

ODDO BHF Euro Short Term Bond

31 MARZO 2026

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

Patrimonio netto del fondo	441 M€	Categoria Morningstar™ :	1 2 3 4 5 6 7
NAV	1.039,14€	Obbligazionari Diversificati Breve Termine EUR	Scala di rischio (*)
Evoluzione vs G-1	-14,66€	Morningstar quartile	6 8 9
			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): 21/05/24

Data di creazione dei fondi: 25/02/02

Forma giuridica	Fondo comune invest.
Codice ISIN	FR001400PWL8
Codice Bloomberg	ODBHEDI FP
Politica dei dividendi	Unità di distribuzione
Sottoscrizione min. (iniziale)	250000 EUR
Società di gestione (per delega)	-
Sottoscrizioni/riscatti	11h15 a giorno
Valutazione	Quotidiano
Livello di rischio	Basso
Commissione di gestione fissa	Massimo 0.20% 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	0.2 %
Misurazione del rischio	1 anni
Indice di Sharpe	-0,42
Information ratio	-0,97
Tracking Error (%)	1,14

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									03/25
a									03/26
FONDO									1,6%
Indice di riferimento									2,6%
Rendimenti annuali (anni solari)									
	2025								
FONDO									3,0%
Indice di riferimento									2,8%
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
FONDO			3,1%	-1,4%	-0,7%	-			5,8%
Indice di riferimento			3,2%	0,2%	0,6%	-			6,1%
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e possono variare nel tempo.									
Volatilità annualizzato									
				1 anno	3 anni	5 anni	Lancio		
FONDO							1,1%	1,2%	
Indice di riferimento							0,0%	0,1%	

*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

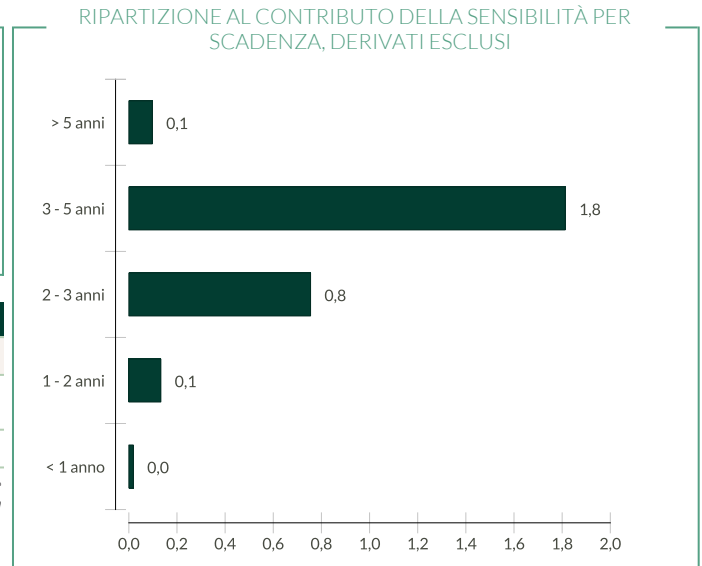
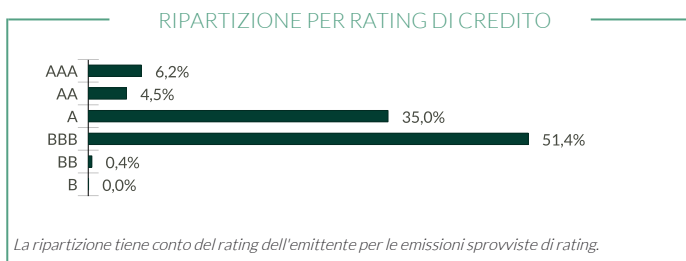
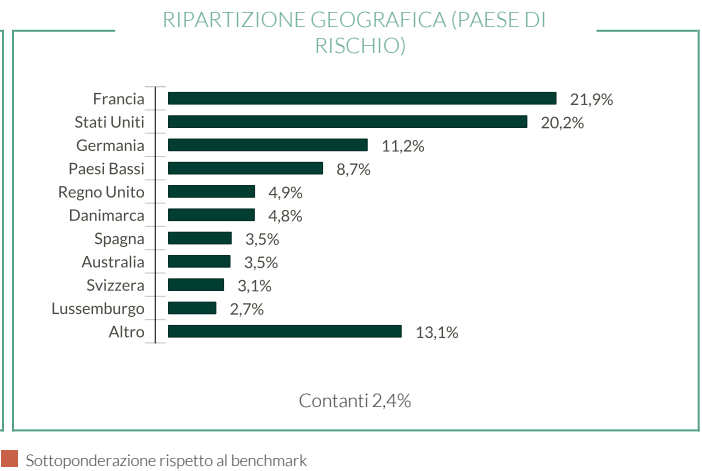
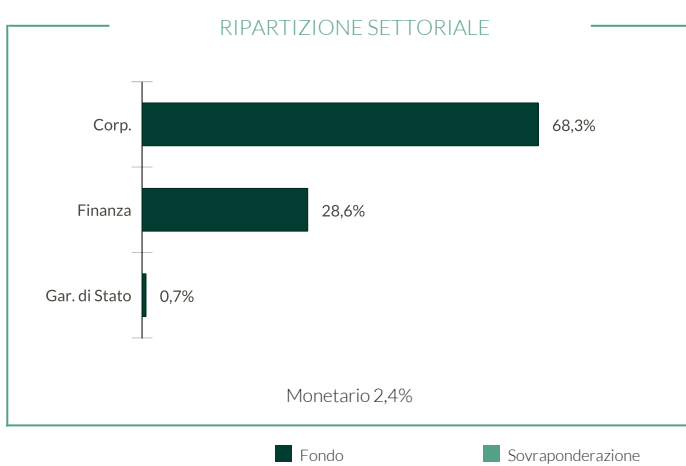
31 MARZO 2026

