

# ODDO BHF Euro Short Term Bond

27 FÉVRIER 2026

CI-EUR - Eur | Obligations - Investment Grade - Zone Euro

Actif net du fonds	<b>422 M€</b>	Catégorie Morningstar™:	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Valeur liquidative	<b>1 117,48€</b>	Obligations € Diversifiées Court Terme	Echelle de risque (1)
Evolution vs M-1	<b>3,30€</b>	★ ★ ★ Notation au 28/02/2026	6 8 9
		Notation au 31/07/2025	Classification SFDR <sup>2</sup>

Pays dans lesquels le fonds est autorisé à la commercialisation auprès du grand public :

FR IT CHE DEU AUT ESP

## GÉRANTS

Cyrielle Boyer, Hugo Blanc

## SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF AM SAS

## CARACTÉRISTIQUES

Durée d'investissement conseillée : 18 Mois  
Date de création de la part (1ère VL) : 04/07/2018  
Date de création du fonds : 25/02/2002

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0013336393
Code Bloomberg	ODBEQIE FP
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. (initiale)	250000 EUR
SDG (par délégation)	-
Souscriptions / Rachats	11h15 à J
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	0,20% TTC de l'Actif net (Hors OPC)
Commission de surperformance	15% TTC maximum de la surperformance du Fonds par rapport à son indice de référence, une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées.
Commission de souscription	4 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,2 %
Mesure de risque	3 ans 5 ans
Ratio de Sharpe	0,87 -0,02
Ratio d'information	0,38 -0,43
Tracking Error (%)	1,32 1,46

## STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Le Fonds a pour objectif de gestion d'obtenir une performance supérieure de 0,585% à celle de son indicateur de référence, l'€STR, sur une période de 18 mois en maîtrisant sa volatilité. Il sélectionne des titres de créance d'émetteurs principalement de maturité inférieure à 3 ans, essentiellement Investment Grade avec la possibilité de diversifier maximum 10% de l'actif en titres High Yield afin de capter le surcroît de rendement lié à l'investissement dans des titres spéculatifs à haut rendement.

Indicateur de référence : ESTER European Short Term Rate + 58.5 BP

Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)									
du	02/19	02/20	02/21	02/22	02/23	02/24	02/25		
au	02/20	02/21	02/22	02/23	02/24	02/25	02/26		
<b>FONDS</b>	<b>1,3%</b>	<b>0,8%</b>	<b>-1,5%</b>	<b>-2,1%</b>	<b>4,6%</b>	<b>5,1%</b>	<b>2,9%</b>		
Indicateur de référence	0,1%	0,0%	0,0%	1,0%	4,2%	4,1%	2,7%		
Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)									
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025		
<b>FONDS</b>	<b>2,2%</b>	<b>1,0%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-4,0%</b>	<b>5,2%</b>	<b>4,2%</b>	<b>3,0%</b>		
Indicateur de référence	0,1%	0,0%	0,0%	0,6%	3,8%	4,4%	2,8%		
Performances nettes cumulées et annualisées									
	Performances annualisées			Performances cumulées					
	3 ans	5 ans	Création	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	Création
<b>FONDS</b>	<b>4,2%</b>	<b>1,8%</b>	<b>1,5%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,7%</b>	<b>2,9%</b>	<b>13,2%</b>	<b>9,1%</b>	<b>11,7%</b>
Indicateur de référence	3,7%	2,4%	1,6%	0,2%	0,4%	2,7%	11,4%	12,5%	12,7%
Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.									
Volatilité annualisée									
					1 an	3 ans	5 ans	Création	
<b>FONDS</b>					<b>0,9%</b>	<b>1,3%</b>	<b>1,5%</b>	<b>1,6%</b>	
Indicateur de référence					0,0%	0,1%	0,2%	0,2%	

L'investisseur est informé que le fonds ODDO BHF Euro Short Term Bond est un fonds obligataire et ne peut en aucun cas s'apparenter à un fonds monétaire. A compter du 01/01/2022, l'indicateur de référence EONIA OIS est supprimé et remplacé par l'indice €STR OIS + 0,085%.

