

ODDO BHF Euro Short Term Bond

30 APRILE 2026

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

Patrimonio netto del fondo	455 M€	Categoria Morningstar™ :	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
NAV	109,52€	Obbligazionari Diversificati Breve Termine EUR	Scala di rischio (*)
Evoluzione vs G-1	0,61€	★ ★ ★ ★ Rating al 30/04/26	6 8 9
		Rating al 31/03/26	Classificazione SFDR ²

Paesi nei quali è autorizzata la distribuzione al pubblico:

FR IT CHE DEU AUT ESP

GESTORE

Cyrielle Boyer, Philippe Vantrimpont

SOCIETÀ DI GESTIONE

ODDO BHF AM SAS

CARATTERISTICHE

Durata d'investimento consigliata: 18 Mesi

Data di lancio (NAV iniziale): 15/03/18

Data di creazione dei fondi: 25/02/02

Forma giuridica	Fondo comune invest.
Codice ISIN	FR0013279940
Codice Bloomberg	ODOCCNE FP
Politica dei dividendi	Classe ad accumulazione
Sottoscrizione min. (iniziale)	1 Classe
Società di gestione (per delega)	-
Sottoscrizioni/riscatti	11h15 a giorno
Valutazione	Quotidiano
Livello di rischio	Basso
Commissione di gestione fissa	Massimo 0.25% tasse incluse del patrimonio netto (esclusi OICVM)
Commissione di performance	15% tasse incluse della sovraperformance del Fondo rispetto al benchmark, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi e solo in caso di performance assoluta positiva.
Commissione di sottoscrizione	4 % (fino al)
Commissione di rimborso	Nessuna
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0.25 %
Misurazione del rischio	3 anni 5 anni
Indice di Sharpe	0,48 -0,20
Information ratio	0,05 -0,59
Tracking Error (%)	1,47 1,56

STRATEGIA D'INVESTIMENTO

L'obiettivo d'investimento del fondo consiste nel conseguire una performance superiore dello 0,585% a quella del proprio benchmark, l'€STR, in un orizzonte temporale di 18 mesi mediante il contenimento della volatilità. A tal fine seleziona titoli di debito principalmente con scadenza inferiore a 3 anni, di emittenti con rating essenzialmente pari a investment grade, con la possibilità di investire fino a un massimo del 10% del patrimonio in emissioni high yield in un'ottica di diversificazione, al fine di beneficiare dell'extra-rendimento connesso all'investimento in questo tipo di titoli speculativi ad alto rendimento.

Indice di riferimento : ESTER European Short Term Rate + 58.5 BP

Performance annuale netta (12 mesi consecutivi)								
da	04/18	04/19	04/20	04/21	04/22	04/23	04/24	04/25
a	04/19	04/20	04/21	04/22	04/23	04/24	04/25	04/26
FONDO	0,4%	-1,4%	2,7%	-3,2%	0,3%	3,9%	5,2%	1,5%
Indice di riferimento	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	1,5%	4,4%	3,9%	2,6%

Rendimenti annuali (anni solari)							
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
FONDO	2,2%	0,9%	-0,3%	-4,1%	5,1%	4,2%	3,0%
Indice di riferimento	0,1%	0,0%	0,0%	0,6%	3,8%	4,4%	2,8%

Rendimenti netti cumulati e annualizzati									
	Performance annualizzate			Performance cumulate					
	3 anni	5 anni	Lancio	1 mese	Inizio d'anno	1 anno	3 anni	5 anni	Lancio
FONDO	3,5%	1,5%	1,1%	0,6%	-0,2%	1,5%	11,0%	7,8%	9,5%
Indice di riferimento	3,6%	2,5%	1,5%	0,2%	0,8%	2,6%	11,3%	13,0%	13,2%

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

Volatilità annualizzato				
	1 anno	3 anni	5 anni	Lancio
FONDO	1,4%	1,5%	1,6%	1,6%
Indice di riferimento	0,0%	0,1%	0,2%	0,2%

