

ODDO BHF Global Target 2028

29 MAGGIO 2026

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

Patrimonio netto del fondo	705 M€	Categoria Morningstar™ :	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
NAV	108,19€	Obbligazioni a scadenza	Scala di rischio (*)
Evoluzione vs G-1	-2,79€	Rating al 31/03/26	6 8 9
			Classificazione SFDR ²

Paesi nei quali è autorizzata la distribuzione al pubblico:

FR IT CHE DEU AUT PRT ESP BEL LUX

GESTORE

Alexis Renault, Janis Heck, Haiyan Ding

SOCIETÀ DI GESTIONE

ODDO BHF AM SAS

CARATTERISTICHE

Durata d'investimento consigliata: 6 anni

Data di lancio (NAV iniziale): 22/11/22

Data di creazione dei fondi: 22/11/22

Forma giuridica	Comparto di Sicav ODDO BHF
Codice ISIN	FR001400C817
Codice Bloomberg	OG28DRE FP
Politica dei dividendi	Unità di distribuzione
Sottoscrizione min. (iniziale)	100 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. 1,10% del patrimonio netto, esclusi gli OICR del Gruppo ODDO BHF
Commissione di performance	Massimo 10% della sovraperformance del Comparto rispetto all'indice di riferimento (si veda il prospetto informativo per i dettagli).
Commissione di sottoscrizione	4 % (fino al)
Commissione di rimborso	Nessuna
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,24 %
Misurazione del rischio	1 anni 3 anni
Indice di Sharpe	1,53 1,31

STRATEGIA D'INVESTIMENTO

La strategia d'investimento del comparto consiste nel gestire un portafoglio diversificato di titoli di debito composto, entro il limite del 100% del patrimonio netto del comparto, da obbligazioni tradizionali ad alto rendimento con rating compreso tra BB+ e CCC (di Standard & Poor's o equivalente valutato dalla Società di gestione, o secondo un rating interno), emessi principalmente (almeno per il 60%) da società emittenti con sede legale in un Paese membro dell'OCSE e con una scadenza massima di sei mesi e un giorno dopo il 31 dicembre 2028 (scadenza finale del prodotto o opzioni di rimborso anticipato a discrezione del comparto).

Il comparto può detenere titoli di emittenti istituzionali con sede legale al di fuori dell'OCSE, compresi i Paesi emergenti, fino a un massimo del 40% del patrimonio netto.

Il comparto attuerà la propria strategia d'investimento nel corso di un periodo d'investimento fino a una data di scadenza stabilita dalla Società di gestione (inizialmente il 31 dicembre 2028).

Indice di riferimento : Nessuna

Performance annuale netta (12 mesi consecutivi)			
da	05/23	05/24	05/25
a	05/24	05/25	05/26
FONDO	8,6%	4,6%	3,2%

L'obiettivo di gestione è ottenere una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore a 3,30%

Rendimenti annuali (anni solari)			
	2023	2024	2025
FONDO	10,5%	4,6%	3,9%

L'obiettivo di gestione è ottenere una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore a 3,30%

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	5,4%	5,4%	0,48%	0,86%	3,2%	17,2%	20,4%		

L'obiettivo di gestione è ottenere una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore a 3,30%

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%	1,9%		2,2%

Il Fondo sarà chiuso per la sottoscrizione il 30/06/2026 al momento della centralizzazione.

*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 2028

29 MAGGIO 2026

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

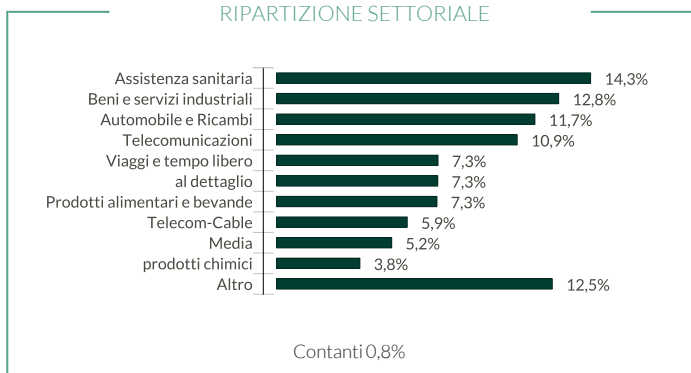
Indicatori tecnici	
% investita	99,2%
% Liquidita	0,8%
Yield To Maturity (YTM)*	4,42 %
Yield To Worst (YTW)*	3,26 %
Sensibilità ai tassi (peggio)	1,13
OAS	106
Numero di emittenti	111
Valutazione media	BB-

L'obiettivo di investimento è conseguire una performance netta annualizzata, al netto delle commissioni, superiore a 3,30% su un orizzonte temporale di investimento che inizia dalla data di costituzione del comparto, ovvero 2022-11-22, fino a un massimo di 2026-12-31. Si ricorda che le commissioni di gestione per la classe di azioni DR-EUR - Eur ammontano a 1.1 %. Tali commissioni riducono la performance annuale di questa classe di azioni di 1.1 %.

