

# ODDO BHF Global Credit Short Duration

29 MAGGIO 2026

CF-EUR - Eur | Tassi/credito - Credito - Globale Duration Breve

Patrimonio netto del fondo	<b>122 M€</b>	Categoria Morningstar™ :	1 2 3 4 5 6 7
NAV	<b>1.182,17€</b>		Scala di rischio (*)
Evoluzione vs G-1	<b>5,95€</b>	★ ★ ★ Rating al 31/05/26	6 8 9
		Rating al 30/04/26	Classificazione SFDR <sup>2</sup>

Paesi nei quali è autorizzata la distribuzione al pubblico:

FR IT CHE DEU AUT LUX

## GESTORE

Alexis Renault, Janis Heck

## SOCIETÀ DI GESTIONE

ODDO BHF AM SAS

## CARATTERISTICHE

**Durata d'investimento consigliata:** 3 a 5 anni

**Data di lancio (NAV iniziale):** 22/10/18

**Data di creazione dei fondi:** 22/10/18

<b>Forma giuridica</b>	Comparto di Sicav lus. ODDO BHF	
<b>Codice ISIN</b>	LU1833930222	
<b>Codice Bloomberg</b>	ODBCGCF LX	
<b>Politica dei dividendi</b>	Classe ad accumulazione	
<b>Sottoscrizione min. (iniziale)</b>	250000 EUR	
<b>Società di gestione (per delega)</b>	ODDO BHF AM GmbH	
<b>Sottoscrizioni/riscatti</b>	12h, a giorno	
<b>Valutazione</b>	Quotidiano	
<b>Livello di rischio</b>	Basso	
<b>Commissione di gestione fissa</b>	Aliquota annua massima dello 0,25%, pagabile trimestralmente e calcolata sulla base del patrimonio netto medio del Comparto per il mese considerato	
<b>Commissione di performance</b>	10% della sovraperformance del Fondo rispetto al suo indicatore di performance, una volta compensata la passata sottoperformance negli ultimi cinque esercizi finanziari e fatta salva una performance assoluta positiva. Nessuna se la prestazione assoluta è negativa.	
<b>Commissione di sottoscrizione</b>	Nessuna	
<b>Commissione di rimborso</b>	Nessuna	
<b>Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio</b>	0,371 %	

<b>Misurazione del rischio</b>	3 anni	5 anni
<b>Indice di Sharpe</b>	1,57	0,36

## STRATEGIA D'INVESTIMENTO

Il Comparto mira a conseguire il suo obiettivo investendo almeno il 50% del suo patrimonio netto in titoli di debito globali (investment grade e high yield). Il Comparto predilige titoli di debito con un rating almeno pari a B3 o B- attribuito da un'agenzia di rating riconosciuta a livello internazionale, come Moody's o S&P (oppure considerato equivalente dalla Società di gestione o in base al rating interno di quest'ultima).

**Indice di riferimento :** Nessuna

Performance annuale netta (12 mesi consecutivi)							
da	05/19	05/20	05/21	05/22	05/23	05/24	05/25
a	05/20	05/21	05/22	05/23	05/24	05/25	05/26
<b>FONDO</b>	<b>-1,6%</b>	<b>4,5%</b>	<b>-3,1%</b>	<b>2,0%</b>	<b>6,3%</b>	<b>5,1%</b>	<b>3,3%</b>

L'obiettivo di gestione è ottenere una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore a €STR + 1.5%

Rendimenti annuali (anni solari)							
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
<b>FONDO</b>	<b>3,6%</b>	<b>0,3%</b>	<b>1,4%</b>	<b>-4,3%</b>	<b>7,3%</b>	<b>5,0%</b>	<b>4,2%</b>

L'obiettivo di gestione è ottenere una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore a €STR + 1.5%

Rendimenti netti cumulativi e annualizzati									
	Performance annualizzate			Performance cumulate					
	3 anni	5 anni	Lancio	1 M	Inizio d'anno	1 anno	3 anni	5 anni	Lancio
<b>FONDO</b>	<b>4,9%</b>	<b>2,6%</b>	<b>2,2%</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,9%</b>	<b>3,3%</b>	<b>15,3%</b>	<b>14,0%</b>	<b>18,2%</b>