*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 Euro Short Term Bond

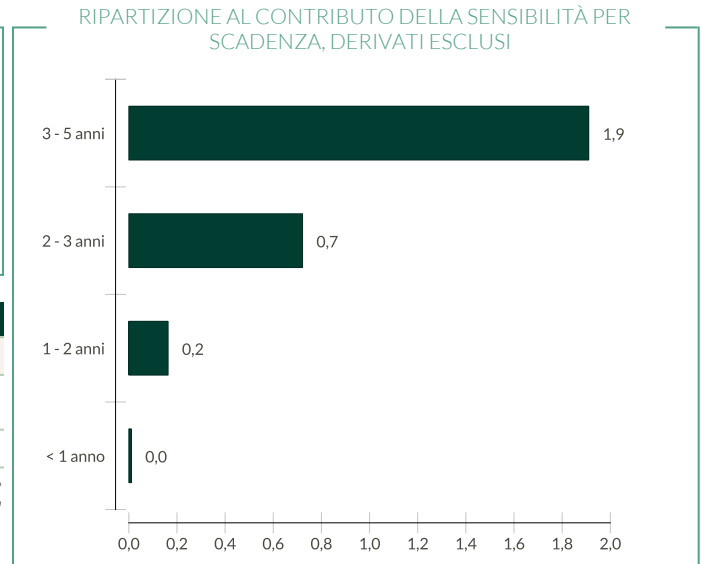
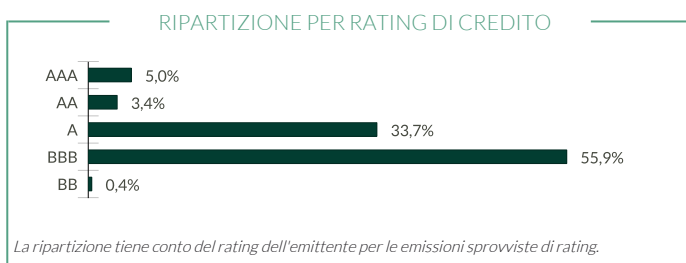
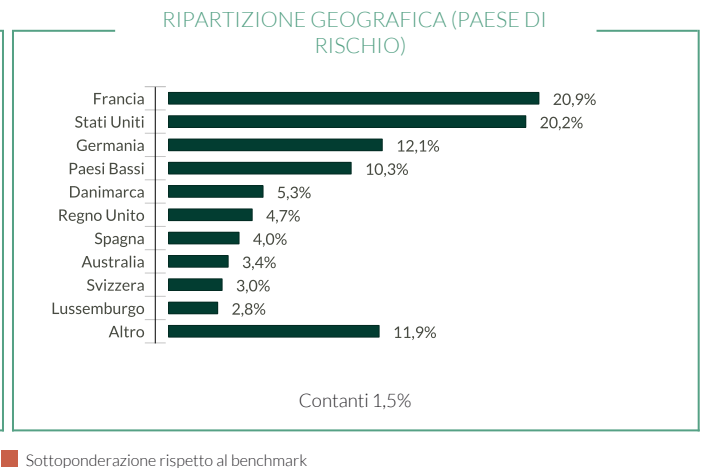
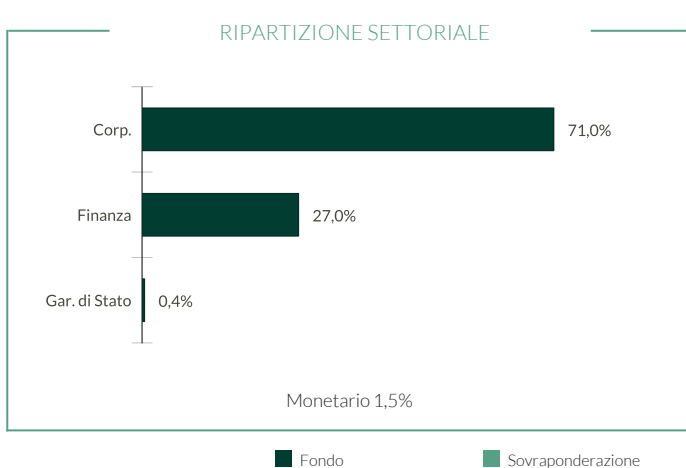
30 APRILE 2026

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

Indicatori tecnici	
Yield To Maturity (YTM)*	3,31 %
Yield To Worst (YTW)*	3,31%
Modified duration to maturity	2,76
Sensibilità ai tassi (peggio)	2,72
Scadenza media (anno)	2,91

*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 è calcolato prima della copertura valutaria. L'YTW viene calcolato dopo la copertura valutaria.



