

# ODDO BHF Euro Credit Short Duration

30 APRILE 2026

DR-EUR - Eur | Tassi/credito - Credito - Euro Duration Breve

Patrimonio netto del fondo	<b>2.158 M€</b>	Categoria Morningstar™ :	1 2 3 4 5 6 7
NAV	<b>8,20€</b>		Scala di rischio (*)
Evoluzione vs G-1	<b>0,06€</b>	★ ★ Rating al 30/04/26	6 8 9
		Rating al 31/03/26	Classificazione SFDR <sup>2</sup>

Paesi nei quali è autorizzata la distribuzione al pubblico:

FR IT CHE DEU AUT PRT ESP BEL SWE GBR LUX FIN NOR

Solo investitore accreditato :

SGP

## GESTORE

Alexis Renault, Haiyan Ding

## CARATTERISTICHE

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

**Data di lancio (NAV iniziale):** 24/08/11

**Data di creazione dei fondi:** 01/06/11

<b>Forma giuridica</b>	Comparto di Sicav lus. ODDO BHF
<b>Codice ISIN</b>	LU0628638974
<b>Codice Bloomberg</b>	WMECSDD LX
<b>Politica dei dividendi</b>	Unità di distribuzione
<b>Sottoscrizione min. (iniziale)</b>	100 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>	
<b>Commissione di gestione fissa</b>	Aliquota annua massima dello 0,80%, pagabile trimestralmente e calcolata sulla base del patrimonio netto medio del Comparto per il mese considerato
<b>Commissione di performance</b>	N/A
<b>Commissione di sottoscrizione</b>	5 % (fino al)
<b>Commissione di rimborso</b>	Nessuna
<b>Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio</b>	0,916 %

<b>Misurazione del rischio</b>	3 anni	5 anni
<b>Indice di Sharpe</b>	1,14	0,32

## STRATEGIA D'INVESTIMENTO

Il Comparto punta a conseguire una crescita sostenuta del capitale e del reddito investendo principalmente in obbligazioni societarie denominate in euro aventi un rating non inferiore a B3 o B- e prevalentemente una vita residua non superiore a 4 anni. Almeno il 20% del patrimonio sarà investito in obbligazioni con rating inferiore a investment grade (high yield).

**Indice di riferimento :** Nessuna

Performance annuale netta (12 mesi consecutivi)											
da	04/16	04/17	04/18	04/19	04/20	04/21	04/22	04/23	04/24	04/25	
a	04/17	04/18	04/19	04/20	04/21	04/22	04/23	04/24	04/25	04/26	
<b>FONDO</b>	<b>1,6%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-4,7%</b>	<b>5,1%</b>	<b>-2,1%</b>	<b>1,8%</b>	<b>5,7%</b>	<b>4,4%</b>	<b>3,1%</b>	

Rendimenti annuali (anni solari)									
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
<b>FONDO</b>	<b>0,5%</b>	<b>-2,2%</b>	<b>1,9%</b>	<b>-0,7%</b>	<b>1,3%</b>	<b>-3,1%</b>	<b>7,0%</b>	<b>4,4%</b>	<b>3,6%</b>

Rendimenti netti cumulativi e annualizzati									
	Performance annualizzate			Performance cumulate					
	3 anni	5 anni	10 anni	1 mese	Inizio d'anno	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
<b>FONDO</b>	<b>4,4%</b>	<b>2,5%</b>	<b>1,4%</b>	<b>0,7%</b>	<b>0,4%</b>	<b>3,1%</b>	<b>13,7%</b>	<b>13,3%</b>	<b>15,0%</b>

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

Volatilità annualizzato				
	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
<b>FONDO</b>	<b>1,0%</b>	<b>1,3%</b>	<b>2,2%</b>	<b>3,0%</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 Euro Credit Short Duration

