

ODDO BHF Euro Short Term Bond

29 MAY 2026

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

Actif net du fonds	445 M€	Catégorie Morningstar™:	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Valeur liquidative	167.88€	Obligations € Diversifiées Court Terme	Echelle de risque (1)
Evolution vs M-1	1.02€	★★★★ Notation au 4/30/26	6 8 9
		Notation au 3/31/26	Classification SFDR ²

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

FR IT CHE DEU AUT ESP

GÉRANTS

Cyrielle Boyer, Philippe Vantrimpont

SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF AM SAS

CARACTÉRISTIQUES

Durée d'investissement conseillée : 18 Mois

Date de création de la part (1ère VL) : 2/25/02

Date de création du fonds : 2/25/02

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0007067673
Code Bloomberg	WESTCR FP
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. (initiale)	1 Part
SDG (par délégation)	-
Souscriptions / Rachats	11h15 à J
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	0,40% 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 et sous condition d'une performance absolue positive.
Commission de souscription	4 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,39 %
Mesure de risque	3 ans 5 ans
Ratio de Sharpe	0.50 -0.25
Ratio d'information	0.08 -0.64
Tracking Error (%)	1.49 1.59

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	05/16	05/17	05/18	05/19	05/20	05/21	05/22	05/23	05/24	05/25
au	05/17	05/18	05/19	05/20	05/21	05/22	05/23	05/24	05/25	05/26
FONDS	0.4%	-0.5%	0.6%	-1.0%	2.3%	-3.7%	0.6%	3.9%	5.3%	1.6%
Indicateur de référence	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.0%	0.0%	1.9%	4.5%	3.7%	2.5%
Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)										
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
FONDS	0.4%	-1.7%	2.0%	0.8%	-0.4%	-4.2%	5.0%	4.1%	2.8%	
Indicateur de référence	0.1%	0.1%	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	10 ans	1 M	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	
FONDS	3.6%	1.5%	0.9%	0.6%	0.4%	1.6%	11.1%	7.7%	9.5%	
Indicateur de référence	3.6%	2.5%	1.3%	0.2%	1.0%	2.5%	11.1%	13.2%	13.8%	
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		10 ans
FONDS	1.5%				1.5%			1.6%		1.5%
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 dans la rubrique « Informations ». | 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

