

# ODDO BHF Euro Short Term Bond

30 AVRIL 2026

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

Actif net du fonds	<b>455 M€</b>	Catégorie Morningstar™:	1 2 3 4 5 6 7
Valeur liquidative	<b>1 044,96€</b>	Obligations € Diversifiées Court Terme	Echelle de risque (1)
Evolution vs M-1	<b>5,82€</b>	Morningstar quartile	6 8 9
			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, Philippe Vantrimpont

## SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF AM SAS

## CARACTÉRISTIQUES

**Durée d'investissement conseillée :** 18 Mois  
**Date de création de la part (1ère VL) :** 21/05/2024  
**Date de création du fonds :** 25/02/2002

<b>Statut juridique</b>	FCP
<b>Code ISIN</b>	FR001400PWL8
<b>Code Bloomberg</b>	ODBHEDI FP
<b>Affectation des résultats</b>	Distribution
<b>Souscription min. (initiale)</b>	250000 EUR
<b>SDG (par délégation)</b>	-
<b>Souscriptions / Rachats</b>	11h15 à J
<b>Valorisation</b>	Quotidienne
<b>Frais de gestion fixes</b>	0,20% TTC de l'Actif net (Hors OPC)
<b>Commission de surperformance</b>	15% TTC maximum de la surperformance du Fonds par rapport à l'indice de référence, une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées.
<b>Commission de souscription</b>	4 % (maximum)
<b>Commission de rachat</b>	Néant
<b>Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation</b>	0,2 %
<b>Mesure de risque</b>	1 an
<b>Ratio de Sharpe</b>	0,99
<b>Ratio d'information</b>	0,77
<b>Tracking Error (%)</b>	2,93

## 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									04/25
au									04/26
<b>FONDS</b>									<b>4,6%</b>
Indicateur de référence									2,6%
Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)									
									2025
<b>FONDS</b>									<b>3,0%</b>
Indicateur de référence									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>4,8%</b>	<b>3,6%</b>	<b>2,9%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,6%</b>
Indicateur de référence			3,2%	0,2%	0,8%	-			6,3%
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>2,9%</b>			<b>2,3%</b>
Indicateur de référence						0,0%			0,1%

\*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». | 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

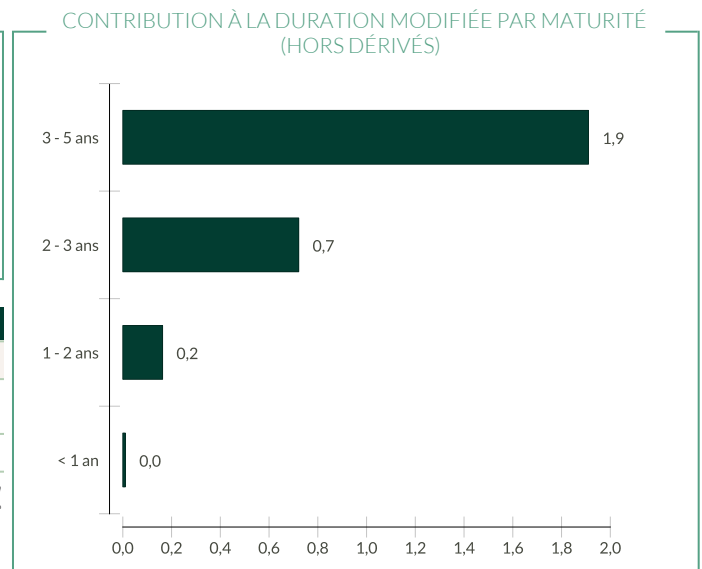
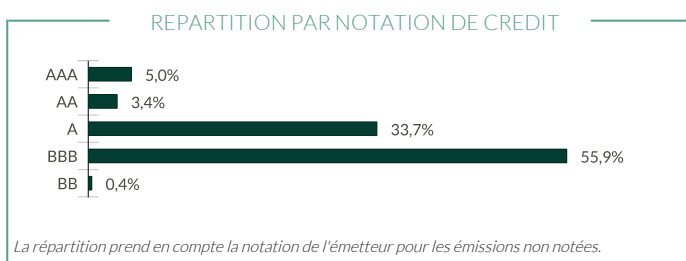
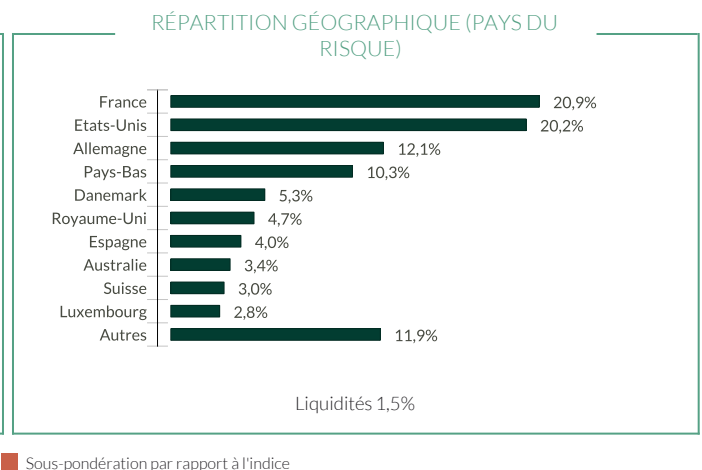
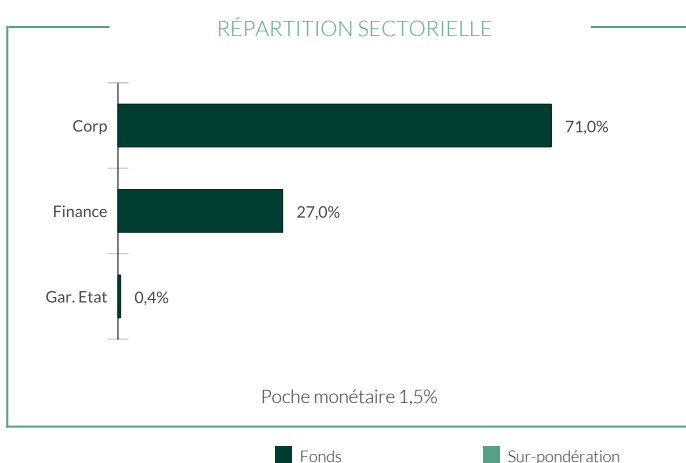
30 AVRIL 2026

