMTN 23/12.09.27	EUR	636.000	661.741,37	0,25
Santander Consumer Bank 4.375% EMTN 23/13.09.27	EUR	1.700.000	1.775.791,06	0,68
RCI Banque SA 4.625% EMTN 23/02.10.26	EUR	1.500.000	1.557.430,57	0,60
Toyota Motor Finance BV 4% EMTN 23/02.10.27	EUR	1.091.000	1.136.411,71	0,44
Carlsberg Breweries A/S 4% EMTN 23/05.10.28	EUR	500.000	523.653,03	0,20
Compagnie Fin du Cred Mutuel 3.875% EMTN 23/22.05.28	EUR	1.000.000	1.046.762,60	0,40
Heineken NV 3.625% EMTN 23/15.11.26	EUR	1.200.000	1.225.305,77	0,47
Teleperformance SE 5.25% EMTN Pref 23/22.11.28	EUR	700.000	737.152,21	0,28
Mc Donald's Corp 3.625% EMTN 23/28.11.27	EUR	1.300.000	1.332.916,46	0,51
Electricité de France SA 3.75% EMTN 23/05.06.27	EUR	800.000	818.433,05	0,31
TOTALE Altri titoli di debito			153.478.860,17	58,96
TOTALE Altri titoli di debito			153.478.860,17	58,96
TOTALE Titoli di debito			163.520.943,98	62,82
FR0011659366 020124	EUR	985.447,87	0,00	0,00
FR0012620367 020124	EUR	964.728,1	0,00	0,00
FR0013166477 020124	EUR	1.560.169,41	0,00	0,00
FR0013179223 020124	EUR	1.862.655,98	0,00	0,00
FRCASA010035 020124	EUR	126.976,5	0,00	0,00
TOTALE Operazioni temporanee su titoli			0,00	0,00
TOTALE Operazioni temporanee su titoli			0,00	0,00
TOTALE Crediti rappresentativi di titoli ricevuti in pronti contro termine			0,00	0,00
XS1379122101 170824	EUR	98.400	122,45	0,00
XS1379122101 061024	EUR	800.000	930,78	0,00
FR0012516417 021124	EUR	734.720	1.424,74	0,00
TOTALE Operazioni temporanee su titoli			2.477,97	0,00
TOTALE Operazioni temporanee su titoli			2.477,97	0,00
TOTALE Crediti rappresentativi di titoli dati in prestito			2.477,97	0,00
XS1379122101 051024	EUR	-1.048.000	-1.044.320,21	-0,40
XS2325733413 171124	EUR	-722.720	-721.189,35	-0,28
XS2063495811 171124	EUR	-435.200	-434.608,32	-0,17
XS2616008541 291124	EUR	-1.605.280	-1.604.174,36	-0,62
PTEDPUOM0008 291124	EUR	-712.950	-712.229,23	-0,27
XS2584643113 041224	EUR	-408.960	-408.617,84	-0,16
XS2332689418 041224	EUR	-917.600	-917.076,97	-0,35
XS2607079493 121224	EUR	-612.960	-612.658,97	-0,24
XS2680745119 141224	EUR	-931.500	-931.190,28	-0,36
XS2678207676 191224	EUR	-512.850	-512.689,09	-0,20
XS2446386356 271224	EUR	-1.188.000	-1.188.234,30	-0,46
FR001400DAO4 271224	EUR	-316.950	-316.958,80	-0,12
TOTALE Operazioni temporanee su titoli			-9.403.947,72	-3,61
TOTALE Operazioni temporanee su titoli			-9.403.947,72	-3,61
TOTALE Debiti rappresentativi di titoli ceduti in pronti contro termine			-9.403.947,72	-3,61