\*Le glossaire des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) dans la rubrique «FONDS». | Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar® Sustainalytics fournit une analyse au niveau de l'entreprise, utilisée dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

(1) L'indicateur synthétique de risque (SRI) permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il s'échelonne dans une fourchette de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer le SRI, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds. L'atteinte des objectifs de gestion en termes de risque ne peut être garantie.

(2) Les informations relatives au règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) sont consultables dans la rubrique Classification SFDR(2) du document.

# ODDO BHF Euro Short Term Bond

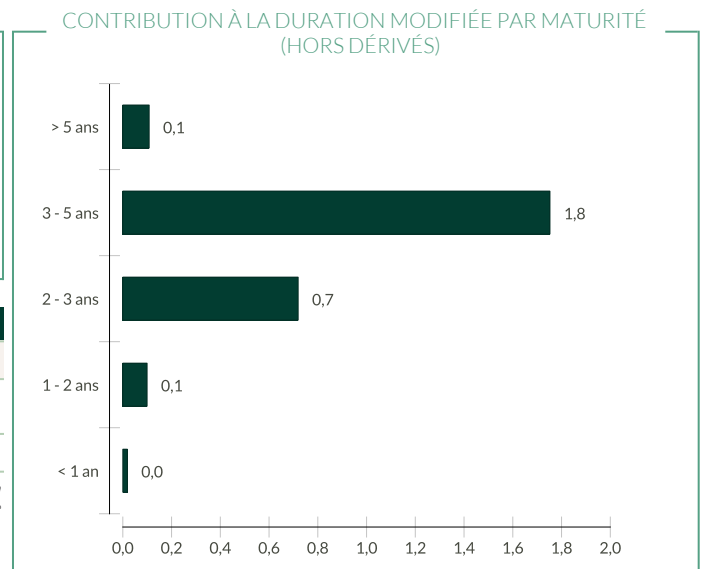
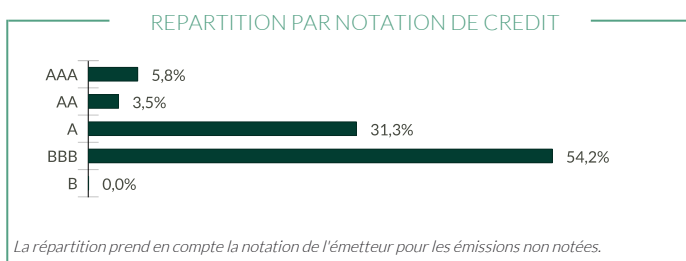
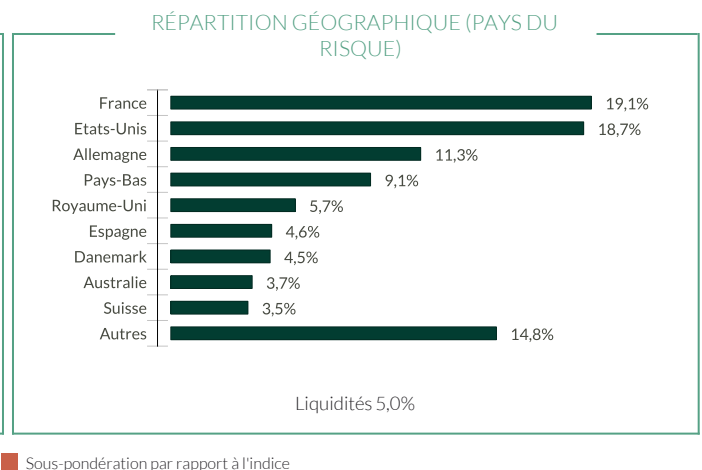
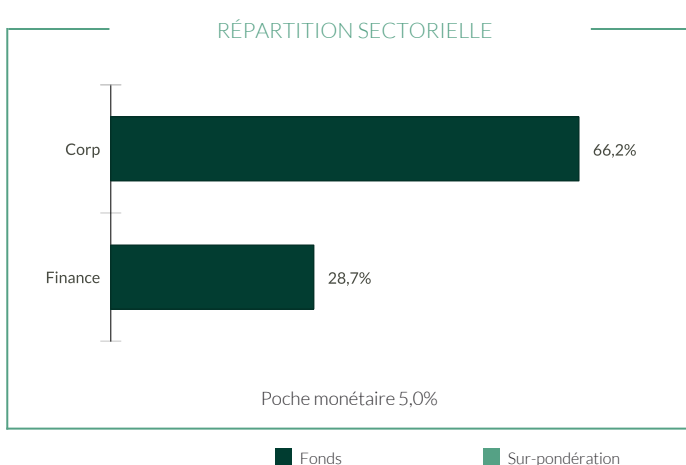
27 FÉVRIER 2026

