

# ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

31 MARZO 2026

CN-EUR - Eur | Tassi/credito - Investment Grade - Eurozona

Patrimonio netto del fondo	<b>456 M€</b>	Categoria Morningstar™ :	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
NAV	<b>103,78€</b>	Obbligazionari Corporate EUR	Scala di rischio (*)
Evoluzione vs G-1	<b>-2,63€</b>	★ ★ ★ Rating al 31/03/26	6 8 9
		Rating al 28/02/26	Classificazione SFDR <sup>2</sup>

Paesi nei quali è autorizzata la distribuzione al pubblico:

FR IT CHE DEU AUT PRT SWE GBR LUX FIN NOR



## GESTORE

Bastian Gries, Maik Ohm, Tim Weber

## SOCIETÀ DI GESTIONE

ODDO BHF AM SAS

## CARATTERISTICHE

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

**Data di lancio (NAV iniziale):** 18/03/19

**Data di creazione dei fondi:** 13/03/02

**Forma giuridica** Comparto di Sicav lus. ODDO BHF

**Codice ISIN** LU1752464104

**Codice Bloomberg** ODBECNE LX

**Politica dei dividendi** Classe ad accumulazione

**Sottoscrizione min. (iniziale)** 100 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 0,65%, pagabile trimestralmente e calcolata sulla base del patrimonio netto medio del Comparto per il mese considerato

**Commissione di performance** N/A

**Commissione di sottoscrizione** 5 % (fino al)

**Commissione di rimborso** Nessuna

**Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio** 0,761 %

**Misurazione del rischio** 3 anni 5 anni

**Indice di Sharpe** 0,28 -0,53

**Information ratio** -0,19 -0,09

**Tracking Error (%)** 0,54 0,64

## STRATEGIA D'INVESTIMENTO

L'obiettivo d'investimento del Comparto è fornire una crescita del capitale a lungo termine. Il Comparto investe almeno 2/3 del suo patrimonio complessivo in titoli di debito emessi da società pubbliche o private di tutti i settori. Non vi è alcun limite geografico. Almeno l'80% di tali titoli di debito è denominato in euro.

**Indice di riferimento :** IBoxx € Corporates (TR)

Performance annuale netta (12 mesi consecutivi)							
da	03/19	03/20	03/21	03/22	03/23	03/24	03/25
a	03/20	03/21	03/22	03/23	03/24	03/25	03/26
<b>FONDO</b>	<b>-4,6%</b>	<b>9,9%</b>	<b>-5,9%</b>	<b>-7,4%</b>	<b>6,9%</b>	<b>3,8%</b>	<b>1,7%</b>
Indice di riferimento	-3,4%	8,7%	-5,7%	-7,8%	6,7%	4,3%	1,9%

Rendimenti annuali (anni solari)						
	2020	2021	2022	2023	2024	2025
<b>FONDO</b>	<b>2,5%</b>	<b>-1,2%</b>	<b>-13,9%</b>	<b>8,1%</b>	<b>4,6%</b>	<b>2,6%</b>
Indice di riferimento	2,7%	-1,1%	-14,2%	8,2%	4,6%	3,0%

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
<b>FONDO</b>	<b>4,1%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>0,5%</b>	<b>-2,5%</b>	<b>-1,2%</b>	<b>1,7%</b>	<b>12,9%</b>	<b>-1,6%</b>	<b>3,8%</b>
Indice di riferimento	4,3%	-0,3%	0,6%	-2,3%	-1,0%	1,9%	13,4%	-1,3%	4,2%

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>2,4%</b>	<b>3,3%</b>	<b>4,2%</b>	<b>4,5%</b>
Indice di riferimento	2,2%	3,2%	4,2%	4,3%

\*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 Sustainable Euro Corporate Bond