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà Num o nominale	Valore di mercato	% patrimonio netto
TOTALE Operazioni temporanee su titoli			-9.401.469,75	-3,61
EURO BOBL 5Y	EUR	40	-1.600,00	0,00
TOTALE Operazioni a termine fisso su mercato regolamentato			-1.600,00	0,00
TOTALE Richieste di reintegro dei margini			-1.600,00	0,00
TOTALE Strumenti finanziari derivati			-1.600,00	0,00
E.ON SE 0% EMTN Sen Reg S 20/18.12.23	EUR	1.000	0,00	0,00
TOTALE Cedole e dividendi			0,00	0,00
DG-M a termine fisso	EUR	63.432,6	63.432,60	0,02
Gara0.00	EUR	-103.320	-103.320,00	-0,04
Gara0.00 061024	EUR	-840.000	-842.640,10	-0,32
Gara0.00 031124	EUR	-771.456	-773.880,66	-0,30
TOTALE Deposito			-1.656.408,16	-0,64
Richieste di reintegro dei margini/fut.	EUR	1.600	1.600,00	0,00
TOTALE Richieste di reintegro dei margini			1.600,00	0,00
Creditori vari S/R EUR	EUR	-114.116,69	-114.116,69	-0,04
Debitori vari titoli EUR	EUR	34,19	34,19	0,00
Debitori vari S/R EUR	EUR	129.961,83	129.961,83	0,05
TOTALE Altri debiti e crediti			15.879,33	0,01
Totale Debiti e crediti			-1.638.928,83	-0,63
OddoCie Par-EUR	EUR	809.205,52	809.205,52	0,31
OddoCie - GBP	GBP	1.475,11	1.702,74	0,00
OddoCie - USD	USD	66,82	60,50	0,00
OddoCie - EUR	EUR	1.037,96	1.037,96	0,00
TOTALE Attività			812.006,72	0,31
TERM FIX 3.86 020124	EUR	5.000.000	5.000.536,11	1,92
TERM ESTR 0.00 02012	EUR	6.335.428,39	6.336.111,56	2,44
TOTALE Depositi a termine			11.336.647,67	4,36
TOTALE Disponibilità			12.148.654,39	4,67
Commissione di gestione	EUR	-59.315,5	-59.315,50	-0,02
TOTALE Spese			-59.315,50	-0,02
TOTALE Spese			-59.315,50	-0,02
TOTALE Spese			-59.315,50	-0,02
TOTALE TESORERIA			10.450.410,06	4,02
America Movil SAB de CV 1.5% Sen 16/10.03.24	EUR	1.000.000	1.006.599,10	0,39
Stellantis NV 0.625% EMTN 21/30.03.27	EUR	800.000	741.859,48	0,29
Danfoss Finance I BV 0.125% EMTN 21/28.04.26	EUR	1.000.000	930.343,83	0,36
Morgan Stanley VAR 22/08.05.26	EUR	1.200.000	1.189.215,44	0,46
Orano SA 5.375% EMTN 22/15.05.27	EUR	300.000	324.585,87	0,12
Nordea Bank Abp VAR EMTN 23/10.02.26	EUR	400.000	412.056,41	0,16
Digital Euro Finco LLC 1.125% 19/09.04.28	EUR	500.000	456.717,38	0,18
ANZ Group Holdings Ltd 3.437% 23/04.04.25	EUR	600.000	616.065,61	0,24
Sika Capital BV 3.75% 23/03.11.26	EUR	1.600.000	1.637.960,00	0,62
EDP-Energias de Portugal SA 3.875% EMTN 23/26.06.28	EUR	700.000	734.451,90	0,28
Assa Abloy AB 3.75% EMTN 23/13.09.26	EUR	500.000	515.405,20	0,20
Natl Grid North America Inc 4.151% EMTN 23/12.09.27	EUR	900.000	936.426,47	0,36
TOTALE Operazioni di pronti contro termine passive			9.501.686,69	3,66
Crédit Agricole SA 3.03% 14/21.02.24	EUR	985.645	985.447,87	0,38
Crédit Agricole SA 2.7% Sen Sub 15/14.04.25	EUR	974.276	964.728,10	0,37
BPCE SA 3% EMTN Sub 16/19.07.26	EUR	1.897.958	1.862.655,98	0,71
Crédit Agricole SA 2.8% Sub 16/21.07.26	EUR	1.588.282	1.560.169,41	0,60
Crédit Agricole SA 3.5% EMTN 23/09.01.33	EUR	1.251	126.976,50	0,05

ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà Num o nominale	Valore di mercato	% patrimonio netto
TOTALE Operazioni pronti contro termine attive			5.499.977,86	2,11
TOTALE Operazione contrattuale in acquisto			15.001.664,55	5,77
Wendel SE 2.5% 15/09.02.27	EUR	800.000	793.368,60	0,30
America Movil SAB de CV 1.5% Sen 16/10.03.24	EUR	900.000	905.939,19	0,35
TOTALE Prestito titoli			1.699.307,79	0,65
TOTALE Operazioni contrattuali in vendita			1.699.307,79	0,65
TOTALE Operazioni contrattuali			16.700.972,34	6,42
TOTALE PATRIMONIO NETTO			260.257.474,32	100,00

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 2024	16.536.314	10.618.457	219

(*) Remunerazioni variabili per l'anno 2024 versate nel 2025 e negli anni successivi

(**) Per beneficiari s'intende l'insieme dei dipendenti OBAM che hanno ricevuto una remunerazione nel 2024 (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 2024 (fisse e variabili*)	3.557.026	6	14.349.128	49

(*) Remunerazioni variabili per l'anno 2024 versate nel 2025 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 2024 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 retributiva è stata modificata nella parte relativa alla soglia di attivazione della quota differita.