CI-EUR - Eur | Obligations - Investment Grade - Zone Euro

Indicateurs clés	
Rendement actuariel à échéance (YTM)*	2,74 %
Rendement actuariel au pire (YTW)*	2,70%
Duration modifiée à maturité	2,42
Duration modifiée au pire	2,35
Maturité moyenne (années)	2,84

\*Le glossaire des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) dans la rubrique «INFORMATIONS».

Les contrats à terme et les options ne sont pas inclus dans le calcul du rendement. Le "rendement actuariel à l'échéance" est calculé avant la couverture de change. Le "rendement actuariel au pire" est calculé après couverture de change.



Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)		
	FONDS	Univers d'investissement ESG
<b>Intensité carbone pondérée</b>	<b>105,2</b>	96,4
<b>Taux de couverture</b>	<b>100,0%</b>	100,0%

Source MSCI, nous retenons les scopes 1 (émissions directes) et 2 (émissions indirectes liées à la consommation d'électricité, de chaleur ou de vapeur) pour le calcul de l'intensité carbone, exprimée en tonnes CO2 par million d'€ de chiffres d'affaires. Le cash et produits dérivés ne sont pas couverts. Méthodologie de calcul de l'intensité carbone : voir les détails dans la page 4

### Principaux émetteurs en portefeuille

Émetteur	Poids dans le fonds (%)	Pays	Secteur	Notation MSCI ESG
Vonovia SE	1,41	Allemagne	Corp	AAA
LOGICOR FINANCING SARL	1,41	Luxembourg	Corp	
The Goldman Sachs Group, Inc.	1,40	Etats-Unis	Finance	AA
BNP Paribas SA	1,40	France	Finance	AA
DSV Panalpina Finance BV	1,38	Pays-Bas	Corp	AA

\*\* : le poids des titres couverts est rebasé à 100 | L'échelle de notation MSCI distribue désormais l'univers d'investissement de CCC (risque élevé) à AAA (opportunité forte).