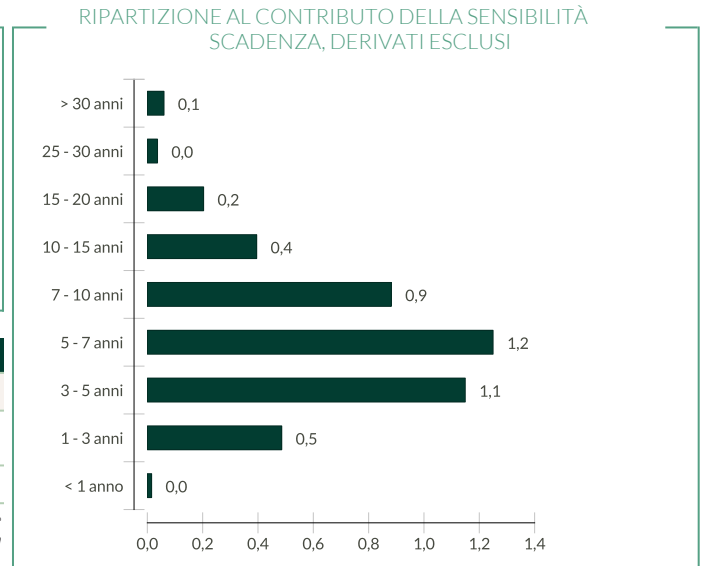
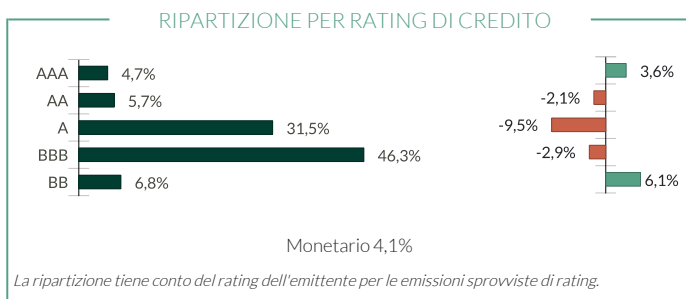
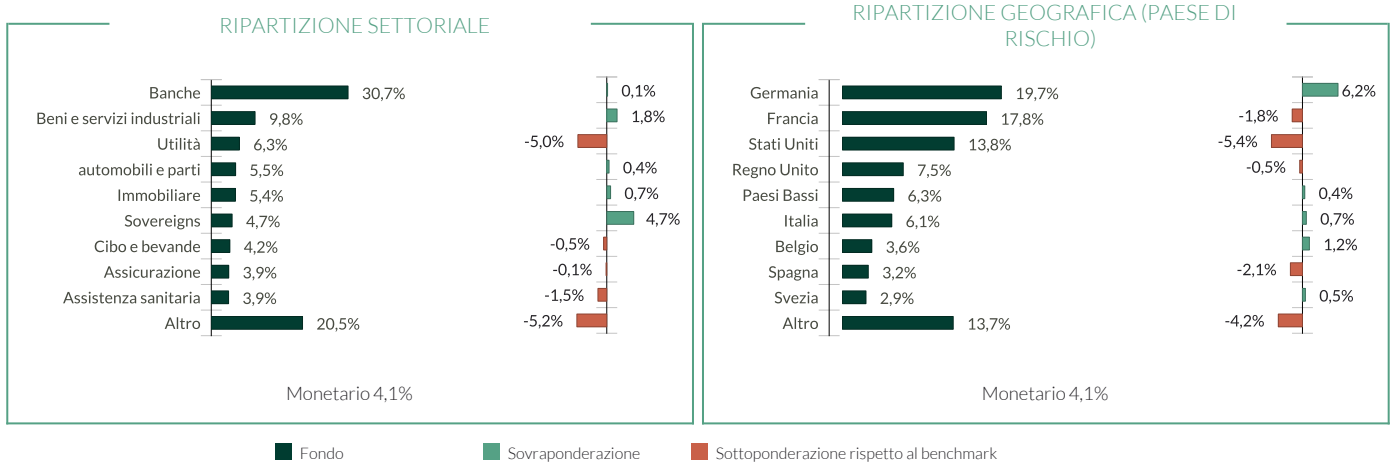
31 MARZO 2026

CN-EUR - Eur | Tassi/credito - Investment Grade - Eurozona

Indicatori tecnici	
Yield To Maturity (YTM)*	3,89 %
Yield To Worst (YTW)*	3,72 %
Modified duration to maturity	4,68
Sensibilità ai tassi (peggio)	4,66
Scadenza media (anno)	5,16

\*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.