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

Indicateurs clés	
Rendement actuariel à échéance (YTM)*	3,31 %
Rendement actuariel au pire (YTW)*	3,31 %
Duration modifiée à maturité	2,76
Duration modifiée au pire	2,72
Maturité moyenne (années)	2,91

\*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>82,3</b>	96,2
<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				
	Poids dans le fonds (%)	Pays	Secteur	Notation MSCI ESG
LOGICOR FINANCING SARL	1,46	Luxembourg	Corp	
Caterpillar Financial Services	1,41	Etats-Unis	Corp	AA
ORANO SA	1,41	France	Corp	AA
The Goldman Sachs Group, Inc.	1,40	Etats-Unis	Finance	AA
Vonovia SE	1,40	Allemagne	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

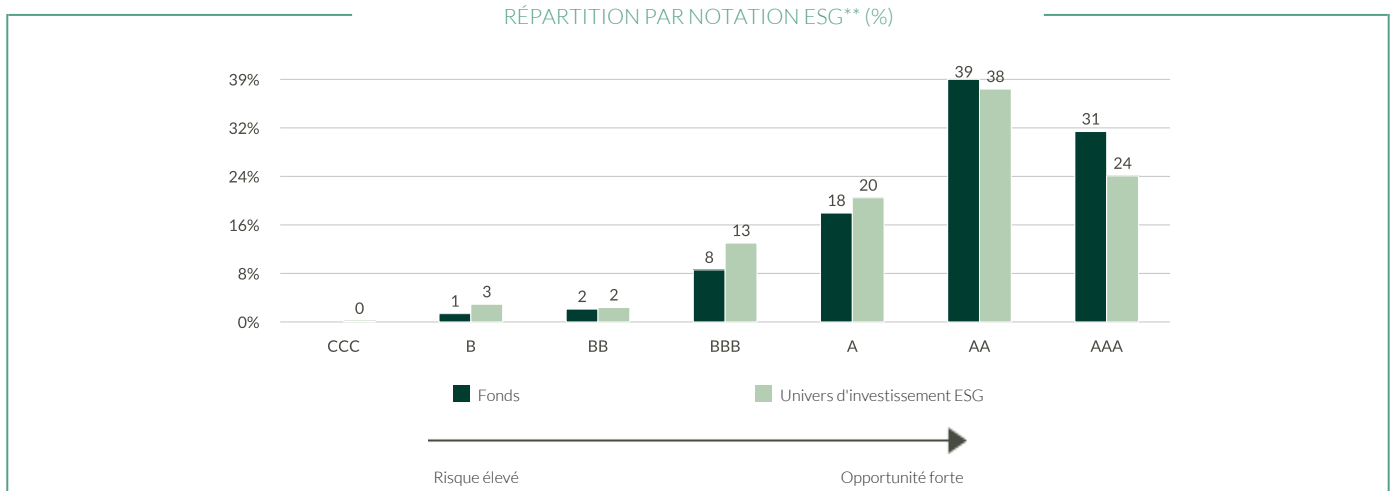
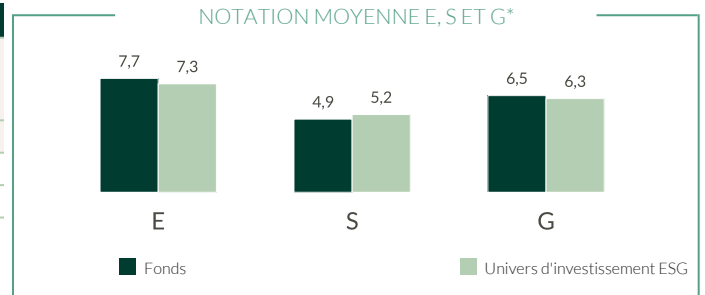
30 AVRIL 2026