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

# ODDO BHF Euro Short Term Bond

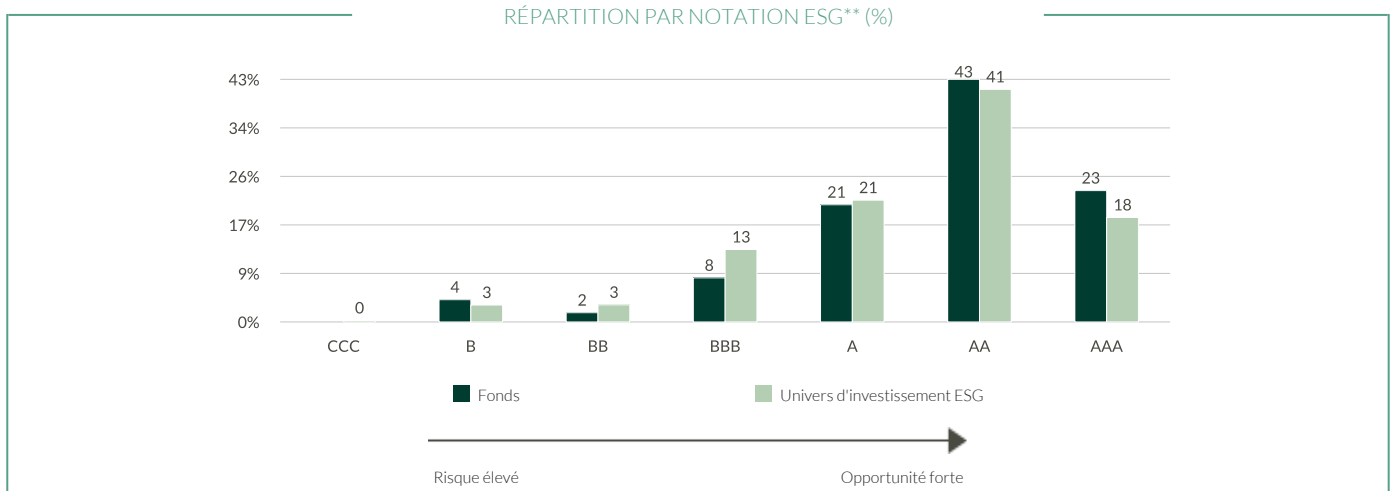
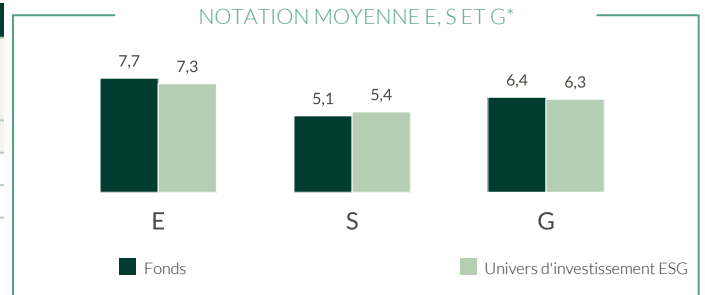
27 FÉVRIER 2026

CI-EUR - Eur | Obligations - Investment Grade - Zone Euro

## REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - GENERAL

Notation ESG		
	FONDS	Univers d'investissement ESG
	févr. 26	févr. 26
<b>Notation MSCI ESG</b>	AA	AA
<b>Couverture ESG**</b>	92,5%	94,4%

Univers d'investissement ESG : 5% Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury 1-3 Year + 45% Bloomberg Euro-Aggregate: Corporate 1-3 Year + 5% Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury 3-5 Year + 40% Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates 3-5 Years + 5% BofAML E HY NF FI&FL Rate HY Constrained



TOP 5 PAR NOTATION ESG				
	Secteur	Pays	Poids dans le fonds (%)	Notation MSCI ESG
Vonovia SE	Corp	Allemagne	1,41	AAA
Société Générale SA	Finance	France	1,36	AAA
ING GROEP NV	Finance	Pays-Bas	1,29	AAA
Western Power Distribution (Ea)	Corp	Royaume-Uni	1,29	AAA
AMADEUS IT GROUP SA	Corp	Espagne	1,11	AAA
<b>Sous-total top 5</b>	-	-	<b>6,46</b>	-

\*Notation ESG à la fin de la période.

\*\* : le poids des titres couverts est rebasé à 100 | L'échelle de notation MSCI distribue désormais l'univers d'investissement de CCC (risque élevé) à AAA (opportunité forte).

