

# ODDO BHF Global Target IG 2029

31 MARZO 2026

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

Patrimonio netto del fondo	<b>45 M€</b>	Categoria Morningstar™ :	1 2 3 4 5 6 7
NAV	<b>1.101,46€</b>	Obbligazioni a scadenza	Scala di rischio (*)
Evoluzione vs G-1	<b>-20,91€</b>	Morningstar quartile 3° quartile	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 ESP BEL LUX

## GESTORE

Eugen Biller, Maik Ohm

## SOCIETÀ DI GESTIONE

ODDO BHF AM SAS

## CARATTERISTICHE

**Durata d'investimento consigliata:** 6 anni

**Data di lancio (NAV iniziale):** 26/07/23

**Data di creazione dei fondi:** 26/07/23

<b>Forma giuridica</b>	Comparto di Sicav ODDO BHF
<b>Codice ISIN</b>	FR001400HHP7
<b>Codice Bloomberg</b>	ODBHCFE FP
<b>Politica dei dividendi</b>	Classe ad accumulazione
<b>Sottoscrizione min. (iniziale)</b>	250000 EUR
<b>Società di gestione (per delega)</b>	ODDO BHF AM GmbH
<b>Sottoscrizioni/riscatti</b>	11h15 a giorno
<b>Valutazione</b>	Quotidiano
<b>Livello di rischio</b>	Basso
<b>Commissione di gestione fissa</b>	0,30% massimo IVA inclusa del patrimonio netto, esclusi gli OICR del Gruppo ODDO BHF
<b>Commissione di performance</b>	10% tasse incluse della sovraperformance netta annualizzata del Fondo al di sopra della soglia di attivazione 3%, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi.
<b>Commissione di sottoscrizione</b>	4 % (fino al)
<b>Commissione di rimborso</b>	Nessuna
<b>Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio</b>	0,43 %

Misurazione del rischio **1 anni**

Indice di Sharpe

## STRATEGIA D'INVESTIMENTO

ODDO BHF Global Target IG 2029 è un fondo a scadenza fissa con scadenza dicembre 2029. L'obiettivo del fondo è aumentare il valore del portafoglio nel medio-lungo termine attraverso la selezione discrezionale di almeno l'80% di obbligazioni societarie investment grade in euro. Il fondo attuerà la propria strategia d'investimento nell'arco di un periodo d'investimento fino a una data di scadenza stabilita dalla società di gestione (31 dicembre 2029). La selezione delle singole obbligazioni si basa su un processo d'investimento collaudato che combina ricerca fondamentale sul credito, analisi approfondita di ciascun emittente e gestione disciplinata e reattiva del rischio.

**Indice di riferimento :** Nessuna

Performance annuale netta (12 mesi consecutivi)		
da	03/24	03/25
a	03/25	03/26

**FONDO** **4,1%** **2,2%**

L'obiettivo di gestione è ottenere una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore a 3,00%

Rendimenti annuali (anni solari)		
	2024	2025

**FONDO** **3,3%** **3,6%**

L'obiettivo di gestione è ottenere una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore a 3,00%

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>3,7%</b>	<b>-1,86%</b>	<b>-1,00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10,1%</b>

L'obiettivo di gestione è ottenere una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore a 3,00%

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>1,8%</b>			<b>2,5%</b>

Il Fondo sarà chiuso per la sottoscrizione il 31/12/2026 al momento della centralizzazione.

\*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 Global Target IG 2029

31 MARZO 2026

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

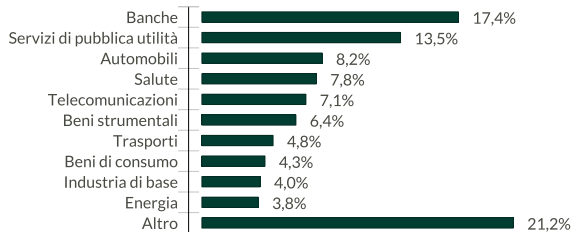
Indicatori tecnici	
% investita	98,5%
% Liquidita	1,5%
Yield To Maturity (YTM)*	3,83 %
Yield To Worst (YTW)*	3,74 %
Sensibilità ai tassi (peggio)	2,99
OAS	106
Numero di emittenti	144
Valutazione media	BBB

L'obiettivo di investimento è conseguire una performance netta annualizzata, al netto delle commissioni, superiore a 3,00% su un orizzonte temporale di investimento che inizia dalla data di costituzione del comparto, ovvero 2023-07-26, fino a un massimo di 2026-12-31. Si ricorda che le commissioni di gestione per la classe di azioni CI-EUR - Eur ammontano a 0,3%. Tali commissioni riducono la performance annuale di questa classe di azioni di 0,3%.

\*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».

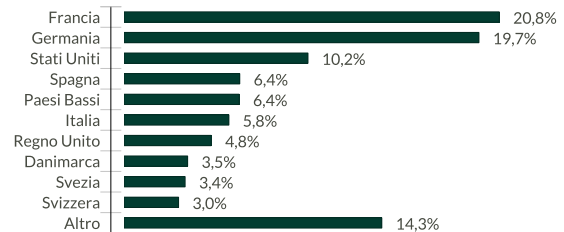
Futures e opzioni non sono inclusi nel calcolo del rendimento. L'YTM viene calcolato dopo la copertura valutaria. L'YTW viene calcolato dopo la copertura valutaria.