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

## REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - GENERAL

Notation ESG		
	FONDS	Univers d'investissement ESG
	avr. 26	avr. 26
<b>Notation MSCI ESG</b>	AA	AA
<b>Couverture ESG**</b>	94,4%	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	1,40	AAA
Société Générale SA	Finance	France	1,39	AAA
CELLNEX TELECOM SA	Corp	Espagne	1,38	AAA
SIG Combibloc Purchase Co. SARL	Corp	Luxembourg	1,35	AAA
Deutsche Börse AG	Finance	Allemagne	1,34	AAA
<b>Sous-total top 5</b>	-	-	<b>6,87</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.

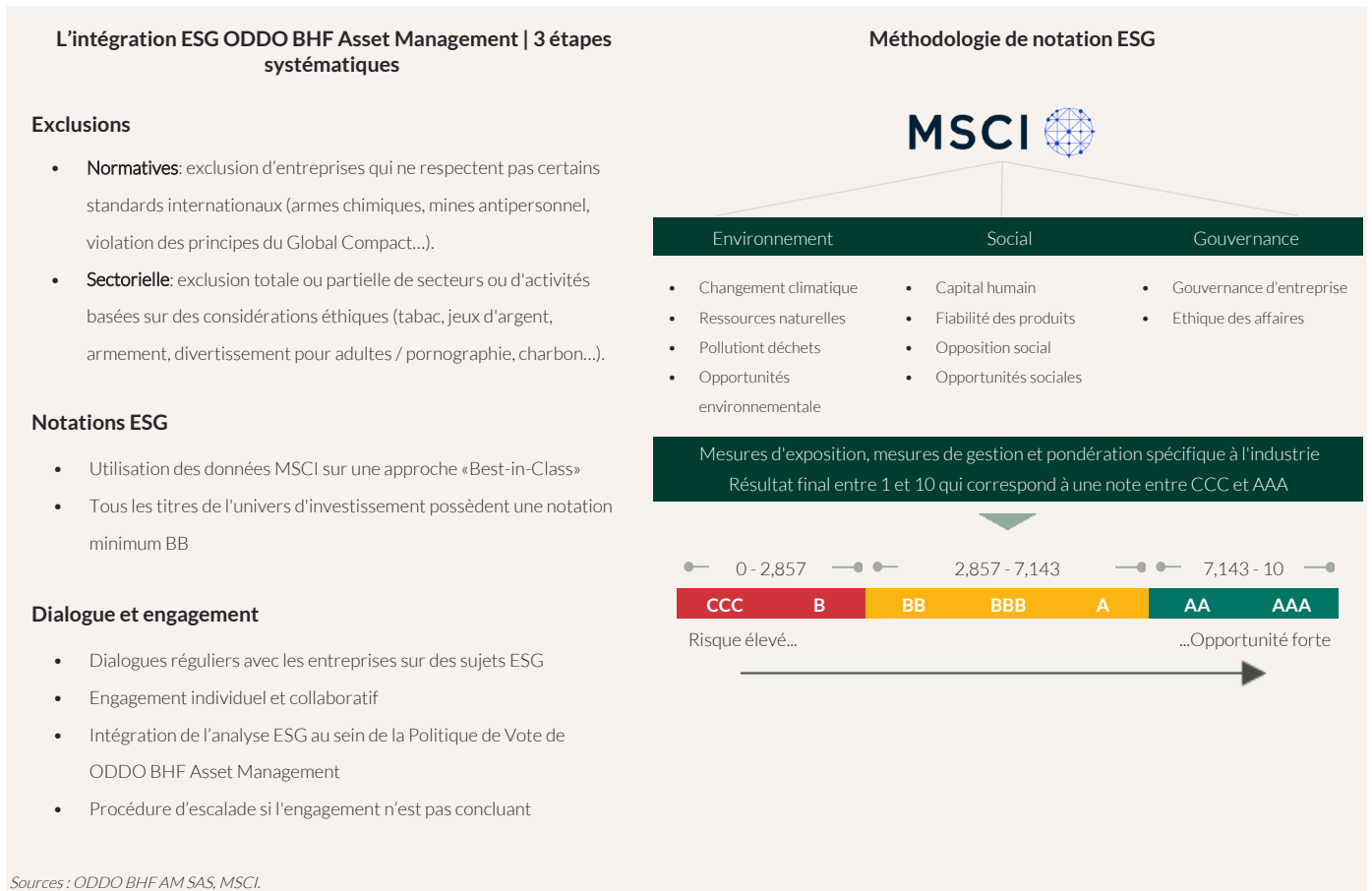
# ODDO BHF Euro Short Term Bond

30 AVRIL 2026

DI-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

30 AVRIL 2026

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

## COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Le mois d'avril a été marqué par un contraste de plus en plus net entre la résilience des marchés actions et la dégradation persistante du couple pétrole/taux. Alors que les actifs risqués poursuivent leur trajectoire haussière en faisant largement abstraction du conflit, les marchés de matières premières et obligataires continuent d'intégrer une prime de risque croissante, alimentée par la durée et la complexité du choc d'offre énergétique. Aux États Unis, l'environnement macroéconomique reste relativement porteur. Si la croissance du premier trimestre est ressortie légèrement en deçà des attentes, elle reste solidement adossée à un investissement non résidentiel exceptionnellement dynamique, tiré par les dépenses en logiciels, équipements technologiques et infrastructures liées à l'IA. Cette dynamique se reflète clairement dans la saison des publications, qui surprend très favorablement, en particulier dans le secteur de la technologie: la croissance des résultats valide, à ce stade, l'ampleur des capex engagés et renforce le narratif d'une demande encore robuste en capacités de calcul. Dans ce contexte, la Fed a maintenu lors de la dernière réunion de Jerome Powell en tant que président une approche prudente, conservant un biais accommodant malgré une inflation PCE repassée au dessus de 3,5 % sous l'effet de l'énergie. La réalité du FOMC reste néanmoins celle d'un statu quo prolongé, les marchés n'anticipant plus de baisse de taux à court terme. En Europe, la situation apparaît plus inconfortable. Les PMI récents ont ravivé les craintes de stagflation, tandis que la pression sur les chaînes d'approvisionnement énergétiques s'intensifie à