

ODDO BHF Global Target 2026

31 MARZO 2026

DI-EUR - Eur | Tassi/credito - Target-maturity - Globale

Patrimonio netto del fondo	184 M€	Categoria Morningstar™ :	1 2 3 4 5 6 7
NAV	103.196,78€	Obbligazioni a scadenza	Scala di rischio (*)
Evoluzione vs G-1	-317,11€	Rating al 28/02/26	6 8 9
			Classificazione SFDR ²

Paesi nei quali è autorizzata la distribuzione al pubblico:

FR IT CHE ESP SWE FIN

Il fondo è chiuso alle sottoscrizioni dal 31/12/23

GESTORE

Alexis Renault, Daniel Hagemann

SOCIETÀ DI GESTIONE

ODDO BHF AM SAS

CARATTERISTICHE

Durata d'investimento consigliata: 7 anni

Data di lancio (NAV iniziale): 09/09/19

Data di creazione dei fondi: 09/09/19

Forma giuridica	Fondo comune invest.
Codice ISIN	FR0013426699
Codice Bloomberg	OGT26DI FP
Politica dei dividendi	Unità di distribuzione
Sottoscrizione min. (iniziale)	250000 EUR
Società di gestione (per delega)	ODDO BHF AM GmbH
Sottoscrizioni/riscatti	11h15 a giorno
Valutazione	Quotidiano
Livello di rischio	Basso
Commissione di gestione fissa	Max. 0.50% (tasse incluse) del patrimonio netto
Commissione di performance	10% tasse incluse della sovraperformance netta annualizzata del Fondo al di sopra della soglia di attivazione 2,90%, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi.
Commissione di sottoscrizione	4 % (fino al)
Commissione di rimborso	Nessuna
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0.5 %
Misurazione del rischio	3 anni 5 anni
Indice di Sharpe	1,36 0,30

STRATEGIA D'INVESTIMENTO

La strategia d'investimento del Fondo consiste nella gestione discrezionale di un portafoglio diversificato di titoli di debito costituito, fino al 100% del patrimonio netto, da obbligazioni tradizionali, speculative dette "ad alto rendimento", aventi rating compreso tra BB+ e B- (assegnato da Standard & Poor's, considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo rating interno della Società di gestione) che, principalmente (almeno il 60%) di emittenti privati aventi sede legale in uno Stato membro dell'OCSE e con scadenza di sei mesi e un giorno al massimo dopo il 31 dicembre 2026 (scadenza finale del prodotto o opzioni di rimborso anticipato attivabili dal Fondo). Entro il limite del 40% del patrimonio netto, il Fondo potrà detenere titoli di emittenti privati con sede legale al di fuori dell'OCSE, compresi i mercati emergenti. Il Fondo adotta la propria strategia d'investimento in un periodo d'investimento la cui scadenza è fissata dalla Società di gestione (inizialmente, il 31 dicembre 2026). La strategia non si limita alla detenzione di obbligazioni; la Società di gestione potrà effettuare operazioni tattiche in portafoglio, qualora si presentino nuove opportunità di mercato o venga rilevato un aumento del rischio di insolvenza a termine di uno degli emittenti in portafoglio.

Indice di riferimento : Nessuna

Performance annuale netta (12 mesi consecutivi)						
da	03/20	03/21	03/22	03/23	03/24	03/25
a	03/21	03/22	03/23	03/24	03/25	03/26
FONDO	24,3%	-0,9%	-0,1%	7,6%	4,7%	3,2%

L'obiettivo di gestione è ottenere una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore a 2,90%

Rendimenti annuali (anni solari)						
	2020	2021	2022	2023	2024	2025
FONDO	1,1%	3,6%	-6,1%	10,5%	4,3%	3,7%

L'obiettivo di gestione è ottenere una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore a 2,90%

Rendimenti netti cumulativi e annualizzati									
	Performance annualizzate			Performance cumulate					
	3 anni	5 anni	Lancio	1 mese	Inizio d'anno	1 anno	3 anni	5 anni	Lancio
FONDO	5,1%	2,8%	2,8%	-0,31%	0,17%	3,2%	16,3%	15,0%	19,8%