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

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 54,40% 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**

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.

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 politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management (carbone, UNGC, petrolio e gas non convenzionali, armi controverse, tabacco, distruzione della biodiversità e produzione di combustibili fossili nell'Artico) 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 tre PAI (7, 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?

	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.

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

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

	29/12/2023	
	Fondo	Copertura
Rating ESG interno*	3,7	93,2
Rating medio per il pilastro "E"	3,7	93,2
Rating medio per il pilastro "S"	3,3	93,2
Rating medio per il pilastro "G"	3,5	93,2
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e / fatturato mln di EUR)	83,7	100,0
Investimenti sostenibili (%)	31,7	87,8
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	N/D	N/D
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	4,2	4,5
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)***	32,8	35,0

* 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?**

Gli investimenti sostenibili perseguivano il seguente obiettivo ambientale:

contribuire all'impatto ambientale come definito da MSCI ESG Research attraverso il campo "impatto sostenibile" in relazione agli obiettivi ambientali. Le categorie interessate sono le seguenti: energie alternative, efficienza energetica, bioedilizia, sostenibilità delle risorse idriche, prevenzione e riduzione dell'inquinamento, agricoltura sostenibile.

Alla fine dell'esercizio il Fondo deteneva il 54,4% di investimenti sostenibili e lo 0,0% di 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 5,0% 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. Benché tali attività economiche siano coperte dalla Tassonomia dell'UE, la carenza di dati non permette di dimostrare il loro allineamento alla Tassonomia. Tali investimenti sono stati pertanto classificati come sostenibili nella categoria "Altri aspetti ambientali".

- ***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 tre fasi:

1. Le imprese oggetto di gravi controversie ambientali, sociali o di governance non sono considerate sostenibili.
2. Le imprese interessate dalla politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) non sono considerate sostenibili e non possono essere oggetto di investimento da parte del Fondo.
3. Le imprese esposte ad armi controverse e/o in contravvenzione con i principi del Global Compact delle Nazioni Unite non sono considerate sostenibili e non possono essere oggetto di investimento da parte del Fondo.

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?

Il team di gestione applica una serie di regole pre-negoziazione relative a tre dei principali effetti negativi (PAI):

- esposizione ad armi controverse (PAI 14, tolleranza dello 0%),
- attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (PAI 7, 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, il team di gestione include altri PAI nella sua analisi ESG delle imprese laddove le informazioni sono disponibili, ma senza regole di controllo rigorose. La raccolta dei dati relativi ai PAI permette di stabilire il rating ESG finale. I dati possono essere il risultato di dati pubblicati e, in misura minore, di stime.

L'analisi ESG comprende il monitoraggio delle emissioni di gas a effetto serra (PAI 1), l'intensità di carbonio (PAI 3), la quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile (PAI 5), l'intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico (PAI 6), 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 parità in seno al consiglio (PAI 13). La Società di gestione considera inoltre l'assenza di una politica in materia di diritti umani (PAI 9).

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 54,4% di investimenti sostenibili, a fronte di una proposta minima del 5,0% 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 tre PAI (biodiversità, violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, ed esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)) 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 01/01/2024 - 31/12/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore*	% di attivi**	Paese
Commerzbank Ag E3M 03/2026	Banche	1,3%	Germania
Kfw 2,625% 04/2029	Garanzia governativa	1,2%	Germania
Statnett Sf 0,88% 03/2025	Ente pubblico senza garanzia	1,2%	Norvegia
Oddo Bhf Euro Credit Short Duration Cp-Eur	-	1,2%	Lussemburgo
Pluxee Nv 3,50% 09/2028	Consumo ciclico	1,1%	Paesi Bassi
Danfoss A/S 0,00% 04/2026	Beni strumentali	1,1%	Paesi Bassi
Suez Sa 1,88% 05/2027	Servizi di pubblica utilità	1,1%	Francia
Barry Callebaut Services Nv 4% 06/2029	Consumo non ciclico	1,1%	Belgio
Orano Sa 5,38% 05/2027	Industria di base	1,1%	Francia
Sartorius Ag 4,25% 09/2026	Consumo non ciclico	1,1%	Paesi Bassi
Solvay Sa 3,875% 04/2028	Industria di base	1,0%	Belgio
Novo Nordisk A/S 0,75% 03/2025	Consumo non ciclico	1,0%	Paesi Bassi
Smurfit Kappa Acquisitio 2.88% 01/2026	Industria di base	1,0%	Irlanda
Wpp Finance Sa 4,125% 05/2028	Comunicazioni	1,0%	Francia
Dnb Bank Asa E3M 02/2027	Banche	1,0%	Norvegia

