ODDO BHF Global Credit Short Duration

31 LUGLIO 2026

CI-EUR - Eur | *Tassi/credito - Credito - Globale Duration Breve*

Patrimonio netto del fondo	122 M€	Categoria Morningstar™	
NAV	1.170,37€		
Evoluzione vs G-1	0,18€	★★★ Rating al 31/07/26	
		Rating al 30/06/26	

Scala di rischio (1)

1	**2**	3	4	5	6	7

6	**8**	9

Classificazione SFDR[2]

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) 27/11/18
Data di creazione dei fondi 22/10/18

Forma giuridica	Comparto di Sicav lus. ODDO BHF
Codice ISIN	LU1833930578
Codice Bloomberg	ODBCGCI LX
Politica dei dividendi	Classe ad accumulazione
Sottoscrizione min. (iniziale)	250000 EUR
Società di gestione (per delega)	ODDO BHF AM GmbH
Sottoscrizioni/riscatti	12h, a giorno
Valutazione	Quotidiano
Livello di rischio	Basso
Commissione di gestione fissa	Aliquota annua massima dello 0,55%, pagabile trimestralmente e calcolata sulla base del patrimonio netto medio del Comparto per il mese considerato
Commissione di performance	10% della sovraperformance del Fondo rispetto al suo indicatore di performance, una volta compensata la passata sottoperformance degli ultimi cinque anni, anche se la performance assoluta è negativa.
Commissione di sottoscrizione	2 % (fino al)
Commissione di rimborso	Nessuna
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0.628 %

Misurazione del rischio	3 anni	5 anni
Indice di Sharpe	1,23	0,18

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	07/19	07/20	07/21	07/22	07/23	07/24	07/25
a	07/20	07/21	07/22	07/23	07/24	07/25	07/26
FONDO	**-1,2%**	**3,0%**	**-4,2%**	**3,2%**	**6,1%**	**4,5%**	**2,5%**

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
FONDO	**3,2%**	**0,1%**	**1,1%**	**-4,5%**	**7,0%**	**4,7%**	**3,9%**

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
FONDO	**4,4%**	**2,4%**	**2,1%**	**0,0%**	**1,1%**	**2,5%**	**13,6%**	**12,4%**	**17,0%**

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
FONDO	0,9%	1,2%	2,1%	3,3%

*Il glossario degli indicatori utilizzati è disponibile per il download su 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 dellnostra 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

31 LUGLIO 2026

CI-EUR - Eur | ***Tassi/credito - Credito - Globale Duration Breve***

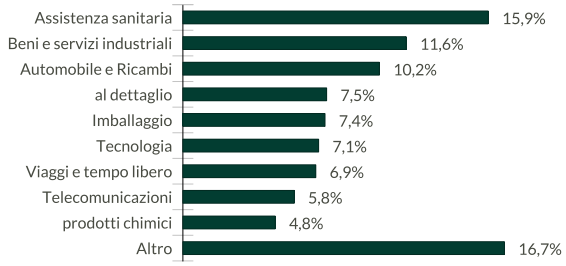
Indicatori tecnici	
Yield To Maturity (YTM)*	4,21 %
Yield To Worst (YTW)*	3,39 %
Modified duration to maturity	1,64
Sensibilità ai tassi (peggio)	1,24
Scadenza media (anno)	1,93

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.

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 2018-11-27, fino a un massimo di 2026-10-31. Si ricorda che le commissioni di gestione per la classe di azioni CI-EUR - Eur ammontano a 0.55 %. Tali commissioni riducono la performance annuale di questa classe di azioni di 0.55 %.

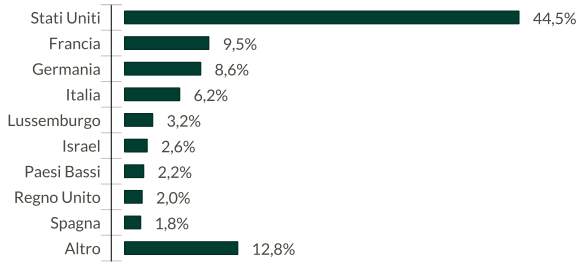
*Il glossario degli indicatori utilizzati è disponibile per il download su www.am.oddo-bhf.com nella sezione «INFORMAZIONI».