Intensità di carbonio ponderata (tCO2e / €m turnover)		
	FONDO	Indice di riferimento
Intensità di carbonio ponderata	70,2	107,4
Rapporto dicopertura	100,0%	100,0%

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
Government of Germany	3,74	Germania	Sovereigns	AA
COMMERZBANK AG	3,25	Germania	Banche	AA
Société Générale SA	2,86	Francia	Banche	AAA
BANQUE FÉDÉRATIVE DU CRÉDIT MU	2,77	Francia	Banche	AA
AXA SA	2,09	Francia	Assicurazione	AAA

\*\* 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 Sustainable Euro Corporate Bond

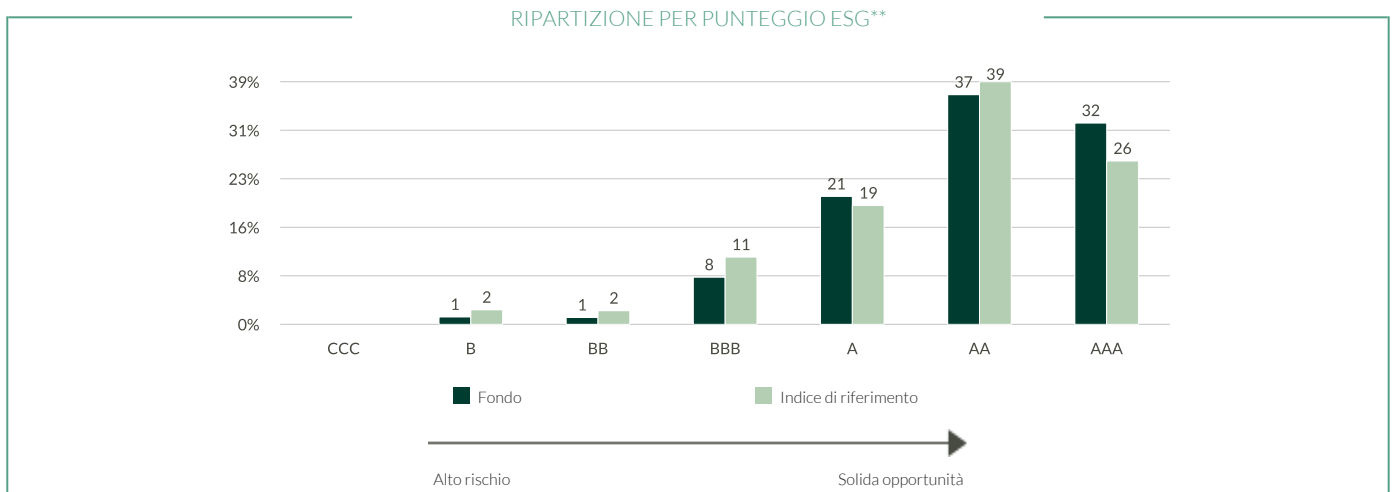
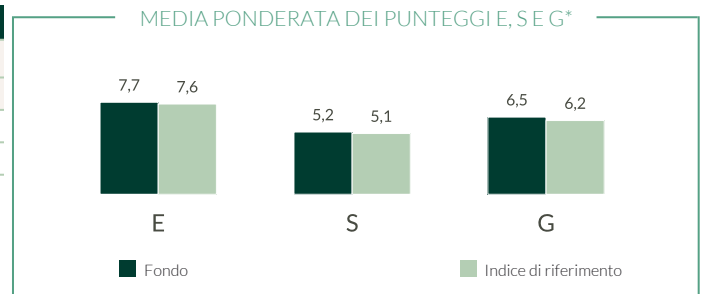
31 MARZO 2026

