ODDO BHF Global Target 2031

30 OTTOBRE 2026

CI-EUR - Eur | *Tassi/credito - Total Return - Fondi Datati*

Patrimonio netto del fondo	240 M€	Categoria Morningstar™	
NAV	1.022,07€	Obbligazioni a scadenza Morningstar quartile	
Evoluzione vs G-1	0,00€	Rating al 30/04/26	

1 **2** 3 4 5 6 7

Scala di rischio (1)

6	**8**	9

Classificazione SFDR2

Paesi nei quali è autorizzata la distribuzione al pubblico:

FR IT CHE DEU AUT ESP BEL LUX FIN

GESTORE

Alexis Renault, Janis Heck, Haiyan Ding, Daniel Hagemann

SOCIETÀ DI GESTIONE

ODDO BHF AM SAS

CARATTERISTICHE

Durata d'investimento consigliata 6 anni
Data di lancio (NAV iniziale) 04/08/25
Data di creazione dei fondi 04/08/25

Forma giuridica	Comparto di Sicav lus. ODDO BHF
Codice ISIN	LU3129990050
Codice Bloomberg	ODDBGCI LX
Politica dei dividendi	Classe ad accumulazione
Sottoscrizione min. (iniziale)	250000 EUR
Società di gestione (per delega)	ODDO BHF AM GmbH
Sottoscrizioni/riscatti	12h, a giorno
Valutazione	Quotidiano
Livello di rischio	Basso
Commissione di gestione fissa	Tasso annuo massimo dello 0,50%, pagabile trimestralmente e calcolato sulla base del patrimonio netto medio del comparto nel mese di riferimento.
Commissione di performance	Il 10%, tasse incluse, della sovraperformance netta annualizzata del Fondo oltre la soglia di attivazione del 3,30%, una volta superate le sottoperformance, negli ultimi cinque esercizi finanziari, il tutto compensato.
Commissione di sottoscrizione	2 % (fino al)
Commissione di rimborso	Nessuna
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0.896 %

Misurazione del rischio	1 anni
Indice di Sharpe	

STRATEGIA D'INVESTIMENTO

La strategia d'investimento del Comparto consiste nel gestire, su base discrezionale, un portafoglio diversificato di titoli di debito composto, fino a un massimo del 100% del patrimonio netto del Comparto, da obbligazioni tradizionali ad alto rendimento con rating compreso tra BB+ e CCC, emesse per almeno il 60% da società con sede legale in un Paese membro dell'OCSE e con scadenza massima di nove mesi e un giorno dopo il 31 dicembre 2031 (scadenza finale del prodotto o opzioni di rimborso anticipato a discrezione della Società).

Indice di riferimento : Nessuna

Performance annuale netta (12 mesi consecutivi)		
da		10/25
a		10/26
FONDO		**1,3%**

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

Rendimenti annuali (anni solari)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fondo										
Indice di riferimento										

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			**1,8%**	**0,00%**	**0,71%**	**-**			**2,2%**

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	**1,7%**			**1,6%**

*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 dellnostra 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 2031

30 OTTOBRE 2026

CI-EUR - Eur | ***Tassi/credito - Total Return - Fondi Datati***

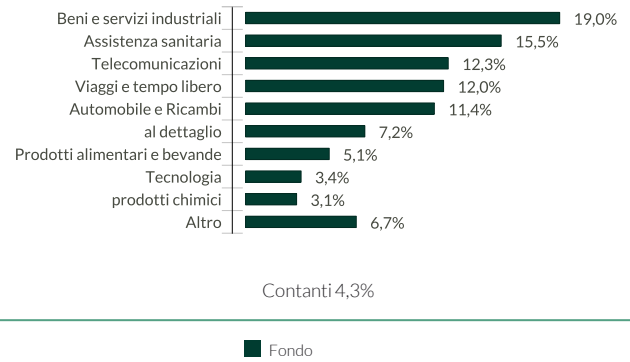
Indicatori tecnici	
% investita	95,7%
% Liquidita	4,3%
Yield To Maturity (YTM)*	5,66 %
Yield To Worst (YTW)*	5,16 %
Sensibilità ai tassi (peggio)	2,45
OAS	195
Numero di emittenti	130
Valutazione media	BB-

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 2025-08-04, fino a un massimo di 2027-10-31. Si ricorda che le commissioni di gestione per la classe di azioni CI-EUR - Eur ammontano a 0.5 %. Tali commissioni riducono la performance annuale di questa classe di azioni di 0.5 %.