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

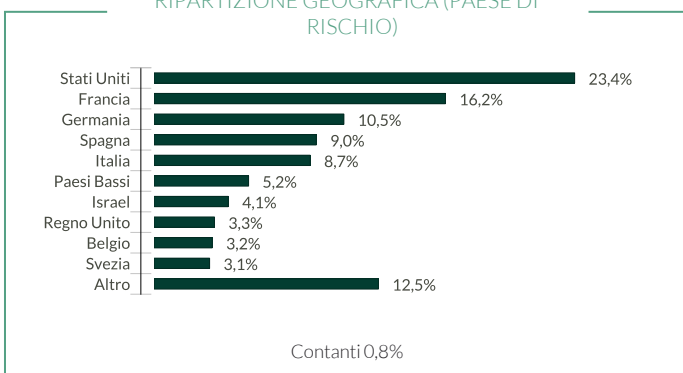
Futures e opzioni non sono inclusi nel calcolo del rendimento. L'YTM viene calcolato dopo la copertura valutaria. L'YTW viene calcolato dopo la copertura valutaria.

RIPARTIZIONE SETTORIALE

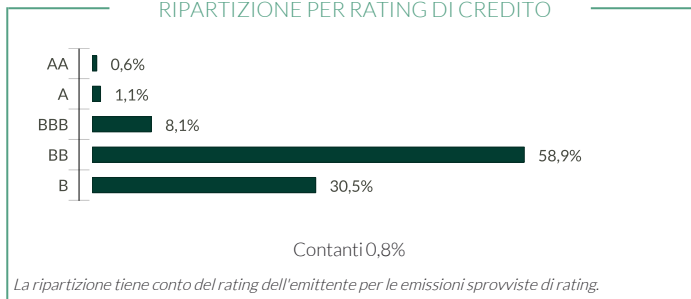


Fondo

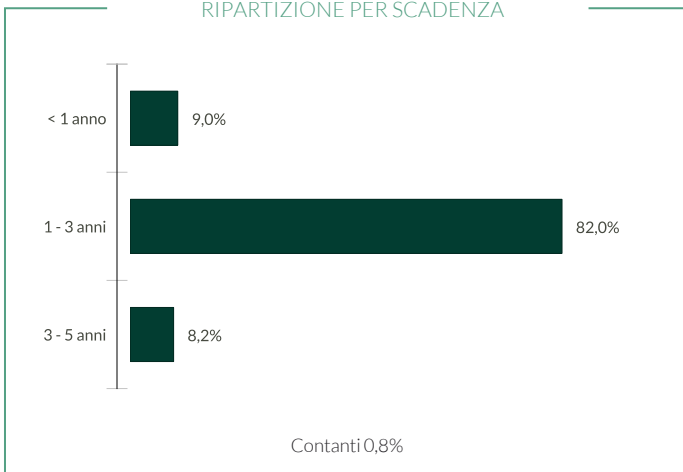
RIPARTIZIONE GEOGRAFICA (PAESE DI RISCHIO)



RIPARTIZIONE PER RATING DI CREDITO



RIPARTIZIONE PER SCADENZA



Intensità di carbonio ponderata (tCO2e / €m turnover)

	FONDO	Universo di investimento ESG
Intensità di carbonio ponderata	119,9	178,3
Rapporto di copertura	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 3

Principali emittenti in portafoglio

	Settore	Paesi	Peso nel portafoglio (%)	Classifica ESG*
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NE	Assistenza sanitaria	Israele	4,12	3
ILIAD HOLDING SAS	Telecomunicazioni	Francia	3,99	4
CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SA	Viaggi e tempo libero	Spagna	3,55	3
ZF EUROPE FINANCE BV	Automobile e Ricambi	Germania	3,34	3
LION/POLARIS LUX	Prodotti alimentari e bevande	Francia	2,97	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 Global Target 2028