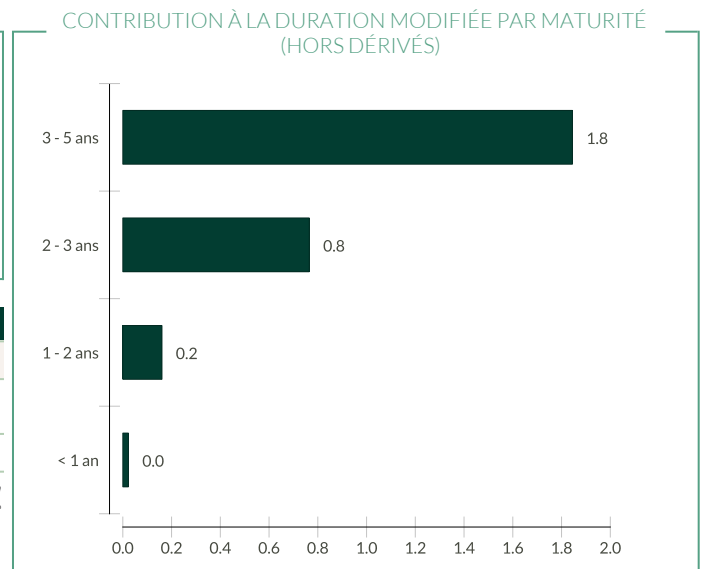
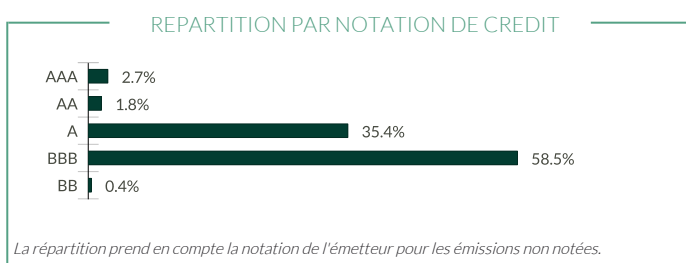
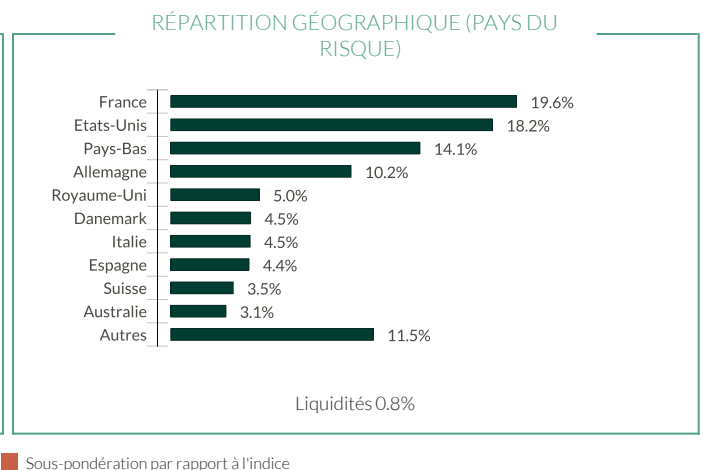
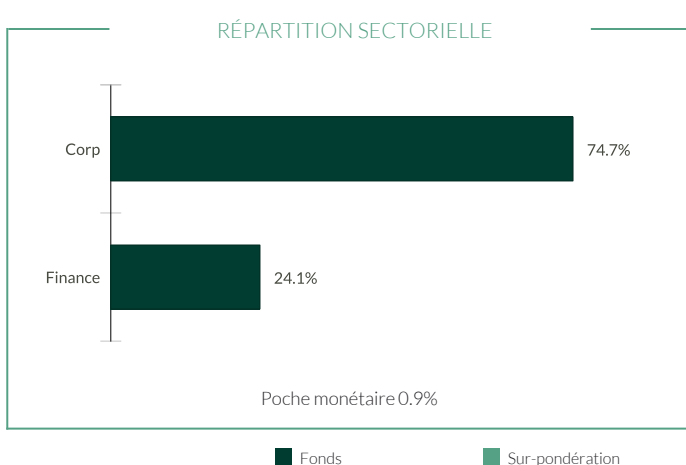
29 MAY 2026

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

Indicateurs clés	
Rendement actuariel à échéance (YTM)*	3.23 %
Rendement actuariel au pire (YTW)*	3.21 %
Duration modifiée à maturité	2.90
Duration modifiée au pire	2.86
Maturité moyenne (années)	2.89

*Le glossaire des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur 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
Intensité carbone pondérée	93.9	96.6
Taux de couverture	100.0%	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

	Poids dans le fonds (%)	Pays	Secteur	Notation MSCI ESG
Caterpillar Financial Services	1.45	Etats-Unis	Corp	AA
Vonovia SE	1.44	Allemagne	Corp	AAA
Booking Holdings, Inc.	1.44	Etats-Unis	Corp	A
ISS GLOBAL A/S	1.43	Danemark	Corp	AA
CELLNEX TELECOM SA	1.43	Espagne	Corp	AAA