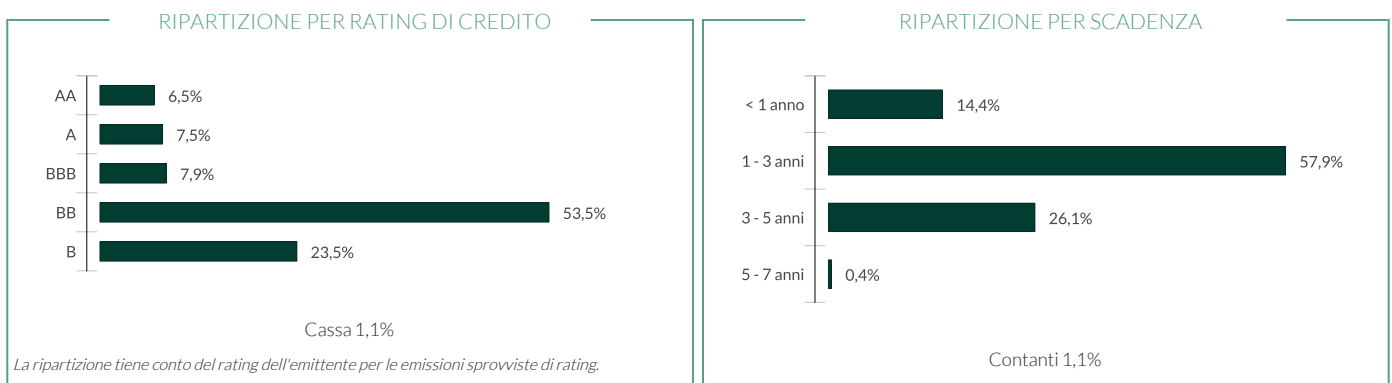
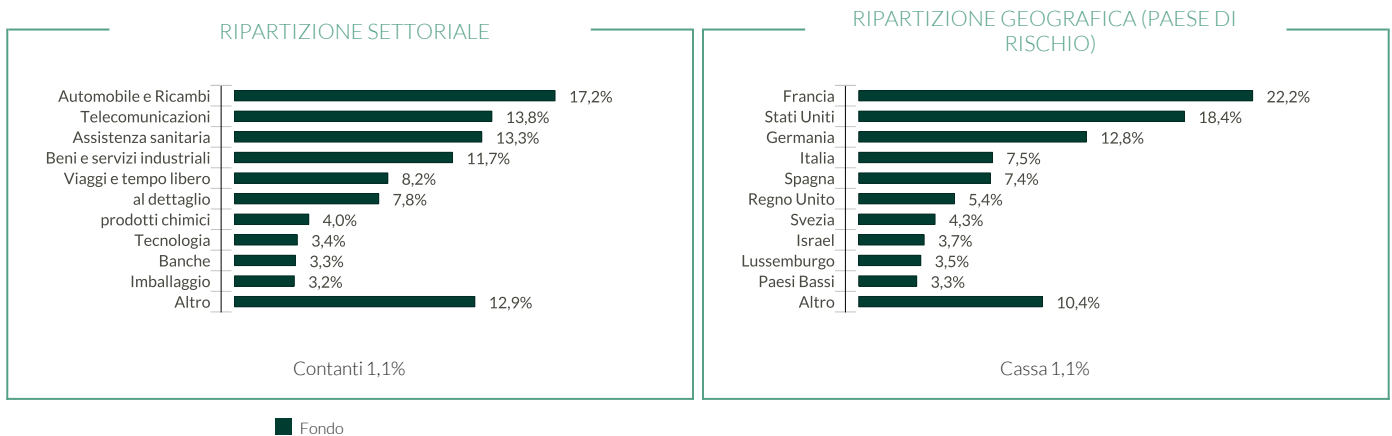
30 APRILE 2026

DR-EUR - Eur | Tassi/credito - Credito - Euro Duration Breve

Indicatori tecnici	
Yield To Maturity (YTM)*	4,32 %
Yield To Worst (YTW)*	3,57 %
Modified duration to maturity	1,74
Sensibilità ai tassi (peggio)	1,17
OAS	113
Scadenza media (anno)	2,18

\*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.



Principali emittenti in portafoglio				
	Settore	Paesi	Peso nel portafoglio (%)	Classifica ESG*
RCI BANQUE SA	Automobile e Ricambi	Francia	3,94	3
CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SA	Viaggi e tempo libero	Lussemburgo	3,77	3
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NE	Assistenza sanitaria	Israele	3,69	3
ZEGONA FINANCE PLC	Telecomunicazioni	Regno Unito	2,50	3
KAIKO BONDCO TELECOM SA	Telecomunicazioni	Spagna	2,41	4

\*: 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 Euro Credit Short Duration

30 APRILE 2026

DR-EUR - Eur | Tassi/credito - Credito - Euro Duration Breve

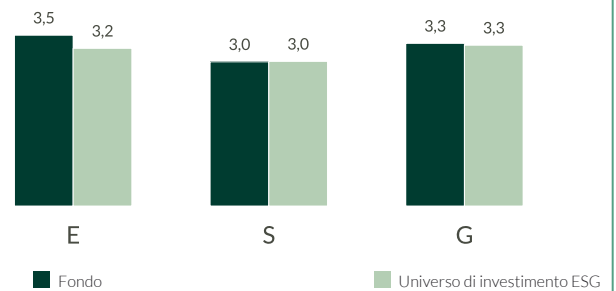
## RAPPORTO SULLA SOSTENIBILITÀ - PANORAMICA

	FONDO		Universo di investimento ESG	
	apr 2026	apr 2025	apr 2026	apr 2025
<b>Punteggio ESG</b>	3,3	3,2	3,1	3,2
<b>Copertura ESG**</b>	92,7%	92,4%	81,6%	82,1%