L'obiettivo di gestione è ottenere una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore a 2,90%

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

Volatilità annualizzato				
	1 anno	3 anni	5 anni	Lancio
FONDO	1,0%	1,8%	3,5%	7,2%

*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 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 Target 2026

31 MARZO 2026

DI-EUR - Eur | Tassi/credito - Target-maturity - Globale

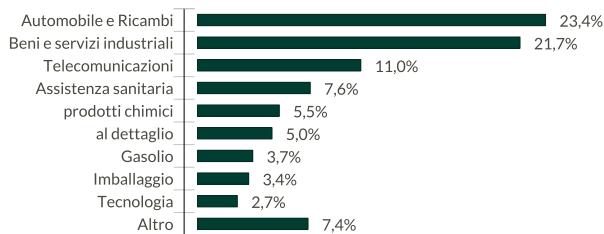
Indicatori tecnici	
% investita	91,4%
% Liquidita	8,6%
Yield To Maturity (YTM)*	3,82 %
Yield To Worst (YTW)*	3,61 %
Sensibilità ai tassi (peggio)	0,57
OAS	117
Numero di emittenti	34
Valutazione media	BB+

L'obiettivo di investimento è conseguire una performance netta annualizzata, al netto delle commissioni, superiore a 2,90% su un orizzonte temporale di investimento che inizia dalla data di costituzione del comparto, ovvero 2019-09-09, fino a un massimo di 2026-12-31. Si ricorda che le commissioni di gestione per la classe di azioni DI-EUR - Eur ammontano a 0,5 %. Tali commissioni riducono la performance annuale di questa classe di azioni di 0,5 %.

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

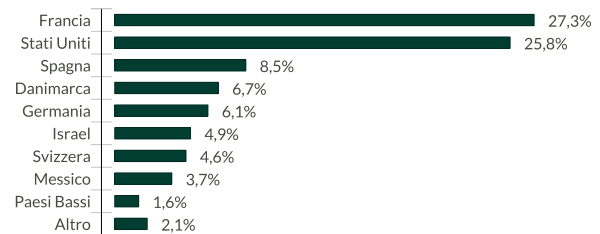
Futures e opzioni non sono inclusi nel calcolo del rendimento. L'YTM viene calcolato dopo la copertura valutaria. L'YTW viene calcolato dopo la copertura valutaria.

RIPARTIZIONE SETTORIALE

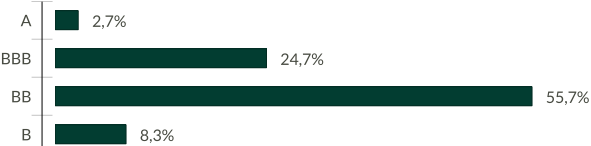


■ Fondo

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA (PAESE DI RISCHIO)

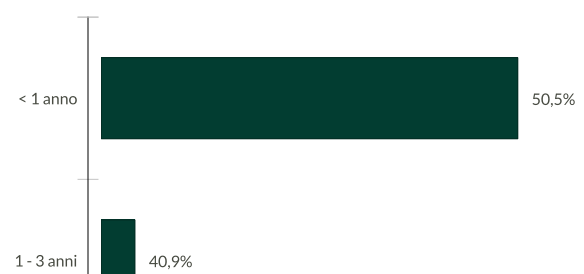


RIPARTIZIONE PER RATING DI CREDITO



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

RIPARTIZIONE PER SCADENZA



Intensità di carbonio ponderata (tCO₂e / €m turnover)

	FONDO	Universo di investimento ESG
Intensità di carbonio ponderata	129,8	152,7
Rapporto di copertura	100,0%	99,2%

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 3

Principali emittenti in portafoglio

	Settore	Paesi	Peso nel portafoglio (%)	Classifica ESG*
LOXAM SAS	Beni e servizi industriali	Francia	4,97	3
FAURECIA SA	Automobile e Ricambi	Francia	4,97	3
SCHAEFFLER AG	Automobile e Ricambi	Germania	4,96	5
CELLNEX FINANCE CO. SA	Telecomunicazioni	Spagna	4,96	4
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NE	Assistenza sanitaria	Israele	4,94	3

*: dati ribasati sulla componente provvista di rating del fondo | In conformità con l'aggiornamento della nostra politica sull'integrazione dei criteri ESG, la scala di rating ESG interna classifica ora l'universo d'investimento da 1 (alto rischio) a 5 (solida opportunità) in ordine crescente.