## RIPARTIZIONE SETTORIALE

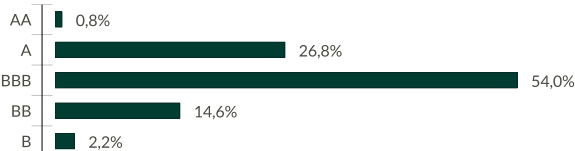


■ Fondo

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA (PAESE DI RISCHIO)

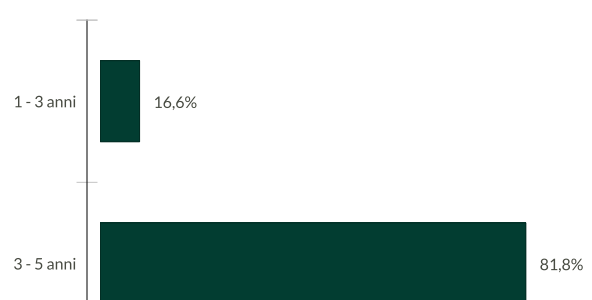


## RIPARTIZIONE PER RATING DI CREDITO



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	75,8	117,4
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

	Peso nel portafoglio (%)	Paesi	Settore	Rating ESG di MSCI
Banque Fédérative du Crédit Mu	2,85	Francia	Banche	AA
Prosus NV	2,49	Cina	Mezzi di comunicazione	AA
DEUTSCHE BANK AG	2,31	Germania	Banche	AA
Teleperformance SA	2,00	Francia	Tecnologia ed elettronica	AA
Grifols SA	1,87	Spagna	Salute	BB

\*\* 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 Global Target IG 2029

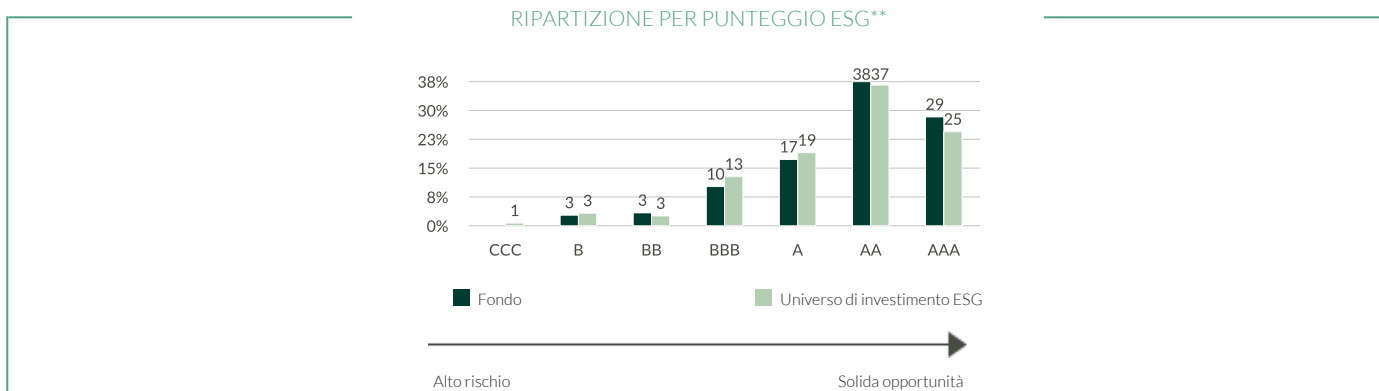
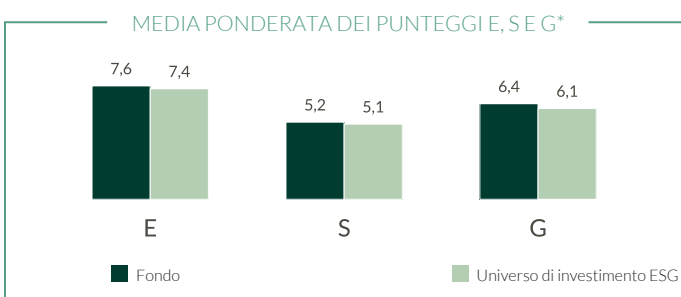
31 MARZO 2026

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

## RAPPORTO SULLA SOSTENIBILITÀ - PANORAMICA

Rating ESG		
	FONDO	Universo di investimento ESG
	mar 26	mar 26
<b>Rating ESG di MSCI</b>	AA	AA
<b>Copertura ESG**</b>	90,7%	88,6%

Universo di investimento ESG : 80,00% BofAML E Corp Index + 20,00% BofAML E HY NF FI&FL Rate HY Constrained



PRIMI 5 PER RATING ESG				
	Settore	Paesi	Peso nel portafoglio (%)	Rating ESG di MSCI
SIG Combibloc Purchase Co. SAR	Beni strumentali	Svizzera	1,71	AAA
AMADEUS IT GROUP SA	Tempo libero	Spagna	1,53	AAA
Western Power Distribution (Ea)	Servizi di pubblica utilità	Stati Uniti	1,44	AAA
Vonovia SE	Investimento immobiliare	Germania	1,41	AAA
EUROGRID GMBH	Servizi di pubblica utilità	Germania	1,34	AAA
<b>Subtotale top 5</b>	-	-	<b>7,43</b>	-

## 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.

**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.**

\*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 Global Target IG 2029

31 MARZO 2026

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

## 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 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 fondo ha registrato una performance assoluta negativa per via dell'aumento dei tassi e degli spread. Il gestore del fondo ha ridotto l'esposizione ad alcuni dei titoli high yield e investment grade più rischiosi e ciclici.

## 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 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, rischio connesso alle obbligazioni ad alto rendimento

## 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, 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](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 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.