29 MAGGIO 2026

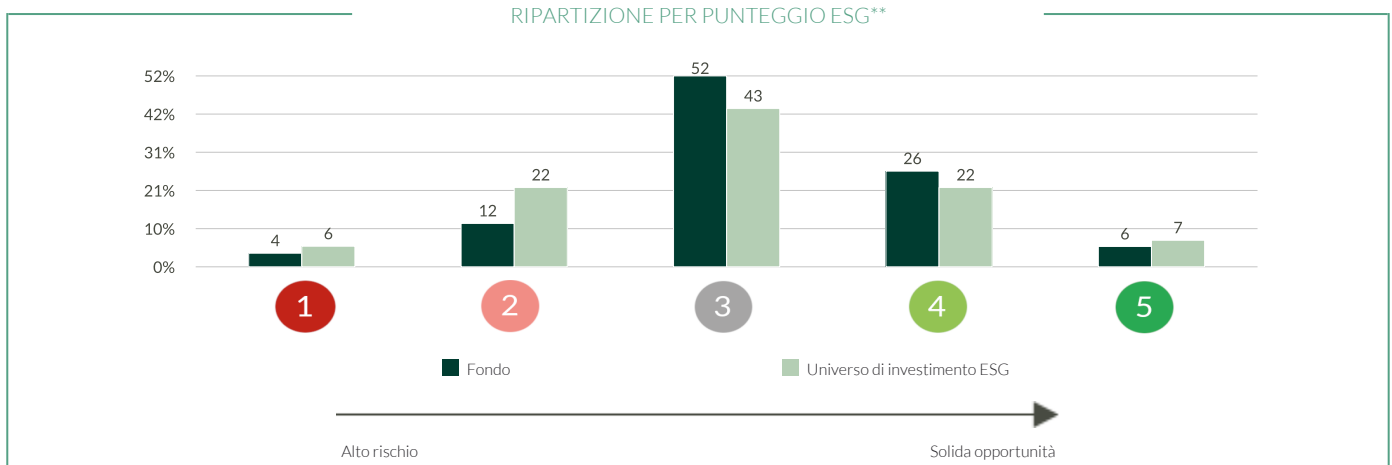
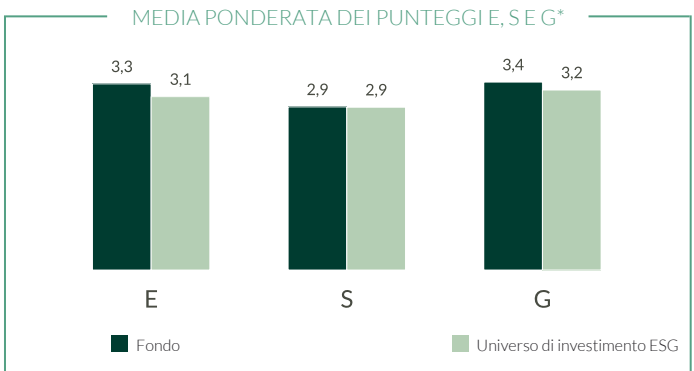
DR-EUR - Eur | Tassi/credito - Target-maturity - Globale

RAPPORTO SULLA SOSTENIBILITÀ - PANORAMICA

Media ponderata del punteggio ESG				
	FONDO		Universo di investimento ESG	
	mag 2026	mag 2025	mag 2026	mag 2025
Punteggio ESG	3,2	3,2	3,0	3,0
Copertura ESG**	85,1%	88,4%	76,4%	85,2%

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 : 100,00% BofAML E HY FI&FL Rate NF BB-B 3% C Non-Hybrid CarveOut



PRIMI 5 PER RATING ESG				
	Settore	Paesi	Peso nel portafoglio (%)	Classifica ESG*
WP/AP TELECOM HOLDINGS	Telecomunicazioni	Paesi Bassi	1,67	5
UPC HOLDING BV	Telecom-Cable	Paesi Bassi	0,79	5
VZ VENDOR FINANCING II BV	Telecom-Cable	Paesi Bassi	0,64	5
SCHAEFFLER AG	Automobile e Ricambi	Germania	0,60	5
SES SA	Telecomunicazioni	Lussemburgo	0,41	5
Subtotale top 5	-	-	4,12	-

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 2028

29 MAGGIO 2026

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

COMMENTO DEL GESTORE

A maggio 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 a maggio sono risultati più elevati 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 maggio 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 di vari settori. 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 maggio. L'offerta è stata ben assorbita, evidenziando che gli investitori restano fortemente interessati a questa asset class.

Il fondo ha mantenuto la sua esposizione complessiva al rischio nel periodo, continuando al contempo a investire i proventi dei rimborsi obbligazionari secondo le sue linee guida d'investimento. Ha aumentato l'esposizione agli emittenti che evidenziano un solido trend creditizio.

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, 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: rischi valutari

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, IRL, POR) 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 o direttamente al Servizio di mediazione per i consumatori: <http://mediationconsummateur.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 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.