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

# ODDO BHF Euro Short Term Bond

27 FÉVRIER 2026

CI-EUR - Eur | Obligations - Investment Grade - Zone Euro

## REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE – MÉTHODOLOGIE

ODDO BHF AM considère l'évaluation de l'impact environnemental, social et de gouvernance d'un investissement comme une étape essentielle dans la diffusion des bonnes pratiques en matière d'intégration ESG. Pour ce faire, il est impératif de s'appuyer sur des critères quantitatifs simples et fiables (éviter le recyclage) et de permettre l'établissement d'une comparaison entre les différents portefeuilles, quelle que soit leur composition (grandes et moyennes capitalisations, diversité géographique et sectorielle). Le choix des indicateurs est par conséquent crucial pour la pertinence de l'évaluation d'impact. Les données qui alimentent les indicateurs environnementaux proviennent de notre fournisseur externe d'analyses non financières MSCI. Nous renseignons systématiquement la disponibilité des données au niveau du portefeuille et de son indice de référence.



Sources : ODDO BHF AM SAS, MSCI.

**Méthodologie de calcul de l'intensité carbone :** Nous avons mis à jour notre méthodologie de calcul de l'intensité carbone. À compter du 31 janvier 2023, lorsque les données carbone reportées des entreprises ne sont pas disponibles ou incohérentes, des données carbone estimées sont utilisées. Les estimations sont obtenues en calculant une moyenne sectorielle des émissions scope 1 et 2 rapportées aux revenus des entreprises.

# ODDO BHF Euro Short Term Bond

27 FÉVRIER 2026

CI-EUR - Eur | Obligations - Investment Grade - Zone Euro

## COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Le mois de février aura été marqué par la décision de la Cour suprême d'invalider une large partie des droits de douane instaurés par l'administration Trump, estimant qu'ils excédaient le cadre légal de l'IEEPA. Si ce verdict était largement anticipé par les observateurs, la réaction du pouvoir exécutif l'était tout autant : dans la foulée, Donald Trump a annoncé le rétablissement d'un tarif global de 10% en s'appuyant sur un autre fondement juridique, confirmant que le bras de fer commercial restera un moteur structurel de volatilité. L'épisode constitue néanmoins un revers pour le président américain et rappelle, s'il en était besoin, la résilience des contre-pouvoirs institutionnels.

Sur le plan macroéconomique, les données publiées se sont révélées rassurantes, marquant une dissipation progressive des craintes inflationnistes aux États-Unis. Le CPI de janvier, en repli à 2,4% — sous les attentes et à son plus faible niveau depuis mi-2025 — suggère que l'essentiel de l'impact inflationniste des précédents tarifs douaniers a déjà été absorbé par les ménages. La croissance, en revanche, a déçu : le PIB du quatrième trimestre ressort à +1,4%, légèrement en deçà des prévisions, même si la consommation demeure robuste malgré les perturbations liées au récent shutdown gouvernemental.

Le mois a également été rythmé par la saison des publications de résultats. Aux États-Unis, les bénéfices se sont révélés solides, avec une croissance d'environ 12% pour le S&P 500, mais la réaction du marché est restée mesurée dans un environnement où des valorisations exigeantes imposent désormais une exécution irréprochable. En Europe, les marchés ont mieux progressé durant cette phase de publications, malgré une croissance bénéficiaire plus modeste (+4%) et une forte disparité sectorielle. L'écart de valorisation avec les États-Unis, combiné à des prises de profits sur les valeurs technologiques américaines, a probablement soutenu les flux vers les actions européennes dans une logique de diversification. La véritable rotation du mois provient toutefois de la fracture induite par le trade IA : les entreprises liées aux semi-conducteurs et à l'infrastructure de calcul anticipent des croissances bénéficiaires particulièrement dynamiques, portées par une demande anticipée comme exponentielle en capacité de traitement, tandis que le secteur du logiciel souffert d'un mouvement de défiance marqué, pénalisé par les craintes de désintermédiation liées à l'essor d'agents IA automatisant certaines tâches — ce qui a déclenché d'importantes prises de bénéfices dans plusieurs segments du logiciel.

Enfin, un sujet d'inquiétude notable aura été la montée des tensions dans le marché du crédit privé, illustrée par la suspension des rachats sur l'un des véhicules d'investissement de Blue Owl. Bien que la société soit parvenue à céder 1,4 milliard de dollars d'actifs avec une décote quasi nulle afin de dégager de la liquidité et d'assurer des distributions forcées à ses investisseurs, l'épisode met en lumière les vulnérabilités structurelles des stratégies de crédit semi-liquides. Il a d'ailleurs entraîné une nette correction du titre et ravivé les interrogations sur la solidité du segment alternatif dans son ensemble.