RIPARTIZIONE SETTORIALE



Contanti 6,2%

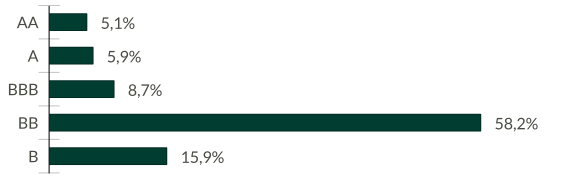
RIPARTIZIONE GEOGRAFICA (PAESE DI RISCHIO)



Cassa 6,2%

Fondo

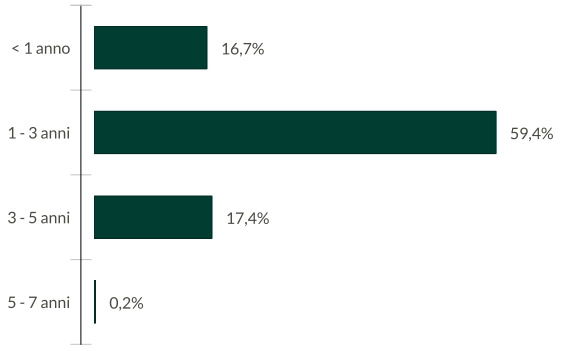
RIPARTIZIONE PER RATING DI CREDITO



Cassa 6,2%

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

RIPARTIZIONE PER SCADENZA



Contanti 6,2%

Intensità di carbonio ponderata (tCO2e / €m turnover)

	FONDO	Universo di investimento ESG
Intensità di carbonio ponderata	**105,6**	284,9
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.	2,79	Stati Uniti d'America	Assistenza sanitaria	AAA
Crown European Holdings SA	2,77	Stati Uniti d'America	Imballaggio	AA
Teva Pharmaceutical Finance Ne	2,56	Paesi Bassi	Assistenza sanitaria	A
Ball Corp.	2,28	Stati Uniti d'America	Imballaggio	AA
Ford Motor Credit Co. LLC	1,99	Stati Uniti d'America	Automobile e Ricambi	BB

** 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

31 LUGLIO 2026

CI-EUR - Eur | *Tassi/credito - Credito - Globale Duration Breve*

RAPPORTO SULLA SOSTENIBILITÀ - PANORAMICA

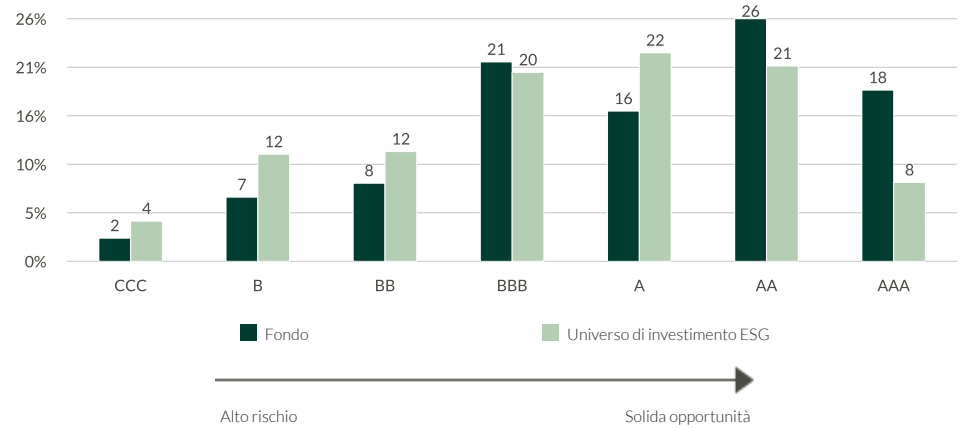
Rating ESG

	FONDO	Universo di investimento ESG
	lug 26	lug 26
Rating ESG di MSCI	A	BBB
Copertura ESG**	82,7%	72,4%

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

MEDIA PONDERATA DEI PUNTEGGI E, S E G*

RIPARTIZIONE PER PUNTEGGIO ESG**



PRIMI 5 PER RATING ESG

	Settore	Paesi	Peso nel portafoglio (%)	Rating ESG di MSCI
IQVIA, Inc.	Assistenza sanitaria	Stati Uniti d'America	2,79	AAA
International Game Technology	Viaggi e tempo libero	Regno Unito	1,63	AAA
Prime Security Services Borrow	Beni e servizi industriali	Stati Uniti d'America	1,41	AAA
Axalta Coating Systems LLC	prodotti chimici	Stati Uniti d'America	1,19	AAA
LKQ European Holdings BV	Media	Stati Uniti d'America	1,09	AAA
Subtotale top 5	-	-	**8,11**	-

*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

31 LUGLIO 2026

CI-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.