CN-EUR - Eur | Tassi/credito - Investment Grade - Eurozona

## RAPPORTO SULLA SOSTENIBILITÀ - PANORAMICA

Rating ESG		
	FONDO	Indice di riferimento
	mar 26	mar 26
Rating ESG di MSCI	AA	AA
Copertura ESG**	92,9%	95,5%

Indice di riferimento : IBoxx € Corporates (TR)



PRIMI 5 PER RATING ESG				
	Settore	Paesi	Peso nel portafoglio (%)	Rating ESG di MSCI
Société Générale SA	Banche	Francia	2,86	AAA
AXA SA	Assicurazione	Francia	2,09	AAA
Credit Agricole SA (London Bra	Banche	Francia	1,65	AAA
Vonovia SE	Immobiliare	Germania	1,51	AAA
Siemens Financieringsmaatschap	Beni e servizi industriali	Paesi Bassi	1,38	AAA
<b>Subtotale top 5</b>	-	-	<b>9,50</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

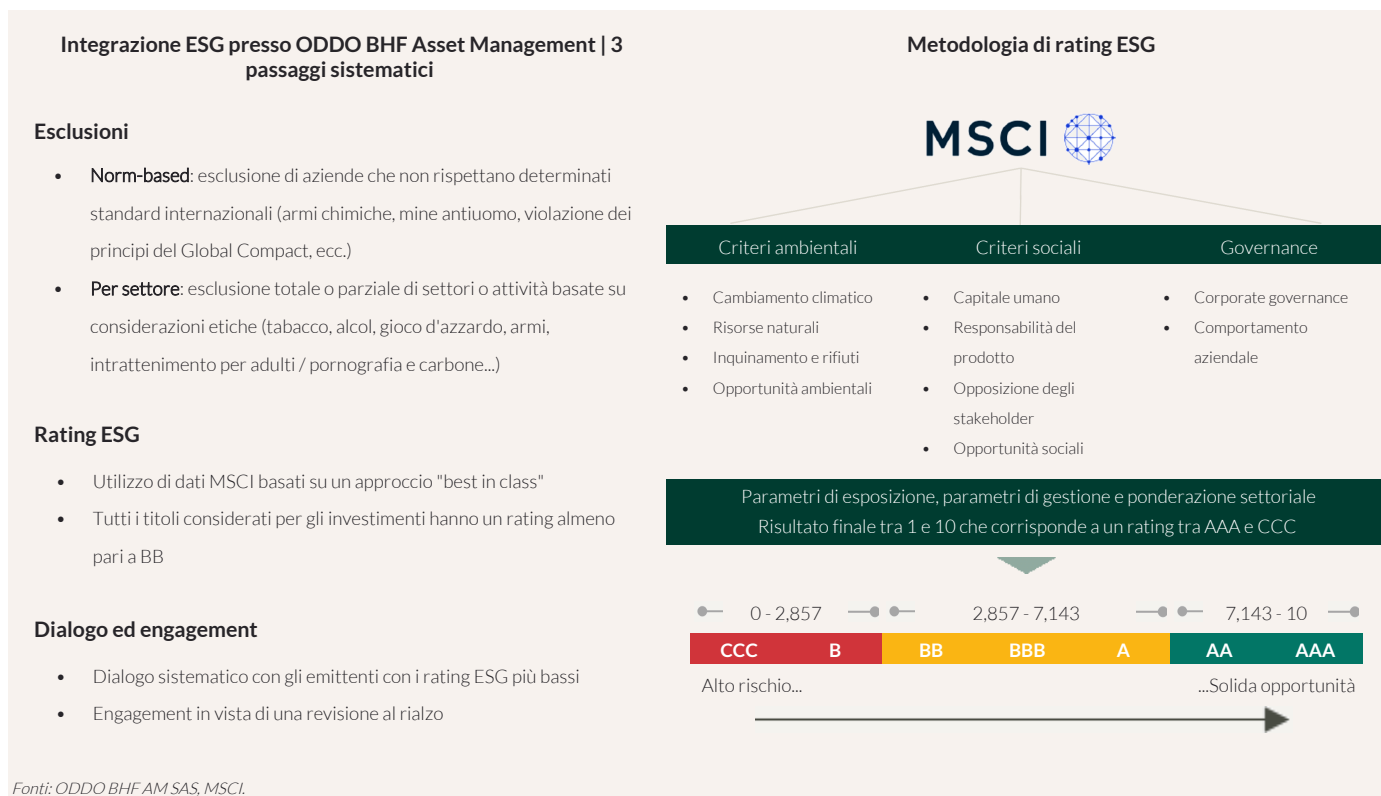
# ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