mesure que le conflit se prolonge. La BCE a laissé ses taux inchangés mais a sensiblement durci son discours et une hausse de taux dès juin est probable si les effets de second tour venaient à se matérialiser. Les anticipations de taux courts restent ainsi largement dictées par la durée du choc énergétique. En toile de fond, la poursuite des discussions entre Washington et Téhéran maintient néanmoins ouverte la possibilité d'une désescalade. Une résolution, même partielle, permettrait une normalisation progressive des flux énergétiques et créerait les conditions d'un retracement des taux courts, contribuant à réduire la décorrélation actuelle entre marchés actions, matières premières et obligataires. Dans cet environnement, en fin de mois, les taux de l'Euribor un, trois et six mois s'établissent respectivement à +1.98%, +2.199% et +2.524%. La moyenne de l'€STR sur le mois est de +1.933%. De manière globale, sur le mois d'avril, les taux allemands ont connu une certaine volatilité et n'ont finalement que très légèrement augmenté. En fin de mois, le 2 ans allemand atteint 2.64% (contre +2.61% à fin mars), le 5 ans 2.75% (contre +2.73% le mois dernier), tandis que le 10 ans s'affiche à 3.04 % (contre 3.00%, il y a un mois) et le 30 ans à 3.54% (contre 3.46% le mois dernier). Sur le marché du crédit, les primes ont effacé l'écartement connus en mars. Les primes du 1-3 ans, du 3-5 ans et du 5-7 ans s'affichent respectivement à : 58pbs (-16pbs sur le mois), 81pbs (-17 pbs), 95pbs (-16pbs), en fin de mois. La performance brute estimée pour le mois s'établit à +56 pbs. La poche Investment Grade contribue à hauteur de +61 pbs, tandis que la poche High Yield n'apporte aucune contribution (absence de position). Nos couvertures taux génèrent quant à elles une contribution négative de -5 pbs. Sur le plan du positionnement taux, nous avons débuté le mois avec une sensibilité de 2,68 Nous avons progressivement augmenté celle-ci jusqu'à 3, avant de la réduire, pour atteindre en fin de mois 2,55. Fin mai la totalité de notre couverture est prise via des options sur le 5 ans allemand, ce qui nous permettra de bénéficier de leur convexité. Sur le crédit, nous privilégions la dette d'entreprise Investment Grade. Nous avons partiellement arbitré notre exposition à la dette sécurisée afin de renforcer notre allocation en dette corporate.

## 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.

## 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'investisseur 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)