L'obiettivo di gestione è ottenere una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore a €STR + 1.5%

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

Volatilità annualizzato				
	1 anno	3 anni	5 anni	Lancio
<b>FONDO</b>	<b>0,9%</b>	<b>1,2%</b>	<b>2,1%</b>	<b>3,4%</b>

\*Il glossario degli indicatori utilizzati è disponibile per il download su [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) nella sezione Informazioni. | Fonti : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar® Sustainalytics fornisce un'analisi a livello societario utilizzata nel calcolo del punteggio di sostenibilità di Morningstar.

(1) L'indicatore sintetico di rischio (SRI) è una guida orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa dell'incapacità di pagarvi quanto dovuto. Va da 1 (basso rischio) a 7 (alto rischio). Questo indicatore non è costante e cambia in base al profilo di rischio del fondo. La categoria più bassa non significa priva di rischio. I dati storici, come quelli utilizzati per calcolare il SRI, potrebbero non essere un'indicazione affidabile del futuro profilo di rischio del fondo. Non vi è alcuna garanzia che gli obiettivi d'investimento in termini di rischio saranno raggiunti.

(2) Per informazioni sul regolamento europeo sulla pubblicazione di informazioni sulla Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) si rimanda alla sezione del documento dedicata alla classificazione SFDR(2).

# ODDO BHF Global Credit Short Duration

29 MAGGIO 2026

CF-EUR - Eur | Tassi/credito - Credito - Globale Duration Breve

Indicatori tecnici	
Yield To Maturity (YTM)*	4,35 %
Yield To Worst (YTW)*	3,30 %
Modified duration to maturity	1,77
Sensibilità ai tassi (peggio)	1,20
Scadenza media (anno)	2,11

L'obiettivo di investimento è conseguire una performance netta annualizzata, al netto delle commissioni, superiore a €STR + 1.5% su un orizzonte temporale di investimento che inizia dalla data di costituzione del comparto, ovvero 2018-10-22, fino a un massimo di 2026-10-31. Si ricorda che le commissioni di gestione per la classe di azioni CF-EUR - Eur ammontano a 0.25 %. Tali commissioni riducono la performance annuale di questa classe di azioni di 0.25 %.

\*Il glossario degli indicatori utilizzati è disponibile per il download su [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) nella sezione «INFORMAZIONI».

Futures e opzioni non sono inclusi nel calcolo del rendimento. L'YTM è calcolato prima della copertura valutaria. L'YTW viene calcolato dopo la copertura valutaria.

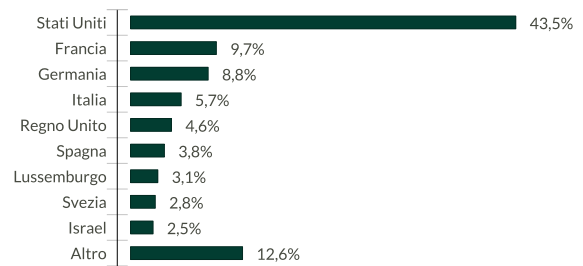
## RIPARTIZIONE SETTORIALE



Contanti 2,5%

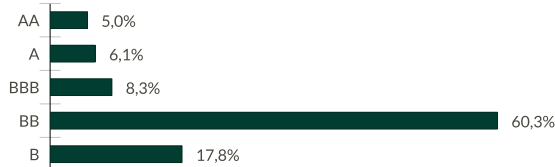
Fondo

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA (PAESE DI RISCHIO)



Cassa 2,5%

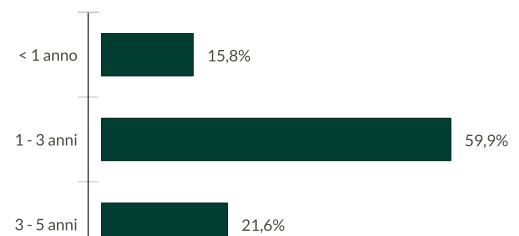
## RIPARTIZIONE PER RATING DI CREDITO



Cassa 2,5%

La ripartizione tiene conto del rating dell'emittente per le emissioni sprovviste di rating.