Dans cet environnement, en fin de mois, les taux de l'Euribor un, trois et six mois s'établissent respectivement à +1,943%, +2,013% et +2,128%. La moyenne de l'€STR sur le mois est de +1,932%. De manière globale, sur le mois de février, les taux allemands ont baissé et la courbe s'est pentifiée. En fin de mois, le 2 ans allemand atteint 2,00% (contre +2,09% à fin janvier), le 5 ans 2,24% (contre +2,42% le mois dernier), tandis que le 10 ans s'affiche à 2,64% (contre 2,84%, il y a un mois) et le 30 ans à 3,31% (contre 3,49% le mois dernier). Sur le marché du crédit, les primes se sont écartées sur l'ensemble du mois, effaçant plus que le resserrement observé le mois précédent. Les primes du 1-3 ans, du 3-5 ans et du 5-7 ans s'affichent respectivement à : 59pbps (+8pbps sur le mois), 81pbps (+10pbps), 96pbps (+11pbps), en fin de mois.

La performance brute estimée sur le mois est +33bps. La poche Investment grade contribue à la performance à hauteur de : +38pbps. La contribution du High yield est de 0pbps (les dernières positions ont été cédées en début de mois). La contribution de nos couvertures taux est de -5bps. En termes de positionnement taux, nous avons débuté le mois avec une sensibilité taux proche des 2,49. Au cours du mois, nous avons réduit cette dernière pour terminer le mois à 2,35. En fin de mois l'essentielle de notre couverture taux est prise via options sur le 5 ans allemands ce qui améliore la convexité. Côté, aucun changement majeur n'est à signaler. Nous avons cédé le reliquat de high yield en début de mois, les maturités courtes en high yield nous paraissent moins pertinentes dans le cadre de notre stratégie. Nous demeurons en revanche constructifs sur l'Investment Grade de maturités courtes, avec une préférence pour les échéances autour de cinq ans au sein de notre univers d'investissement. Ce segment offre un profil de portage attractif ainsi qu'un roll down intéressant.

Nous avons mobilisé une partie de notre trésorerie — ou équivalent — en participant aux nouvelles émissions. Toutefois, les émetteurs ayant majoritairement privilégié des maturités longues, nous avons choisi d'être également actifs sur le marché secondaire afin de préserver le niveau de portage.

## RISQUES :

Les risques auxquels le fonds est exposé sont les suivants : risque de perte en capital, risque de taux, risque de crédit, risque lié à la gestion discrétionnaire, risques liés à l'engagement sur des instruments financiers à terme, risque de contrepartie, risque de liquidité des actifs sous-jacents, risques liés à l'utilisation de surexposition, risque de durabilité et à titre accessoire : risque de change, risque lié à l'investissement dans les titres spéculatifs à haut rendement, risque pays émergents, risques liés aux opérations de financement sur titres et à la gestion des garanties

## CLASSIFICATION SFDR<sup>2</sup>

Le règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) est un ensemble de règles européennes visant à rendre le profil de durabilité des fonds transparent, plus comparable et davantage compréhensible par les investisseurs finaux. Article 6 : L'équipe de gestion ne prend pas en compte les risques de durabilité ou les effets négatifs des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité dans le processus de décision d'investissement. Article 8 : L'équipe de gestion traite les risques de durabilité en intégrant des critères ESG (Environnement et/ou Social et/ou Gouvernance) dans son processus de décision d'investissement. Article 9 : L'équipe de gestion suit un objectif d'investissement durable strict qui contribue de manière significative aux défis de la transition écologique, et traite les risques de durabilité par le biais de notations fournies par le fournisseur externe de données ESG de la société de gestion.