Integrazione ESG presso ODDO BHF Asset Management | 3 passaggi sistematici

Esclusioni

- Norm-based: esclusione di aziende che non rispettano determinati standard internazionali (armi chimiche, mine antiuomo, violazione dei principi del Global Compact, ecc.)
- Per settore: esclusione totale o parziale di settori o attività basate su considerazioni etiche (tabacco, alcol, gioco d'azzardo, armi, intrattenimento per adulti / pornografia e carbone...)

Rating ESG

- Utilizzo di dati MSCI basati su un approccio "best in class"
- Tutti i titoli considerati per gli investimenti hanno un rating almeno pari a BB

Dialogo ed engagement

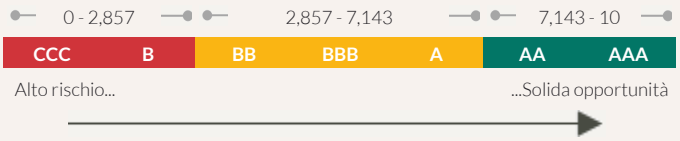
- Dialogo sistematico con gli emittenti con i rating ESG più bassi
- Engagement in vista di una revisione al rialzo

Metodologia di rating ESG

MSCI

Criteri ambientali	Criteri sociali	Governance
• Cambiamento climatico • Risorse naturali • Inquinamento e rifiuti • Opportunità ambientali	• Capitale umano • Responsabilità del prodotto • Opposizione degli stakeholder • Opportunità sociali	• Corporate governance • Comportamento aziendale

Parametri di esposizione, parametri di gestione e ponderazione settoriale
Risultato finale tra 1 e 10 che corrisponde a un rating tra AAA e CCC



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

31 LUGLIO 2026

CI-EUR - Eur | *Tassi/credito - Credito - Globale Duration Breve*

COMMENTO DEL GESTORE

A luglio 2026, il mercato dell'alto rendimento europeo (HEAG) ha registrato una performance leggermente negativa (-0,25%), poiché il carry positivo e la resilienza della domanda di credito sono stati controbilanciati dall'aumento dei rendimenti dei titoli di Stato. Gli spread dei titoli high yield in euro sono rimasti contenuti, registrando una variazione solo marginale di -3 pb e chiudendo il mese a 215 pb. Da inizio anno, l'asset class è rimasta in territorio positivo, con un rendimento del +1,64%.

Anche i mercati internazionali hanno evidenziato una certa debolezza, influenzati dall'effetto congiunto dell'aumento dei rendimenti sovrani e dell'instabilità geopolitica. Il mercato dell'alto rendimento statunitense (HUC0) ha perso lo 0,29% in termini di USD e gli spread si sono ampliati di 10 pb portandosi a quota 285 pb. L'indice dell'alto rendimento asiatico (ANHY) è avanzato dello 0,13% in USD con un aumento degli spread di 8 pb a 366 pb. L'indice dei titoli investment grade asiatici (ACIG) ha ceduto lo 0,95% in termini di USD e gli spread si sono ampliati di 3 pb a 64 pb. In America latina il mercato dell'alto rendimento (EMHL) è arretrato dello 0,40% in termini di USD e gli spread si sono ristretti di 36 pb, passando a quota 285 pb. Il mercato investment grade dell'America latina (EMIL) ha perso l'1,33% in termini di USD con un aumento degli spread di 2 pb a 122 pb.

A luglio il fondo ODDO BHF Global Credit Short Duration ha continuato a investire secondo la sua strategia d'investimento. Il fondo detiene un'allocazione del 73% in emittenti high yield, mentre il resto è investito in obbligazioni investment grade e in liquidità. Il 42% è allocato in emittenti europei, il 48% 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 SFDR²

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 qualsivoglia 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/france/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 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.
La politica di gestione dei reclami è disponibile sul nostro sito internet 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. Il Prospetto informativo completo per la Svizzera, il Prospetto semplificato per la Svizzera, il Regolamento e le relazioni annuali e semestrali del fondo possono essere richiesti gratuitamente al Rappresentante, 1741 Fund Solutions Ltd, Burggraben 16, 9000 St. Gallen, Svizzera. Il servizio pagamenti è assicurato da ODDO BHF (Switzerland) Ltd, Gartenstrasse 14, 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.

ODDO BHF AM SAS Società di gestione di portafogli approvata dall'Autorité des Marchés Financiers con il numero GP 99011. Société par actions simplifiée con capitale di €21.500.000. RCS 340 902 857 Parigi. 12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Francia – Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 AM.ODDO-BHF.COM