## RIPARTIZIONE PER SCADENZA



Contanti 2,5%

Intensità di carbonio ponderata (tCO2e / €m turnover)	FONDO	Universo di investimento ESG
Intensità di carbonio ponderata	104,5	327,5
Rapporto dicopertura	99,9%	99,9%

Fonte: MSCI. Utilizziamo le emissioni Scope 1 (emissioni dirette) e Scope 2 (emissioni indirette connesse al consumo di elettricità, calore o vapore) per calcolare l'intensità di carbonio, espressa in tonnellate di CO2 per milione di € di ricavi. La liquidità e derivati non sono inclusi.

Metodologia dei parametri di misurazione del carbonio: vedi dettagli a pag. 4

Principali emittenti in portafoglio				
	Peso nel portafoglio (%)	Paesi	Settore	Rating ESG di MSCI
IQVIA, Inc.	2,61	Stati Uniti d'America	Assistenza sanitaria	AAA
Teva Pharmaceutical Finance Ne	2,54	Paesi Bassi	Assistenza sanitaria	A
Crown European Holdings SA	2,42	Stati Uniti d'America	Imballaggio	AA
Ball Corp.	2,29	Stati Uniti d'America	Imballaggio	AA
ZEGONA FINANCE PLC	2,03	Regno Unito	Telecomunicazioni	

\*\* rebased on the rated part of the fund | rating according to MSCI from CCC (High Risk) to AAA (Strong Opportunity)

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission

# ODDO BHF Global Credit Short Duration

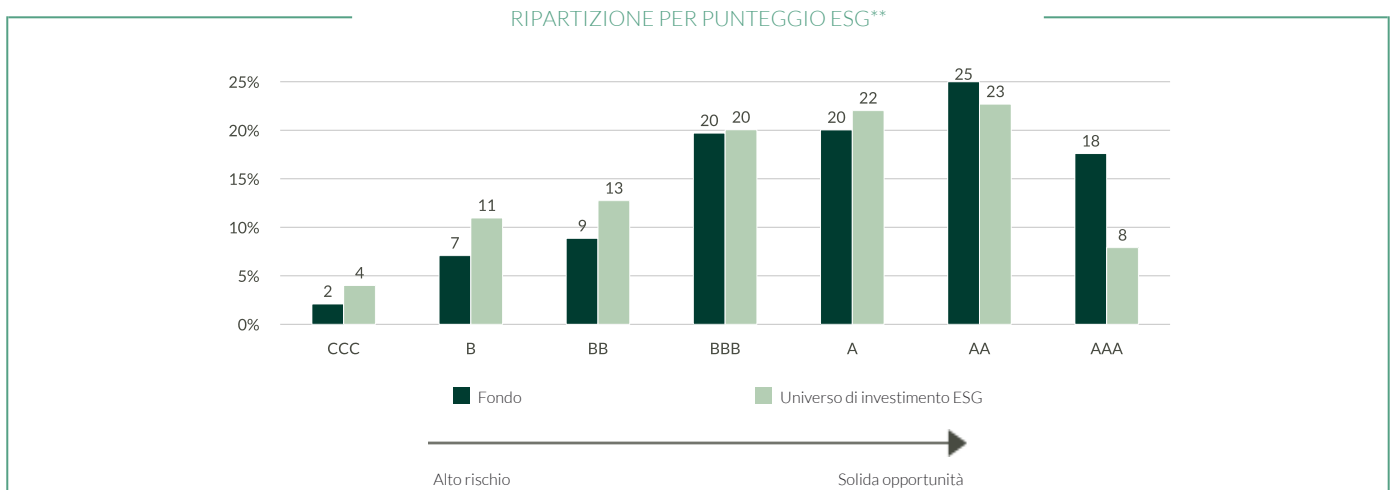
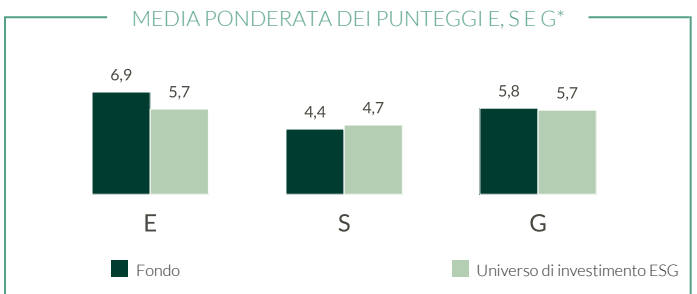
29 MAGGIO 2026