## ODDO BHF AM SAS

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° d'agrément GP 99011. SAS au capital de 21 500 000€. RCS 340 902 857 Paris.

12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 France - Tél. : 33(0) 1 44 51 85 00 [AM.ODDO-BHF.COM](https://www.am.oddo-bhf.com)

# ODDO BHF Euro Short Term Bond

27 FÉVRIER 2026

**CI-EUR - Eur | Obligations - Investment Grade - Zone Euro**

## AVERTISSEMENT

Ce document est établi par ODDO BHF AM SAS. L'investisseur potentiel doit consulter un conseiller en investissement avant de souscrire dans le fonds. L'investisseur est informé que le fonds présente un risque de perte en capital, mais aussi un certain nombre de risques liés aux instruments/stratégies en portefeuille. En cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement prendre connaissance du Document d'information clé (DIC) ou du prospectus de l'OPC pour une présentation exacte des risques encourus et de l'ensemble des frais. La valeur de l'investissement peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse et peut ne pas lui être intégralement restituée. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. ODDO BHF AM SAS ne saurait également être tenue pour responsable de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. Les informations sont données à titre indicatif et sont susceptibles de modifications à tout moment sans avis préalable. Les opinions émises dans ce document correspondent à nos anticipations de marché au moment de la publication du document. Elles sont susceptibles d'évoluer en fonction des conditions de marché et ne sauraient en aucun cas engager la responsabilité contractuelle de ODDO BHF AM SAS. Les valeurs liquidatives affichées sur le présent document le sont à titre indicatif uniquement. Seule la valeur liquidative inscrite sur l'avis d'opéré et les relevés de titres fait foi. La souscription et le rachat des OPC s'effectuent à valeur liquidative inconnue.

Un résumé des droits des investisseurs est disponible gratuitement sous forme électronique en anglais sur le site web à l'adresse suivante : [https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur\\_non\\_professionnel/infos\\_reglementaire](https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_non_professionnel/infos_reglementaire). Le fonds peut avoir été autorisé à la distribution dans différents Etats membres de l'UE. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la société de gestion peut décider de mettre fin aux dispositions qu'elle a prises pour la distribution des parts du fonds conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE.

Le DIC (DEU, ESP, FR, GB, ITL) et le prospectus (FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou auprès des distributeurs autorisés. Le rapport annuel ainsi que le rapport semestriel sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS ou sur le site Internet [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

La politique de traitement des réclamations est disponible sur notre site Internet [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) dans la rubrique informations réglementaires. Les réclamations clients peuvent être adressées en premier lieu à la messagerie suivante : [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com). Le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse. Le DIC, le prospectus ainsi que le rapport annuel et le rapport semestriel pour la Suisse du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant et Service de Paiements en Suisse, RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich, Switzerland.

Bien qu'ODDO BHF Asset Management et ses fournisseurs d'informations, y compris, sans limitation, MSCI ESG Research LLC et ses sociétés affiliées (les "Parties ESG"), obtiennent des informations (les "Informations") de sources qu'ils considèrent comme fiables, aucune des Parties ESG ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des données contenues dans le présent document et décline expressément toute garantie expresse ou implicite, y compris celles de qualité marchande et d'adéquation à un usage particulier. Les Informations ne peuvent être utilisées que pour votre usage interne, ne peuvent être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit et ne peuvent être utilisées comme base ou composante de tout instrument ou produit financier ou indice. En outre, aucune des informations ne peut en soi être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre ou quand les acheter ou les vendre. Aucune des Parties ESG n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux données contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris les pertes de bénéfices), même si elle a été informée de la possibilité de tels dommages. ©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec autorisation.

## ODDO BHF AM SAS

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° d'agrément GP 99011. SAS au capital de 21 500 000€. RCS 340 902 857 Paris.

12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 France - Tél. : 33(0) 1 44 51 85 00 [AM.ODDO-BHF.COM](http://AM.ODDO-BHF.COM)