Intensità di carbonio ponderata (tCO2e / €m turnover)	FONDO	Universo di investimento ESG
Intensità di carbonio ponderata	82,3	96,2
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

Emittente	Peso nel portafoglio (%)	Paesi	Settore	Rating ESG di MSCI
LOGICOR FINANCING SARL	1,46	Lussemburgo	Corp.	
Caterpillar Financial Services	1,41	Stati Uniti d'America	Corp.	AA
ORANO SA	1,41	Francia	Corp.	AA
The Goldman Sachs Group, Inc.	1,40	Stati Uniti d'America	Finanza	AA
Vonovia SE	1,40	Germania	Corp.	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 Euro Short Term Bond

30 APRILE 2026

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

RAPPORTO SULLA SOSTENIBILITÀ - PANORAMICA

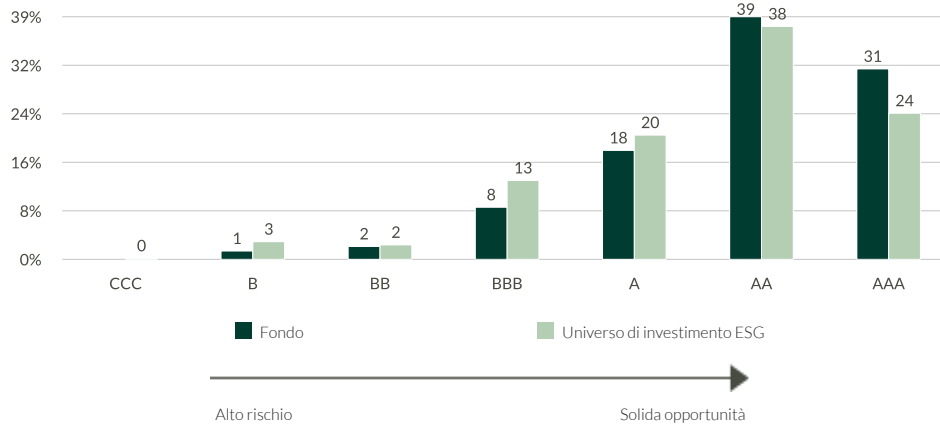
Rating ESG		
	FONDO	Universo di investimento ESG
	apr 26	apr 26
Rating ESG di MSCI	AA	AA
Copertura ESG**	94,4%	94,8%

Universo di investimento ESG : 5% Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury 1-3 Year + 45% Bloomberg Euro-Aggregate: Corporate 1-3 Year + 5% Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury 3-5 Year + 40% Bloomberg Euro-Aggregate Corporates 3-5 Years + 5% BofAML E HY NF FI&L Rate HY 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
Vonovia SE	Corp.	Germania	1,40	AAA
Société Générale SA	Finanza	Francia	1,39	AAA
CELLNEX TELECOM SA	Corp.	Spagna	1,38	AAA
SIG Combibloc Purchase Co. SAR	Corp.	Lussemburgo	1,35	AAA
Deutsche Börse AG	Finanza	Germania	1,34	AAA
Subtotale top 5	-	-	6,87	-