CF-EUR - Eur | Tassi/credito - Credito - Globale Duration Breve

## RAPPORTO SULLA SOSTENIBILITÀ - PANORAMICA

Rating ESG		
	FONDO	Universo di investimento ESG
	mag 26	mag 26
<b>Rating ESG di MSCI</b>	A	BBB
<b>Copertura ESG**</b>	82,5%	75,3%

Universo di investimento ESG : 100% Ice Bofa 3-5 Years BB-B Global High Yield Non Financial Constrained



PRIMI 5 PER RATING ESG				
	Settore	Paesi	Peso nel portafoglio (%)	Rating ESG di MSCI
IQVIA, Inc.	Assistenza sanitaria	Stati Uniti d'America	2,61	AAA
VERISURE MIDHOLDING AB	Beni e servizi industriali	Svezia	1,39	AAA
International Game Technology	Viaggi e tempo libero	Regno Unito	1,38	AAA
Prime Security Services Borrow	Beni e servizi industriali	Stati Uniti d'America	1,26	AAA
LKQ European Holdings BV	Media	Stati Uniti d'America	1,09	AAA
<b>Subtotale top 5</b>	-	-	<b>7,74</b>	-

\*ESG rank at the end of the period

\*\* rebased on the rated part of the fund | rating according to MSCI from CCC (High Risk) to AAA (Strong Opportunity)

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission

# ODDO BHF Global Credit Short Duration

29 MAGGIO 2026

CF-EUR - Eur | Tassi/credito - Credito - Globale Duration Breve

## RAPPORTO SULLA SOSTENIBILITÀ - METODOLOGIA

ODDO BHF AM ritiene che la valutazione dell'impatto ambientale, sociale e di governance di un investimento rappresenti un passo fondamentale per promuovere buone prassi nell'ambito dell'integrazione dei criteri ESG. A tal fine, è indispensabile disporre di criteri quantitativi semplici e affidabili (nessuna rielaborazione) ed essere in grado di confrontare i portafogli indipendentemente dalla loro composizione (large cap vs mid cap, diversità geografica e settoriale). La scelta degli indicatori è quindi cruciale ai fini di un'adeguata valutazione dell'impatto. I dati relativi agli indicatori ambientali provengono dal nostro fornitore esterno di analisi non finanziarie, MSCI. Indichiamo sistematicamente la disponibilità dei dati a livello di portafoglio e di benchmark.



Fonti: ODDO BHF AM SAS, MSCI.

**Metodologia dei parametri di misurazione del carbonio: abbiamo aggiornato la nostra metodologia relativa al calcolo dell'intensità di carbonio. A partire dal 31 gennaio 2023, nei casi in cui i valori di carbonio pubblicati risultino non disponibili o incoerenti, vengono utilizzati i valori di carbonio stimati. Le stime si basano sul valore di carbonio medio (emissioni di ambito 1+2) delle omologhe del settore in funzione dei ricavi.**

# ODDO BHF Global Credit Short Duration

29 MAGGIO 2026

CF-EUR - Eur | Tassi/credito - Credito - Globale Duration Breve

## COMMENTO DEL GESTORE

Il mercato dell'alto rendimento europeo (HEAG) ha generato un'ottima performance, guadagnando lo 0,97%, e gli spread si sono contratti di 14 pb, portandosi a quota 224 pb. Da inizio anno, l'asset class ha registrato una performance positiva dell'1,22%.