* Al 31/12/2024, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari al 5,7% con una copertura del 96,3%.

** 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?

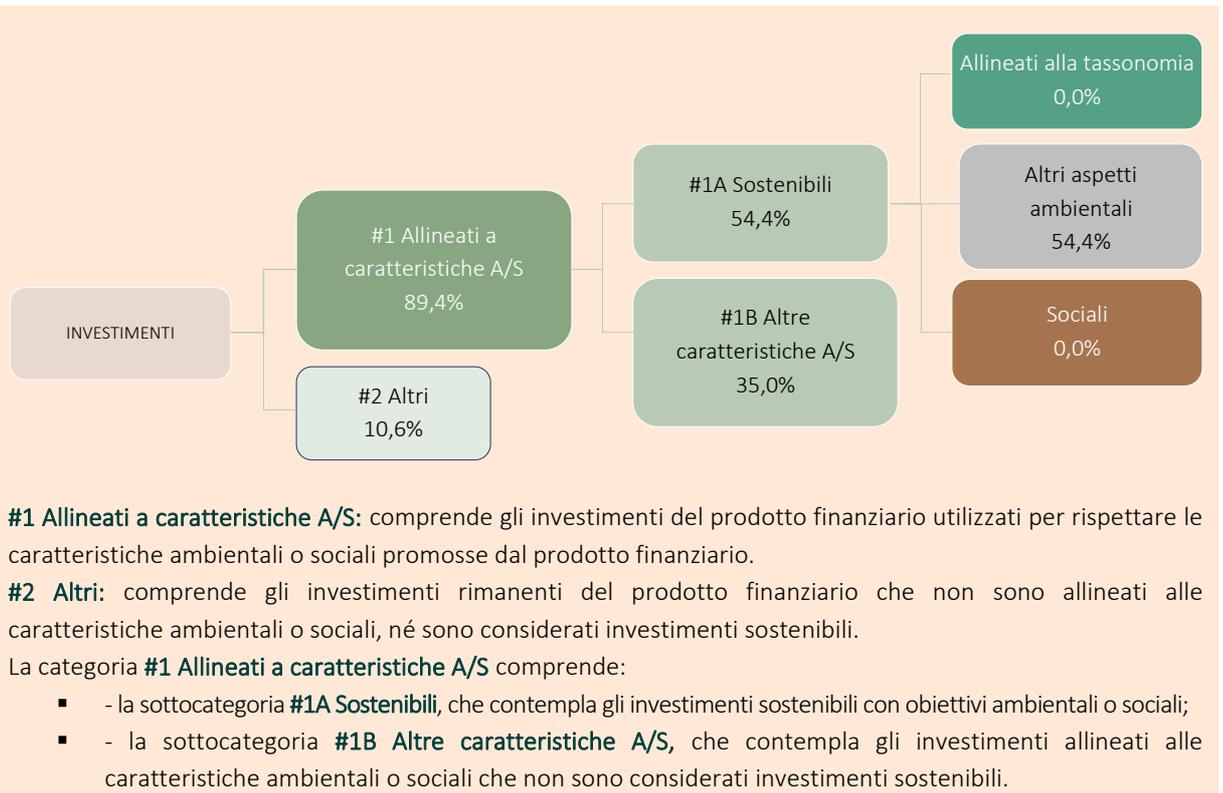
L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

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



Gli Altri investimenti comprendono lo 0,3% di liquidità, lo 0,0% di strumenti derivati e il 10,3% di investimenti non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