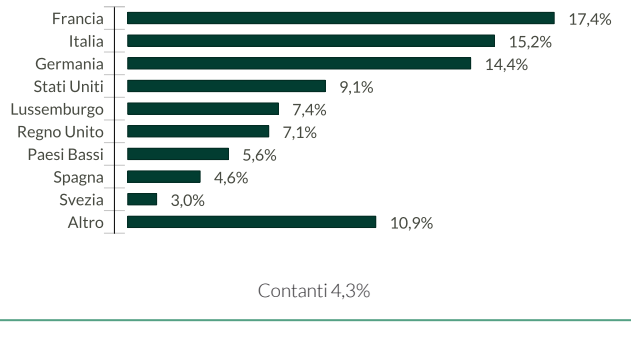
*Il glossario degli indicatori utilizzati è disponibile per il download su www.am.oddo-bhf.com nella sezione «INFORMAZIONI».

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.

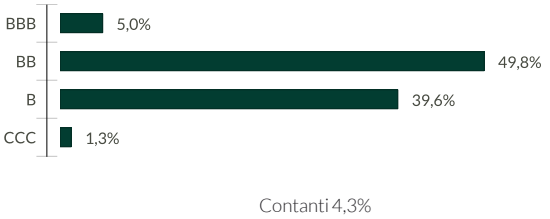
RIPARTIZIONE SETTORIALE



RIPARTIZIONE GEOGRAFICA (PAESE DI RISCHIO)

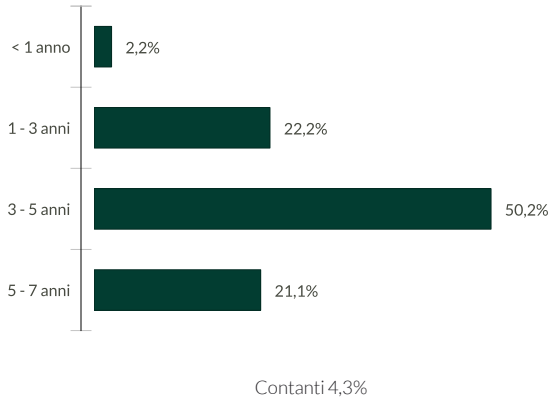


RIPARTIZIONE PER RATING DI CREDITO



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	**90,4**	307,5
Rapporto dicopertura	**100,0%**	100,0%

Fonte: MSCI Solutions (Deutschland) GmbH. 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*
CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SA	Viaggi e tempo libero	Lussemburgo	3,16	3
FAURECIA SA	Automobile e Ricambi	Francia	3,13	4
ZF EUROPE FINANCE BV	Automobile e Ricambi	Germania	3,04	4
AMBER FINCO PLC	Beni e servizi industriali	Regno Unito	2,19	4
MATTERHORN TELECOM SA	Telecomunicazioni	Lussemburgo	2,03	2

*: 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 criterinon 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 2031

30 OTTOBRE 2026

CI-EUR - Eur | *Tassi/credito - Total Return - Fondi Datati*

RAPPORTO SULLA SOSTENIBILITÀ - PANORAMICA

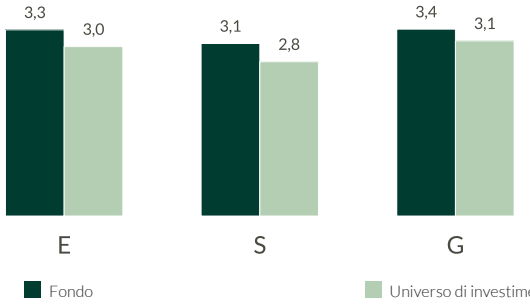
Media ponderata del punteggio ESG

	FONDO		Universo di investimento ESG	
	ott 2026	ott 2025	ott 2026	ott 2025
Punteggio ESG	3,3	3,1	3,0	2,9
Copertura ESG**	88,3%	89,5%	26,5%	30,4%

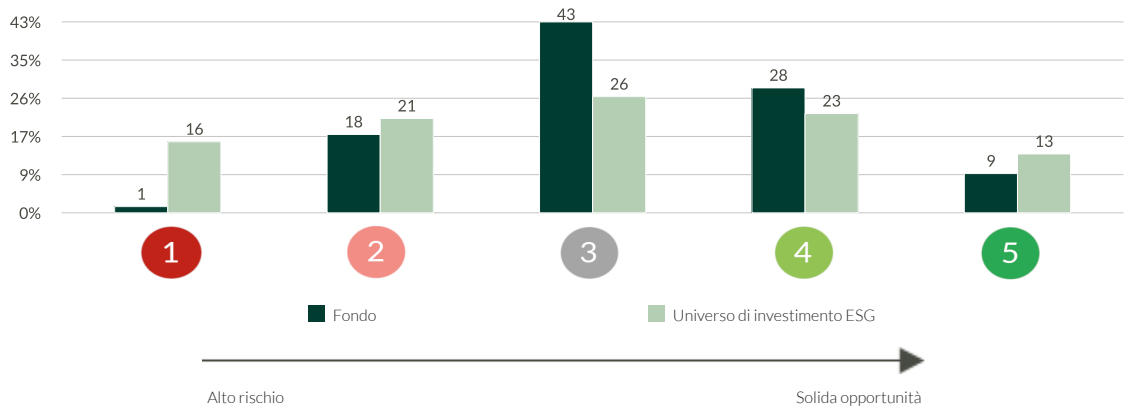
In conformità con l'aggiornamento della nostra politica sull'integrazione dei criteri ESG,la scala di rating ESG interna classifica ora l'universo d'investimento da 1 (alto rischio) a 5 (solida opportunità) in ordine crescente.