I mercati internazionali hanno messo a segno un rimbalzo dopo la performance negativa di marzo, in quanto gli operatori hanno espresso ottimismo su una risoluzione del conflitto in Medio Oriente. Il mercato dell'alto rendimento statunitense (HUCO) è salito dello 0,49% in termini di USD e gli spread si sono ristretti di 9 pb portandosi a quota 274 pb. L'indice dell'alto rendimento asiatico (ANHY) ha guadagnato lo 0,96% in USD con un calo degli spread di 32 pb a 334 pb. L'indice dei titoli investment grade asiatici (ACIG) è avanzato dello 0,41% in termini di USD e gli spread sono scesi di 6 pb a 58 pb. In America latina il mercato dell'alto rendimento (EMHL) ha evidenziato un rialzo dello 0,82% in termini di USD e gli spread si sono ristretti di 21 pb a 326 pb. Il mercato investment grade dell'America latina (EMIL) ha evidenziato un andamento piatto (-0,01%) in termini di USD con un aumento degli spread di 2 pb a 121 pb.

A maggio il fondo ODDO BHF Global Credit Short Duration ha continuato a investire secondo la sua strategia d'investimento. Il fondo detiene un'allocazione del 78% in emittenti high yield, mentre il resto è investito in obbligazioni investment grade e in liquidità. Il 47% è allocato in emittenti europei, il 47% in emittenti americani e il resto in emittenti del Medio Oriente e dell'Asia o in liquidità. Il fondo mantiene un basso livello di duration to worst pari a circa 1,2.

Per quanto riguarda il resto del 2026, la volatilità del mercato del credito sarà probabilmente influenzata dai rischi geopolitici, in particolare in Medio Oriente, nonché dalle dinamiche dell'inflazione, dalla crescita economica, dai fondamentali delle imprese e dagli sviluppi sul fronte del rischio sovrano. In questo contesto, una selezione disciplinata del credito rimane essenziale.

## RISCHI :

Il portafoglio è esposto ai seguenti rischi :rischio di perdita del capitale, rischio di interesse, rischio di credito, rischio connesso alla gestione discrezionale, rischio connesso agli impegni relativi agli strumenti finanziari a termine, rischio di controparte, rischio di liquidità delle attività sottostanti, rischio connesso alle obbligazioni ad alto rendimento, rischio connesso ai mercati emergenti, rischio di volatilità, rischi legati all'utilizzo della sovraesposizione. Rischio di sostenibilità e, in via accessoria : rischio di cambio

## CLASSIFICAZIONE SFDR<sup>2</sup>

La Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) dell'UE è una serie di regole dell'UE che mirano a rendere il profilo di sostenibilità dei fondi trasparente, più comparabile e meglio compreso dagli investitori finali. Articolo 6: Il team di gestione non considera i rischi di sostenibilità o gli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità nel processo decisionale di investimento. Articolo 8: Il team di gestione affronta i rischi di sostenibilità integrando i criteri ESG (Ambiente e/o Sociale e/o Governance) nel suo processo decisionale di investimento. Articolo 9: Il team di gestione segue un rigoroso obiettivo d'investimento sostenibile che contribuisce significativamente alle sfide della transizione ecologica e affronta i rischi di sostenibilità attraverso le valutazioni fornite dal fornitore esterno di dati ESG della Società di gestione.