L'approccio ESG consiste nel selezionare le società con le migliori politiche ambientali, sociali e di governance, privilegiando gli emittenti che presentano il rating più elevato all'interno di un universo d'investimento in termini di criteri non finanziari (best in universe) e/o gli emittenti che danno prova di un miglioramento delle loro prassi ESG nel tempo (best effort).

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

ODDO BHF Global Target 2026

31 MARZO 2026

DI-EUR - Eur | Tassi/credito - Target-maturity - Globale

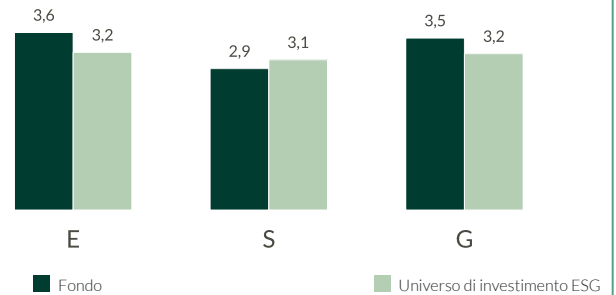
RAPPORTO SULLA SOSTENIBILITÀ - PANORAMICA

Media ponderata del punteggio ESG				
	FONDO		Universo di investimento ESG	
	mar 2026	mar 2025	mar 2026	mar 2025
Punteggio ESG	3,4	3,2	3,2	3,2
Copertura ESG**	95,5%	97,2%	74,9%	81,7%

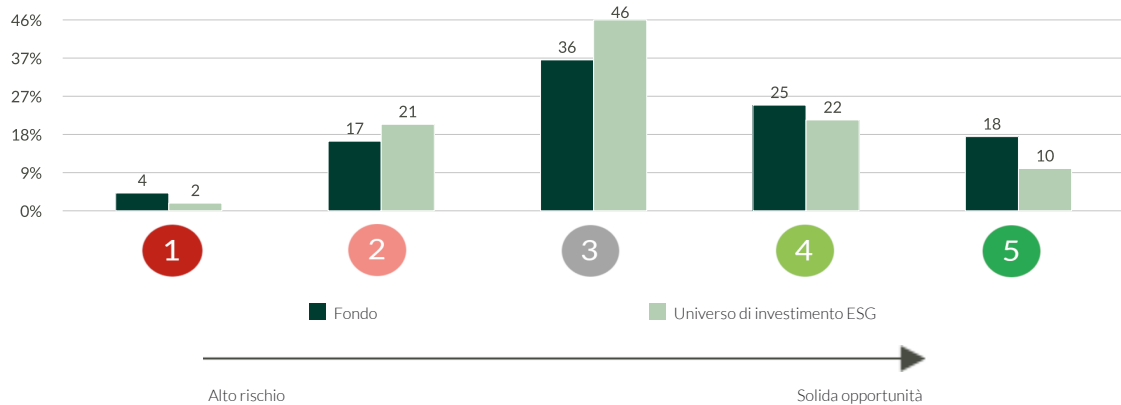
In conformità con l'aggiornamento della nostra politica sull'integrazione dei criteri ESG, la scala di rating ESG interna classifica ora l'universo d'investimento da 1 (alto rischio) a 5 (solida opportunità) in ordine crescente.

Universo di investimento ESG : BofAMLE HY NF BB Constrained and ICE BOFA Single -B Euro HY

MEDIA PONDERATA DEI PUNTEGGI E, S E G*



RIPARTIZIONE PER PUNTEGGIO ESG**



PRIMI 5 PER RATING ESG				
	Settore	Paesi	Peso nel portafoglio (%)	Classifica ESG*
SCHAEFFLER AG	Automobile e Ricambi	Germania	4,96	5
ISS GLOBAL A/S	Beni e servizi industriali	Danimarca	4,63	5
DASSAULT SYSTÈMES SA	Tecnologia	Francia	2,68	5
CARLSBERG BREWERIES A/S	Prodotti alimentari e bevande	Danimarca	2,11	5
TELEFÓNICA EMISIONES SA	Telecomunicazioni	Spagna	1,09	5
Subtotale top 5	-	-	15,48	-

RAPPORTO SULLA SOSTENIBILITÀ - METODOLOGIA

ODDO BHF AM ritiene che la valutazione dell'impatto ambientale, sociale e di governance di un d'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.