Universo di investimento ESG **:** 100% ICE BofA BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained Total Return Index Hedged EUR

MEDIA PONDERATA DEI PUNTEGGI E, S E G*



RIPARTIZIONE PER PUNTEGGIO ESG**



PRIMI 5 PER RATING ESG

	Settore	Paesi	Peso nel portafoglio (%)	Classifica ESG*
GRIFOLS ESCROW ISSUER	Assistenza sanitaria	Spagna	2,01	5
WP/AP TELECOM HOLDINGS	Telecomunicazioni	Paesi Bassi	1,86	5
IHO VERWALTUNGS GMBH	Automobile e Ricambi	Germania	1,06	5
SPIE SA	Beni e servizi industriali	Francia	1,00	5
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH	Assistenza sanitaria	Germania	0,98	5
Subtotale top 5	-	-	6,90	-

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 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 2031

30 OTTOBRE 2026

CI-EUR - Eur | *Tassi/credito - Total Return - Fondi Datati*

COMMENTO DEL GESTORE

A ottobre 2026, il mercato dell'alto rendimento europeo (HEAG) ha ceduto lo 0,72%, perlopiù a causa dell'aumento dei rendimenti sovrani e dei timori d'inflazione, mentre i dati economici sono rimasti solidi. Gli spread dei titoli high yield in euro si sono ampliati di 52 pb, chiudendo il mese a 305 pb. Da inizio anno, l'asset class è finita in territorio negativo, con una perdita dello 0,26%.

Il contesto di mercato è stato sostenuto da dati economici solidi, sebbene le tensioni geopolitiche abbiano continuato a rappresentare un'importante fonte di volatilità. La guerra in Iran ha tenuto i mercati energetici sotto i riflettori, poiché le ripetute interruzioni dei rifornimenti nella zona dello Stretto di Hormuz hanno provocato forti aumenti dei prezzi del petrolio. Negli Stati Uniti, il PMI composito è rimasto solido a quota 55,9, benché ancora in calo rispetto ai 58,4 punti di settembre. In Europa, il PMI composito è sceso a quota 51,7 da 53,1, in un contesto in cui, a causa dei prezzi del petrolio rimasti su livelli elevati più a lungo di quanto inizialmente previsto, sono emerse apprensioni per la crescita europea e i tassi d'interesse globali. Ciò ha portato a un clima di avversione al rischio caratterizzato da un ampliamento generalizzato degli spread e dalla richiesta da parte degli investitori di premi al rischio più elevati, in particolare per i titoli di qualità inferiore. I dati sull'inflazione sono rimasti eterogenei. Negli Stati Uniti, il CPI core è salito al 2,6% dal 2,4% del mese precedente (anche l'inflazione complessiva è aumentata di 0,3 punti percentuali al 3,7%), generando pressioni sulla Fed. Nell'area euro, l'inflazione di fondo si è mantenuta stabile al 2,4% (l'inflazione complessiva si è attestata al 3,2% dal 3,3% del mese scorso). Il rendimento del Treasury USA a 10 anni è diminuito di 36 pb dai massimi di fine settembre, chiudendo il mese al 4,93%, mentre quello dei Bund tedeschi di pari scadenza è anch'esso sceso dai massimi attestandosi al 3,32% (-27 pb).

La stagione dei risultati del terzo trimestre è ancora agli inizi, tuttavia il quadro appare già eterogeneo, con segni di debolezza in alcuni settori quali quello automobilistico, degli imballaggi e delle telecomunicazioni. L'attività sul mercato primario è stata molto vivace a ottobre, con quasi 10 miliardi di euro di nuove emissioni.
Il fondo ha mantenuto la sua esposizione complessiva al rischio nel periodo, continuando al contempo a investire gli afflussi. Ha aumentato l'esposizione agli emittenti con fondamentali sani e 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 : rischio di cambio, rischi connessi alla conversione monetaria

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, POR, SWD) e il prospetto informativo (DEU, 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://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 possono essere richiesti gratuitamente al Rappresentante, 1741 Fund Solutions Ltd, Burggraben 16, 9000 St. Gallen, Svizzera. Il servizio pagamenti è assicurato da ODDO BHF (Switzerland) Ltd, Gartenstrasse 14, 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.

ODDO BHF AM SAS Società di gestione di portafogli approvata dall'Autorité des Marchés Financiers con il numero GP 99011. Société par actions simplifiée con capitale di €21.500.000. RCS 340 902 857 Parigi. 12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Francia – Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 AM.ODDO-BHF.COM