## DISCLAIMER

Il presente documento è stato redatto da ODDO BHF AM SAS. Il potenziale investitore è tenuto a rivolgersi a un consulente d'investimento prima di sottoscrivere il fondo. Si informa l'investitore che il fondo è esposto al rischio di perdita in conto capitale, ma anche a una serie di rischi legati agli strumenti/strategie in portafoglio. In caso di sottoscrizione, l'investitore è tenuto a prendere visione del Documento contenente le informazioni chiave (KID) o del prospetto informativo dell'OICR per una descrizione esatta dei rischi assunti e del totale delle spese. Il valore dell'investimento può sia aumentare che diminuire e l'investitore potrebbe non recuperare interamente il capitale investito. L'investimento deve essere effettuato in funzione dei propri obiettivi di investimento, del proprio orizzonte temporale e della propria capacità di sopportare il rischio connesso all'operazione. ODDO BHF AM SAS non sarà inoltre ritenuta responsabile per qualsiasi danno diretto o indiretto derivante dall'utilizzo della presente pubblicazione o delle informazioni in essa contenute. Le informazioni vengono fornite a titolo indicativo e possono variare in qualsiasi momento senza preavviso. Le opinioni espresse nel presente documento corrispondono alle nostre previsioni sull'andamento del mercato al momento della pubblicazione. Possono cambiare in funzione delle condizioni di mercato e non impegnano in nessun caso la responsabilità contrattuale di ODDO BHF AM SAS. I valori patrimoniali netti riportati nel presente documento hanno carattere esclusivamente indicativo. Fa fede soltanto il valore patrimoniale netto segnalato nell'avviso di esecuzione e negli estratti titoli. La sottoscrizione e il rimborso degli OICR si effettuano a valore patrimoniale netto ignoto.

Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile gratuitamente in formato elettronico e in lingua inglese sul seguente sito internet:[https://am.oddo-bhf.com/fr/fr/investisseur\\_non\\_professionnel/infos\\_reglementaire](https://am.oddo-bhf.com/fr/fr/investisseur_non_professionnel/infos_reglementaire). È possibile che il fondo sia stato autorizzato alla distribuzione in diversi Stati membri dell'UE. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che la società di gestione può decidere di porre fine agli accordi presi in merito alla distribuzione delle quote del fondo ai sensi dell'articolo 93 bis della direttiva 2009/65/CE e dell'articolo 32 bis della direttiva 2011/61/UE.

Il KID (DEU, FR, GB, ITL) e il prospetto informativo (DEU, FR, GB) sono disponibili gratuitamente presso ODDO BHF AM SAS, all'indirizzo [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) o presso i distributori autorizzati. Il rendiconto annuale e la relazione semestrale sono disponibili gratuitamente presso ODDO BHF AM SAS o sul sito internet [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

La politica di gestione dei reclami è disponibile sul nostro sito internet [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari. I reclami dei clienti possono essere indirizzati in primo luogo al seguente indirizzo e-mail: [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com). Il Prospetto informativo completo per la Svizzera, il Prospetto semplificato per la Svizzera, il Regolamento e le relazioni annuali e semestrali del fondo per la Svizzera possono essere richiesti gratuitamente al Rappresentante e servizio pagamenti in Svizzera BNP Paribas Securities Services, succursale di Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich.

Sebbene ODDO BHF Asset Management e i suoi fornitori di informazioni, comprese, a titolo non esaustivo, MSCI ESG Research LLC e le sue società affiliate (le "Parti ESG"), ottengano informazioni (le "Informazioni") da fonti che ritengono affidabili, nessuna delle Parti ESG assicura o garantisce l'originalità, l'accuratezza e/o la completezza di qualsiasi dato contenuto nel presente documento e declina espressamente tutte le garanzie esplicite o implicite, incluse quelle di commerciabilità e idoneità per uno scopo particolare. Le Informazioni sono destinate esclusivamente a uso interno, non possono essere riprodotte o ridistribuite in alcuna forma e non possono essere utilizzate come base o componente di indici, prodotti o strumenti finanziari. Inoltre, nessuna delle informazioni può di per sé essere utilizzata per determinare quali titoli acquistare o vendere o quando. Nessuna delle Parti ESG si assume alcuna responsabilità per eventuali errori od omissioni in relazione a qualsiasi dato contenuto nel presente documento, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, sanzionatorio, consequenziale o qualsiasi altro danno (incluso il mancato guadagno) anche se informate della possibilità di tali danni. ©2021 MSCI ESG Research LLC. Riprodotto con autorizzazione.