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

Indicatori tecnici	
Yield To Maturity (YTM)*	3,38 %
Yield To Worst (YTW)*	3,38 %
Modified duration to maturity	2,71
Sensibilità ai tassi (peggio)	2,68
Scadenza media (anno)	2,92

*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	80,1	93,1
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
Caterpillar Financial Services	1,45	Stati Uniti d'America	Corp.	AA
The Goldman Sachs Group, Inc.	1,44	Stati Uniti d'America	Finanza	AA
Vonovia SE	1,43	Germania	Corp.	AAA
Société Générale SA	1,42	Francia	Finanza	AAA
DSV Panalpina Finance BV	1,41	Paesi Bassi	Corp.	AA

** 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

31 MARZO 2026

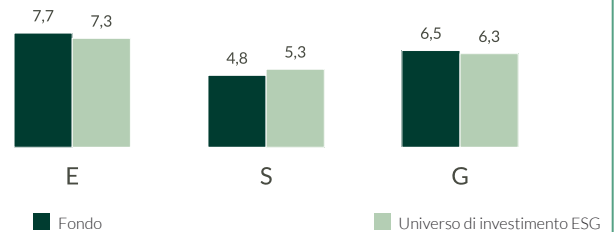
DI-EUR - Eur | Tassi/credito - Investment Grade - Eurozona

RAPPORTO SULLA SOSTENIBILITÀ - PANORAMICA

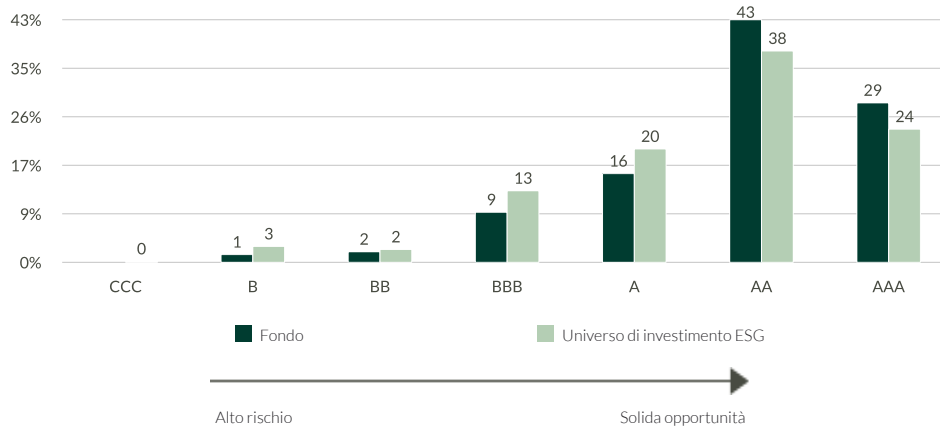
Rating ESG		
	FONDO	Universo di investimento ESG
	mar 26	mar 26
Rating ESG di MSCI	AA	AA
Copertura ESG**	94,8%	94,4%