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

Settori*	% di attivi al 31/12/2024
Banche	21,1%
Consumo ciclico	10,8%
Consumo non ciclico	8,8%
Comunicazioni	5,6%
Ente pubblico senza garanzia	5,2%
Buoni del Tesoro	5,1%
Industria di base	4,6%
Beni strumentali	4,6%
Trasporti	4,3%
Immobiliare	3,8%
Organismi sovranazionali	3,0%
Tecnologia	2,5%
Elettricità	2,4%
Energia	2,1%
Garanzia governativa	1,6%
Altre società finanziarie	1,5%
Servizi di pubblica utilità	1,3%
Società finanziarie	1,1%
Assicurazioni	0,6%
Gas naturale	0,6%
Autorità locali	0,6%
EUCP	1,4%
Liquidità	0,3%
Pronti contro termine attivi	0,3%
OICR	4,9%
ECP	2,1%

* Al 31/12/2024, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari al 5,7% con una copertura del 96,3%.



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 lo 0,0% alla fine dell'esercizio se si includono le obbligazioni sovrane, sovranazionali e delle banche centrali, e lo 0,0% 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.

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

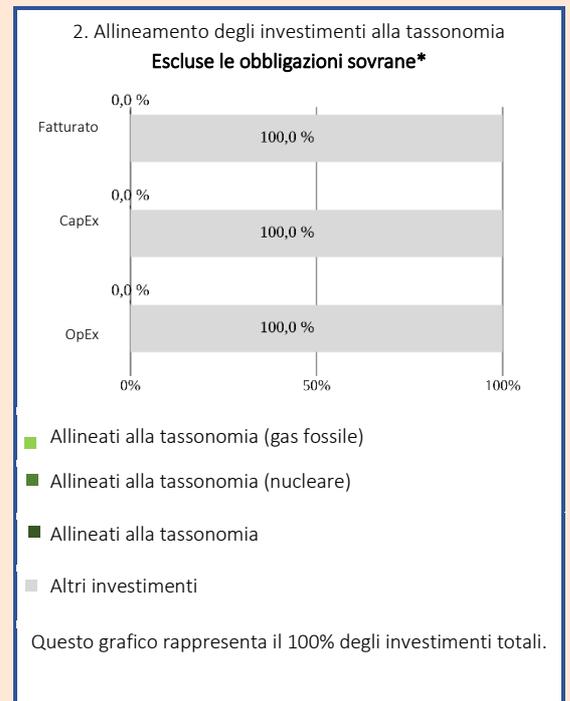
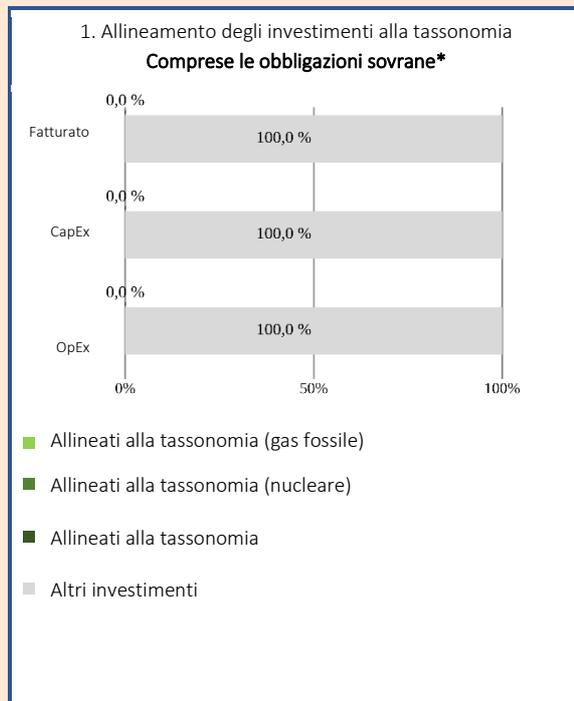
Sì

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.



* 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.

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.

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.

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

Non applicabile.



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 54,4%



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.



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 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% Biofilm 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 sottostante.

	31/12/2024			
	Fondo	Copertura	Indice	Copertura
Rating ESG interno	3,7	94,1	3,4	85,0
Rating medio per il pilastro "E"	3,7	94,1	3,6	85,0
Rating medio per il pilastro "S"	3,1	94,1	2,9	85,0
Rating medio per il pilastro "G"	3,7	94,1	3,5	85,0
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e / fatturato mIn di EUR)	88,8	100,0	92,0	100,0
Investimenti sostenibili (%)	54,4	89,4	56,5	85,0
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	N/D	N/D	N/D	N/D
Esposizione ai combustibili fossili (%)	5,7	96,3	9,1	96,8
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)	30,0	98,1	28,6	97,2