*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 Euro Short Term Bond

30 APRILE 2026

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

COMMENTO DEL GESTORE

Il mese di aprile è stato caratterizzato da un contrasto sempre più marcato tra la resilienza dei mercati azionari e il persistente deterioramento del binomio petrolio/tassi. Mentre gli asset rischiosi proseguono la loro traiettoria rialzista, ignorando perlopiù il conflitto, i mercati delle materie prime e obbligazionari continuano a inglobare un crescente premio al rischio, alimentato dalla durata e dalla complessità dello shock dell'offerta energetica. Negli Stati Uniti, il contesto macroeconomico rimane relativamente favorevole. Nonostante il dato del primo trimestre sia risultato lievemente inferiore alle attese, la crescita resta saldamente sostenuta da investimenti non residenziali particolarmente vivaci, trainati dalla spesa per software, attrezzature tecnologiche e infrastrutture legate all'IA. La stagione delle pubblicazioni riflette chiaramente questa dinamica favorevole, con sorprese molto positive, soprattutto nel settore tecnologico. In questa fase, la crescita degli utili convalida l'entità degli investimenti in conto capitale effettuati e rafforza la narrazione di una domanda ancora robusta di capacità di calcolo. Su queste premesse, la Fed ha adottato un approccio cauto durante l'ultima riunione di Jerome Powell in qualità di presidente, mantenendo un orientamento accomodante nonostante l'inflazione PCE sia tornata sopra il 3,5% sotto la spinta dell'energia. La realtà del FOMC rimane tuttavia quella di un status quo prolungato, con i mercati che hanno smesso di prevedere tagli dei tassi a breve termine. In Europa, la situazione appare meno rosea. Gli indicatori PMI recenti hanno riaperto i timori di stagflazione, mentre il protrarsi del conflitto accentua la pressione sulle catene di fornitura energetica. La BCE ha lasciato i tassi invariati ma ha adottato toni decisamente più restrittivi e, se gli effetti di secondo ordine si concretizzeranno, è probabile un aumento dei tassi già a giugno. Le aspettative sui tassi d'interesse a breve termine rimangono quindi ampiamente dipendenti dalla durata dello shock energetico. In questo contesto, la prosecuzione dei colloqui tra Washington e Teheran permette comunque di mantenere aperta la possibilità di una distensione delle tensioni. Una risoluzione anche parziale del conflitto consentirebbe una graduale normalizzazione dei flussi energetici e creerebbe i presupposti per un ritracciamento dei tassi a breve, contribuendo a ridurre l'attuale decorrelazione tra mercati azionari, delle materie prime e obbligazionari. In questo contesto, a fine mese i tassi Euribor a 1 mese, 3 mesi e 6 mesi si attestavano rispettivamente al +1,98%, +2,199% e +2,524%. La media dell'ESTR nel periodo in rassegna è pari al +1,933%. Nel complesso, ad aprile, i rendimenti tedeschi hanno evidenziato un andamento volatile e, alla fine, sono aumentati solo in misura molto modesta. Alla fine del mese, il biennale tedesco si attestava al 2,64% (contro il +2,61% di fine marzo), il quinquennale al 2,75% (contro il +2,73% del mese scorso), il decennale al 3,04% (contro il 3,00% di un mese fa) e il trentennale al 3,54% (contro il 3,46% del mese scorso). Sul mercato del credito, gli spread hanno annullato l'ampliamento registrato a marzo. Nei tratti da uno a tre anni, da tre a cinque anni e da cinque a sette anni gli spread hanno chiuso il mese rispettivamente a 58 pb (-16 pb nel mese), 81 pb (-17 pb) e 95 pb (-16 pb). La performance mensile lorda stimata si è attestata a +56 punti base. La componente investment grade ha dato un apporto di +61 pb, mentre quella high yield non ha fornito alcun contributo (nessuna posizione). Le coperture tassi, dal canto loro, hanno generato un apporto negativo di -5 pb. In termini di posizionamento sui tassi, abbiamo iniziato il mese con una sensibilità pari a 2,68, che abbiamo gradualmente aumentato a 3, prima di ridurla e portarla a 2,55 a fine periodo. Alla fine del mese, la maggior parte della nostra copertura avviene tramite opzioni sui titoli tedeschi a cinque anni, il che ci permetterà di beneficiare della loro convessità. Nel settore del credito, privilegiamo il debito societario investment grade. Abbiamo inoltre parzialmente liquidato la nostra esposizione al debito garantito per rafforzare l'allocazione nel debito societario.

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, rischi legati all'utilizzo della sovraesposizione, Rischio di sostenibilità e, in via accessoria: rischio di cambio, 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

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, ESP, FR, GB, ITL) 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 de 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.