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&FL 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	1,43	AAA
Société Générale SA	Finanza	Francia	1,42	AAA
SIG Combibloc Purchase Co. SAR	Corp.	Lussemburgo	1,38	AAA
Deutsche Börse AG	Finanza	Germania	1,37	AAA
Credit Agricole SA (London Bra	Finanza	Regno Unito	1,37	AAA
Subtotale top 5	-	-	6,97	-

*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

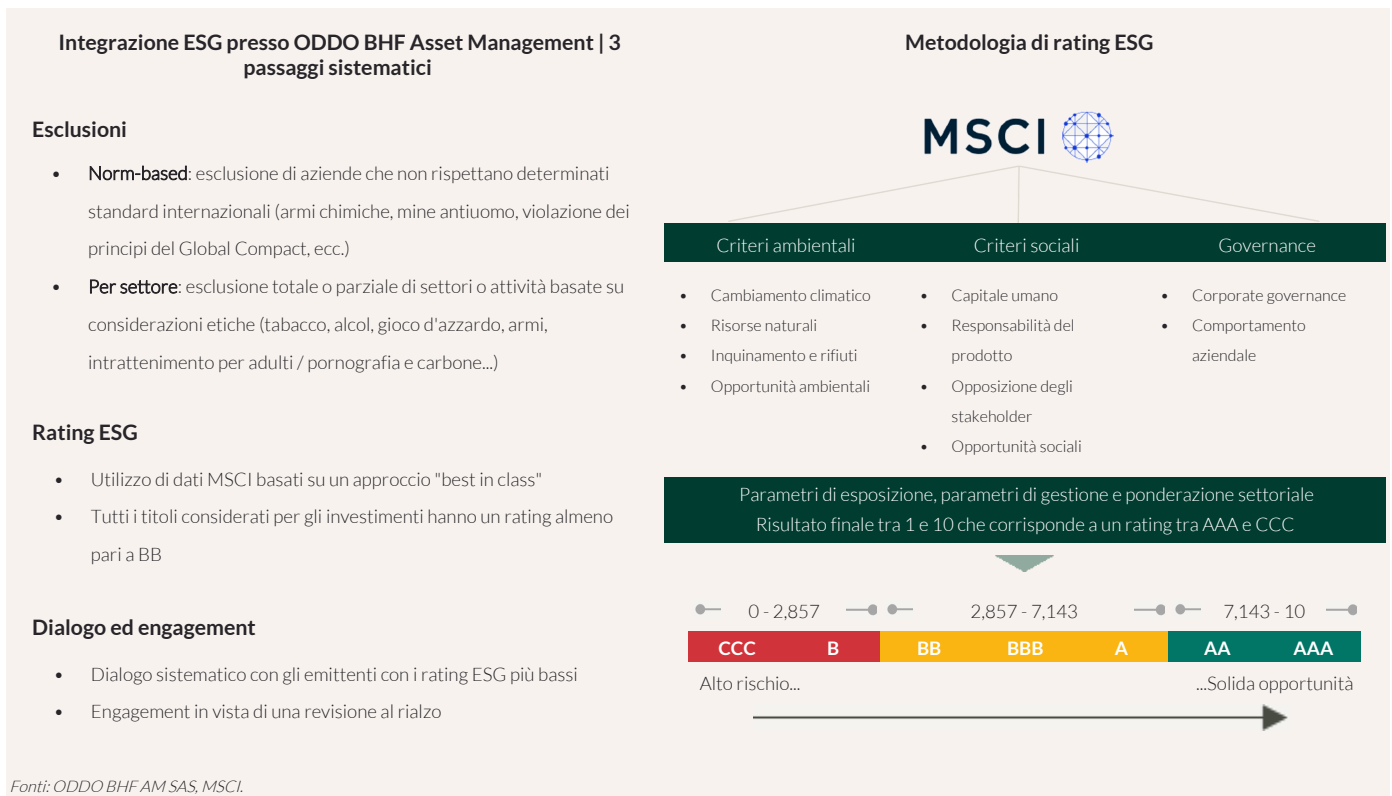
ODDO BHF Euro Short Term Bond

31 MARZO 2026

DI-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 Euro Short Term Bond

31 MARZO 2026

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

COMMENTO DEL GESTORE

Il mese di marzo è stato dominato dal brusco deterioramento della situazione geopolitica in Medio Oriente, con l'uccisione della Guida Suprema dell'Iran Ali Khamenei e di diversi membri chiave dell'apparato politico e militare iraniano durante gli attacchi americani e israeliani. Teheran ha risposto intensificando gli attacchi con missili e droni contro diversi Paesi del Golfo che ospitano basi statunitensi, tra cui Arabia Saudita, Kuwait ed Emirati Arabi Uniti. Lo Stretto di Hormuz, attraverso il quale transitano circa il 20% del petrolio mondiale e una parte significativa del gas naturale liquefatto, è stato praticamente chiuso dopo che una serie di attacchi ha paralizzato il trasporto marittimo, provocando un forte shock sui mercati delle materie prime. Il Brent ha sfiorato in alcuni momenti i 120 dollari al barile.

Questa impennata dei prezzi dell'energia ha riacceso i timori inflazionistici, che sono tornati a essere la principale preoccupazione dei mercati obbligazionari. I rendimenti sovrani sono fortemente saliti a livello mondiale, sulla scia di un netto riprezzamento delle aspettative di politica monetaria. Se prima della crisi non era previsto alcun rialzo dei tassi da parte della BCE, ora le curve forward anticipano quasi tre ulteriori rialzi nel 2026. Sull'altra sponda dell'Atlantico, i due tagli dei tassi sui federal fund previsti a inizio anno non sono più d'attualità. I toni decisamente restrittivi adottati a marzo dai banchieri centrali, che hanno ribadito la loro determinazione a contenere qualsiasi ripresa dell'inflazione, hanno rafforzato questo trend. Questo riposizionamento potrebbe tuttavia sembrare eccessivo visti i segnali inviati dai mercati delle materie prime. Mentre il mercato spot ha reagito in modo spettacolare, la relativa stabilità delle curve a più lungo termine suggerisce che lo shock è stato percepito come essenzialmente transitorio piuttosto che come un segnale di un'inversione duratura del costo dell'energia.