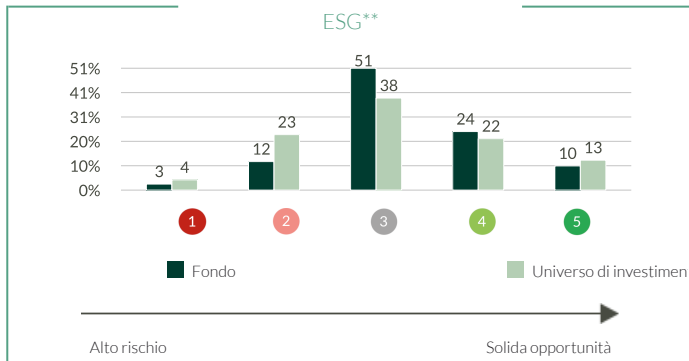
In conformità con l'aggiornamento della nostra politica sull'integrazione dei criteri ESG, la scala di rating ESG interna classifica ora l'universo d'investimento da 1 (alto rischio) a 5 (solida opportunità) in ordine crescente.

Universo di investimento ESG : 100% ICE BOFA 0-5 year Euro Developed Markets High Yield 2% Constrained Index

### MEDIA PONDERATA DEI PUNTEGGI E, S E G\*



### RIPARTIZIONE PER PUNTEGGIO



### Intensità di carbonio ponderata (tCO2e / €m turnover)

	FONDO	Universo di investimento ESG
<b>Intensità di carbonio ponderata</b>	<b>92,8</b>	156,0
<b>Rapporto di copertura</b>	<b>100,0%</b>	99,6%

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

### PRIMI 5 PER RATING ESG

	Settore	Paesi	Peso nel portafoglio (%)	Classifica ESG*
SCHAEFFLER AG	Automobile e Ricambi	Germania	2,15	5
IHO VERWALTUNGS GMBH	Automobile e Ricambi	Germania	1,88	5
L'ORÉAL SA	al dettaglio	Francia	1,47	5
WP/AP TELECOM HOLDINGS	Telecomunicazioni	Paesi Bassi	0,96	5
SPIE SA	Beni e servizi industriali	Francia	0,67	5
<b>Subtotale top 5</b>	-	-	<b>7,14</b>	-

## 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](http://www.am.oddo-bhf.com)

\*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 Euro Credit Short Duration

30 APRILE 2026

**DR-EUR - Eur | Tassi/credito - Credito - Euro Duration Breve**

## COMMENTO DEL GESTORE

Ad aprile 2026 il mercato dell'alto rendimento europeo (HEAG) ha guadagnato l'1,86% e gli spread si sono ristretti di 65 pb, per infine attestarsi a 238 pb. Da inizio anno ha generato una performance positiva dello 0,24%.

I mercati hanno messo a segno un forte rimbalzo nel corso del mese, recuperando buona parte della flessione di marzo, nonostante il persistente blocco dello Stretto di Hormuz. Gli indicatori macroeconomici hanno tracciato un quadro eterogeneo. Negli Stati Uniti, il PMI composito è rimasto in area espansiva, portandosi a quota 52,0 da 50,3 del mese precedente. Per contro, il PMI composito europeo è tornato in territorio di contrazione a 48,6, in calo dal 50,7.

I dati sull'inflazione pubblicati ad aprile sono risultati più alti rispetto al mese precedente, riflettendo l'impatto della chiusura dello Stretto di Hormuz. Il CPI core statunitense ha raggiunto il 2,6%, mentre l'inflazione europea è salita al 2,5% (dall'1,9% precedente). I rendimenti dei titoli sovrani hanno evidenziato un modesto aumento: il Treasury USA a 10 anni ha chiuso il mese di aprile al 4,37% (+6 pb), mentre il Bund tedesco di pari scadenza è salito al 3,04% (+4 pb).

Gli utili societari hanno confermato le persistenti debolezze, in particolare nei settori automobilistico e chimico. Le guidance degli emittenti nei vari settori sono rimaste caute. L'attività sul mercato primario è ripresa, con circa 18 miliardi di euro di nuove emissioni in aprile. L'offerta è stata ben assorbita, evidenziando che gli investitori restano fortemente interessati a questa asset class.

Ad aprile il fondo ODDO BHF Euro Credit Short Duration ha continuato a investire secondo la sua strategia d'investimento. Il fondo detiene un'allocazione del 77% in emittenti high yield, mentre il resto è investito in obbligazioni investment grade e in liquidità. Il fondo mantiene un basso livello di duration to worst pari a circa 1,2.

Per quanto riguarda il 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, 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 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/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, ESP, 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](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) o direttamente al Servizio di mediazione per i consumatori: <http://mediationconsommateur.be>. 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, Feldnaustraße 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.