** : 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

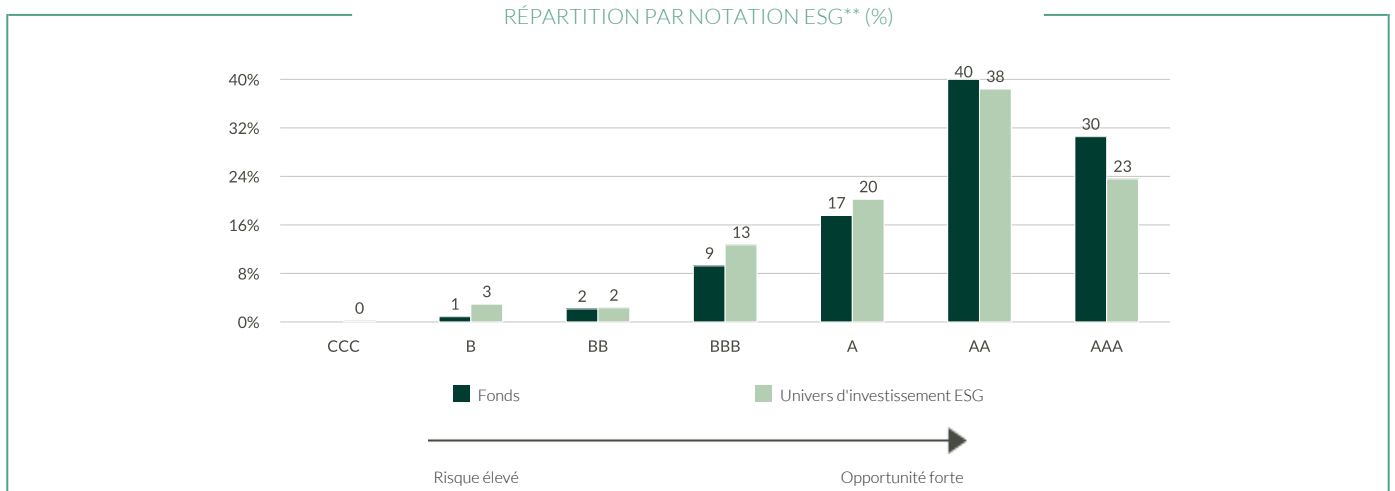
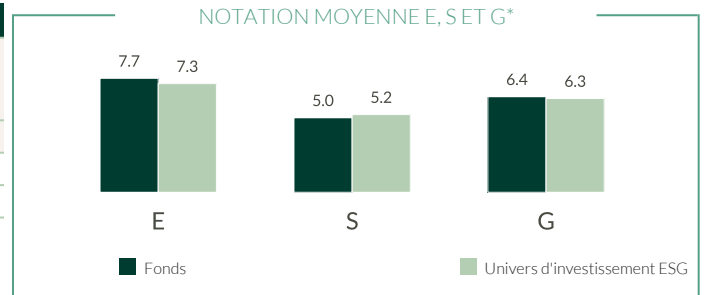
29 MAY 2026

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

REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - GENERAL

Notation ESG		
	FONDS	Univers d'investissement ESG
	May 26	May 26
Notation MSCI ESG	AA	AA
Couverture ESG**	94.6%	94.8%

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	1.44	AAA
CELLNEX TELECOM SA	Corp	Espagne	1.43	AAA
Société Générale SA	Finance	France	1.40	AAA
SIG Combibloc Purchase Co. SARL	Corp	Luxembourg	1.40	AAA
BNP Paribas SA	Finance	France	1.38	AAA
Sous-total top 5	-	-	7.04	-

*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

29 MAY 2026

CR-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 carbonées reportées des entreprises ne sont pas disponibles ou incohérentes, des données carbonées 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

29 MAY 2026

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

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Le mois de mai s'est inscrit sous le signe d'un relatif répit sur le front géopolitique, sans pour autant ouvrir la voie à une véritable normalisation. Les tensions entre l'Iran et les États-Unis se sont quelque peu apaisées, réduisant le risque d'escalade à court terme. Pour autant, les progrès diplomatiques restent précaires : plusieurs points clés continuent de cristalliser les discussions, notamment les modalités de réouverture du détroit d'Ormuz, le dégel des avoirs iraniens détenus à l'étranger et, bien entendu, la question centrale du programme nucléaire. En l'absence de résolution tangible, une prime de risque subsiste en toile de fond, sans toutefois raviver des tensions marquées sur les marchés.