Indichiamo sistematicamente la disponibilità dei dati a livello di portafoglio e di benchmark.

For more information on the ODDO BHF Asset Management ESG methodology, please refer to the [Collegamento alla metodologia](http://www.am.oddo-bhf.com) available on www.am.oddo-bhf.com

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.

*Punteggio ESG alla fine del periodo In conformità con l'aggiornamento della nostra politica sull'integrazione dei criteri ESG, la scala di rating ESG interna classifica ora l'universo d'investimento da 1 (alto rischio) a 5

** : dati ribasati sulla componente provvista di rating del fondo

ODDO BHF Global Target 2026

31 MARZO 2026

DI-EUR - Eur | Tassi/credito - Target-maturity - Globale

COMMENTO DEL GESTORE

A marzo 2026 il mercato dell'alto rendimento europeo (HEAG) ha ceduto il 2,49% e gli spread si sono ampliati di 73 pb, per attestarsi infine a 303 pb. La performance da inizio anno è negativa e si colloca al -1,59%.

Il clima di fiducia si è fortemente deteriorato a marzo in seguito agli attacchi di Stati Uniti e Israele contro l'Iran, che sono sfociati in un conflitto più ampio, causando un aumento della volatilità sui mercati. I prezzi del petrolio hanno superato i 100 dollari al barile, sollevando preoccupazioni per la crescita globale e l'inflazione. In questa fase, i dati macroeconomici indicano un impatto limitato degli eventi geopolitici. Negli Stati Uniti, il PMI composito è rimasto in territorio espansivo a 51,4, seppur in calo rispetto al 51,9 del mese precedente, mentre in Europa il dato è sceso a quota 50,5 da 51,9. I dati sull'inflazione pubblicati nel corso del periodo sono stati in linea con le aspettative negli Stati Uniti, dove il CPI core si è collocato al 2,5%. In Europa, invece, l'inflazione si è attestata al 2,3%, un livello leggermente inferiore alle previsioni. I tassi USA hanno evidenziato un netto rimbalzo nel mese e il rendimento dei Treasury decennali ha chiuso al 4,32% (+38 pb). Anche i tassi europei sono saliti: il Bund tedesco a 10 anni ha chiuso il mese di marzo al 3,00%, in rialzo di 36 pb.

Per quanto riguarda i risultati societari, la tendenza è rimasta invariata, con una continua debolezza soprattutto nei settori automobilistico e chimico. Gli emittenti di tutti i settori hanno confermato aspettative modeste. Il mese è stato caratterizzato da alcune nuove emissioni. Il volume delle emissioni lorde nel 2026 supera finora quello registrato nello stesso periodo del 2025, con 26 miliardi di euro da inizio anno nel 2026 rispetto ai 23 miliardi di euro da inizio anno nel 2025. Le nuove emissioni sono state ben assorbite dal mercato, ma sono drasticamente diminuite dallo scoppio del conflitto, dopo un forte inizio.

Nel 2026, la volatilità dei mercati del credito sarà verosimilmente influenzata dai rischi geopolitici (in particolare dalle tensioni in Medio Oriente), dall'inflazione, dalla crescita economica, dai risultati societari e dai rischi sovrani. In questo contesto la selezione nel segmento del credito è 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, rischi connessi alla concentrazione del portafoglio, rischio di liquidità delle attività sottostanti, rischio connesso alle obbligazioni ad alto rendimento, rischio connesso ai mercati emergenti, rischi connessi alle operazioni di finanziamento tramite titoli e alla gestione delle garanzie, 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 (ESP, FR, GB, ITL, SWD) e il prospetto informativo (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 per la Svizzera possono essere richiesti gratuitamente al Rappresentante e servizio pagamenti in Svizzera RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale di Zürich, Bleicherweg 7, 8027 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.