31 MARZO 2026

CN-EUR - Eur | Tassi/credito - Investment Grade - Eurozona

## 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 Sustainable Euro Corporate Bond

31 MARZO 2026

CN-EUR - Eur | Tassi/credito - Investment Grade - Eurozona

## COMMENTO DEL GESTORE

L'inizio della guerra in Iran ha provocato una flessione generalizzata dei mercati azionari e obbligazionari e un rally delle materie prime energetiche. Le curve dei rendimenti hanno subito un netto appiattimento guidato da un aumento dei tassi a breve, poiché i mercati hanno rivisto le proprie previsioni sui tassi ufficiali, sostituendo le aspettative di tagli con previsioni di rialzi nell'immediato. Le regioni e i paesi con una maggiore dipendenza energetica, come l'Europa e il Regno Unito, hanno sottoperformato, mentre gli Stati Uniti hanno sovraperformato. Durante le rispettive conferenze stampa la BCE e la BoE hanno assunto toni più restrittivi, ribadendo la determinazione a intervenire contro gli aumenti dei prezzi e a mantenere ancorate le aspettative di inflazione, se necessario. La Fed è considerata meno incline a reagire allo shock dell'offerta per via del suo duplice mandato e della minore esposizione degli Stati Uniti ai prezzi dell'energia. Sebbene i dati macro non abbiano ancora esercitato una particolare influenza sui mercati durante il mese, alcune rilevazioni si sono rivelate più deboli del previsto, come nel mercato del lavoro USA, dove l'occupazione non agricola è diminuita di 92.000 unità (anche a causa di eventi straordinari come scioperi e condizioni meteo avverse) e il tasso di disoccupazione è salito al 4,4%. Nell'Eurozona anche i dati di febbraio sui consumi e sulla produzione industriale hanno evidenziato una certa debolezza, ancor prima dell'inizio del conflitto, senza mostrare segni di un imminente rimbalzo. Gli indici PMI di marzo, dal canto loro, hanno risentito degli effetti diretti delle operazioni belliche, con un aumento delle componenti dei prezzi d'acquisto e dei tempi di consegna. Il mercato del credito, come previsto, è stato interessato da un modesto allargamento dei differenziali di rendimento e da una certa decompressione. Nello specifico, gli spread delle obbligazioni societarie investment grade sono aumentati di 13 pb, mentre quelli dei titoli high yield hanno sottoperformato, ampliandosi di 66 pb. Il rendimento dei Bund tedeschi a 10 anni è aumentato portandosi al 3,00%, mentre quello dei Treasury statunitensi di pari scadenza è salito al 4,32%.

Il team di gestione ha ridotto l'esposizione al rischio durante il mese. La selezione dei titoli ha fornito un contributo negativo a causa delle scelte penalizzanti nei settori bancario e immobiliare. Il team di gestione ha partecipato a diverse nuove emissioni, tra cui quelle di Deutsche Post, Amazon e BNP.

## 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 sostenibilità e, in via accessoria : rischio di cambio, rischio connesso all'investimento in obbligazioni convertibili, rischi connessi alla conversione monetaria

## 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/france/fr/investisseur\\_non\\_professionnel/infos\\_reglementaire](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, NOR, POR, SWD) e il prospetto informativo (DEU, FR, GB) sono disponibili gratuitamente presso ODDO BHF AM SAS, all'indirizzo [am.oddo-bhf.com](mailto: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 de 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.