In questo contesto dominato dalla geopolitica, gli indicatori macroeconomici tradizionali sono passati in secondo piano. Gli ultimi dati sull'occupazione negli Stati Uniti, che evidenziano una netta contrazione della creazione di posti di lavoro, avrebbero normalmente pesato sulle aspettative di crescita e potenzialmente sulle curve obbligazionarie. Questo deterioramento ciclico è tuttavia passato in gran parte inosservato di fronte allo shock esogeno causato dalla crisi in Medio Oriente.

In questo contesto, a fine mese i tassi Euribor a 1 mese, 3 mesi e 6 mesi si attestavano rispettivamente al +1,893%, +2,079% e +2,475%. La media dell'€STR nel periodo in rassegna è pari al +1,933%. Nel complesso, a marzo, i rendimenti tedeschi sono aumentati in misura significativa e la curva si è appiattita. Alla fine del mese, il biennale tedesco si attestava al 2,61% (contro il +2,00% di fine febbraio), il quinquennale al 2,73% (contro il +2,24% del mese scorso), il decennale al 3,00% (contro il 2,64% di un mese fa) e il trentennale al 3,46% (contro il 3,31% del mese scorso). Sul mercato del credito, gli spread si sono ampliati nel mese in rassegna. 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 74 pb (+16 pb nel mese), 98 pb (+17 pb) e 111 pb (+15 pb).

La performance mensile lorda stimata si è attestata a -143 punti base. La componente investment grade ha dato un apporto di -159 pb, mentre quella high yield non ha fornito alcun contributo (nessuna posizione). Le coperture tassi, dal canto loro, hanno generato un apporto positivo di +16 pb.

In termini di posizionamento sui tassi, abbiamo iniziato il mese con una sensibilità prossima a 2,35, che è stata gradualmente ridotta a 1,90, prima di essere aumentata alla fine del periodo per chiudere a 2,73. Alla fine del mese, la maggior parte della nostra copertura avveniva tramite opzioni sui titoli tedeschi a cinque anni, che ci hanno permesso di beneficiare di un effetto di convessità.

Per quanto riguarda il credito, non vi sono modifiche rilevanti da segnalare. Tuttavia, alla luce del contesto geopolitico, abbiamo mantenuto un approccio leggermente cauto, conservando le nostre obbligazioni garantite. Intendiamo cederle e reinvestire in debito societario quando avremo una migliore visibilità sulle ripercussioni del conflitto iraniano.

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/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, IRL) 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 di 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.