Dans ce contexte plus stable, les marchés de l'énergie ont amorcé une phase de consolidation. Après les épisodes de forte tension des mois précédents, le baril de WTI est repassé sous le seuil des 88 dollars en clôture mensuelle. Cette normalisation relative contribue à modérer les pressions inflationnistes les plus immédiates, même si les niveaux atteints demeurent élevés en absolu. Cette détente reste donc jugée encore insuffisante par les banques centrales, qui conservent une orientation résolument restrictive. La BCE, en particulier, semble préparer activement le terrain pour un resserrement dès juin, privilégiant une approche préventive face au risque d'effets de second tour. Cette posture s'inscrit dans une volonté affirmée de renforcer la crédibilité de son engagement anti-inflationniste, et ce malgré des indicateurs avancés moins porteurs.

En effet, les derniers PMI en zone euro confirment une dynamique d'activité en perte de vitesse. Si l'industrie fait preuve d'une résilience relative, le secteur des services commence à montrer des signes d'essoufflement plus visibles. Cette évolution du climat des affaires, conjuguée à un durcissement attendu des conditions financières, ravive les interrogations quant au bon calibrage de la politique monétaire dans les mois à venir.

Outre-Atlantique, l'économie américaine continue d'afficher une meilleure tenue, notamment grâce au soutien des investissements liés à l'intelligence artificielle. Néanmoins, la composition de la croissance révèle des fragilités : les chiffres du premier trimestre mettent en évidence un net ralentissement de la consommation. Depuis l'été 2025, les dépenses des ménages ont significativement décéléré, passant de +3,5 % en rythme annualisé au T3 2025 à +1,4 % au T1 2026 en termes réels, les ménages les plus modestes restant particulièrement exposés à la hausse des coûts énergétiques. Par ailleurs, la nomination de Kevin Warsh à la tête de la Réserve fédérale a été entérinée, dans un contexte de début de mandat particulièrement exigeant : marché du travail moins dynamique, croissance moins vigoureuse et inflation persistante. Dans ce cadre, les déclarations de Donald Trump réaffirmant le respect de l'indépendance de la Fed ont contribué à apaiser, au moins temporairement, les craintes d'ingérence politique.

Dans ce contexte, à la fin du mois, les taux Euribor à un, trois et six mois s'établissent respectivement à +1,983 %, +2,268 % et +2,47 %, tandis que la moyenne mensuelle de l'€STR ressort à +1,932 %.

En mai, les taux allemands sont demeurés volatils, pour finalement terminer en baisse. À fin de mois, le 2 ans allemand atteint 2,53 % (contre +2,64 % fin avril), le 5 ans 2,64 % (contre +2,75 % le mois précédent), le 10 ans 2,94 % (contre 3,04 % un mois plus tôt) et le 30 ans 3,50 % (contre 3,54 % précédemment).

Sur le marché du crédit, les spreads ont poursuivi le mouvement de resserrement amorcé en avril, mais de manière plus modérée. À fin de mois, les primes sur les segments 1-3 ans, 3-5 ans et 5-7 ans s'établissent respectivement à 56 points de base (-2 pb sur le mois), 78 pb (-4 pb) et 92 pb (-3 pb).

La performance brute estimée sur le mois ressort à +66 points de base. La poche Investment Grade en constitue l'essentiel de la contribution (+70 pb), tandis que la poche High Yield n'a pas contribué en raison de l'absence d'exposition. Les couvertures de taux ont, quant à elles, eu un impact légèrement négatif de -4 pb.

S'agissant du positionnement taux, la sensibilité a débuté le mois à 2,72 et a évolué dans une fourchette comprise entre 2,5 et 2,9, pour finalement s'établir à 2,86 en fin de période. À fin mai, l'essentiel de l'overlay de taux est mis en place via des options sur le 5 ans et le 2 ans allemand, afin de tirer parti de leur convexité.

Sur la composante crédit, le positionnement demeure globalement inchangé, avec une préférence marquée pour la dette d'entreprise Investment Grade. Nous sommes néanmoins restés actifs, tant sur le marché primaire que secondaire, en réalisant de nombreuses opérations motivées par des opportunités de valeur relative.

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 SFDR²

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

ODDO BHF Euro Short Term Bond

29 MAY 2026

CR-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. 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 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.

La politique de traitement des réclamations est disponible sur notre site Internet 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. 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