

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

30 APRILE 2026

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

Patrimonio netto del fondo	461 M€	Categoria Morningstar™ :	1 2 3 4 5 6 7
NAV	21,59€	Obbligazionari Corporate EUR	Scala di rischio (*)
Evoluzione vs G-1	0,18€	★ ★ ★ Rating al 31/03/26	6 8 9
		Rating al 28/02/26	Classificazione SFDR ²

Paesi nei quali è autorizzata la distribuzione al pubblico:

FR IT CHE DEU AUT PRT SWE GBR LUX FIN NOR



GESTORE

Bastian Gries, Maik Ohm, Tim Weber

SOCIETÀ DI GESTIONE

ODDO BHF AM SAS

CARATTERISTICHE

Durata d'investimento consigliata: 3 a 5 anni

Data di lancio (NAV iniziale): 13/03/02

Data di creazione dei fondi: 13/03/02

Forma giuridica Comparto di Sicav lus. ODDO BHF

Codice ISIN LU0145975065

Codice Bloomberg WESECBALX

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 Aliquota annua massima dello 0,45%, pagabile trimestralmente e calcolata sulla base del patrimonio netto medio del Comparto per il mese considerato

Commissione di performance N/A

Commissione di sottoscrizione 2% (fino al)

Commissione di rimborso Nessuna

Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio 0,521%

Misurazione del rischio 3 anni 5 anni

Indice di Sharpe 0,54 -0,42

Information ratio 0,18 0,20

Tracking Error (%) 0,52 0,63

STRATEGIA D'INVESTIMENTO

L'obiettivo d'investimento del Comparto è fornire una crescita del capitale a lungo termine. Il Comparto investe almeno 2/3 del suo patrimonio complessivo in titoli di debito emessi da società pubbliche o private di tutti i settori. Non vi è alcun limite geografico. Almeno l'80% di tali titoli di debito è denominato in euro.

Indice di riferimento : IBoxx € Corporates (TR)

Performance annuale netta (12 mesi consecutivi)										
da	04/16	04/17	04/18	04/19	04/20	04/21	04/22	04/23	04/24	04/25
a	04/17	04/18	04/19	04/20	04/21	04/22	04/23	04/24	04/25	04/26
FONDO	2,6%	1,3%	2,5%	-1,0%	6,0%	-8,5%	-4,0%	5,6%	6,1%	1,7%
Indice di riferimento	2,7%	1,2%	3,0%	-0,5%	4,8%	-8,3%	-4,5%	5,2%	6,1%	1,9%

Rendimenti annuali (anni solari)									
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
FONDO	3,0%	-2,0%	6,6%	2,7%	-0,9%	-13,7%	8,4%	4,8%	2,9%
Indice di riferimento	2,4%	-1,3%	6,3%	2,7%	-1,1%	-14,2%	8,2%	4,6%	3,0%

Rendimenti netti cumulativi e annualizzati									
	Performance annualizzate			Performance cumulate					
	3 anni	5 anni	10 anni	1 mese	Inizio d'anno	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
FONDO	4,5%	0,0%	1,1%	0,8%	-0,3%	1,7%	14,0%	0,2%	12,0%
Indice di riferimento	4,4%	-0,1%	1,1%	0,9%	-0,1%	1,9%	13,7%	-0,4%	11,2%

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

Volatilità annualizzato				
	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
FONDO	2,4%	3,3%	4,3%	4,0%
Indice di riferimento	2,3%	3,1%	4,3%	3,8%

*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 Sustainable Euro Corporate Bond

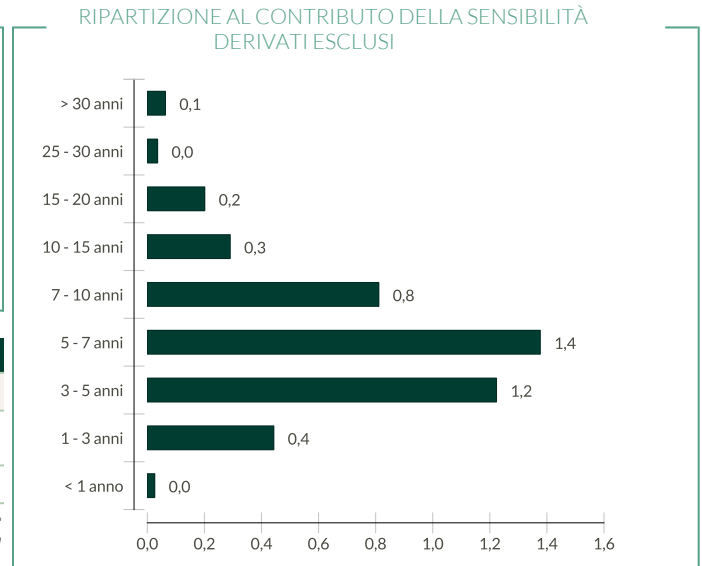
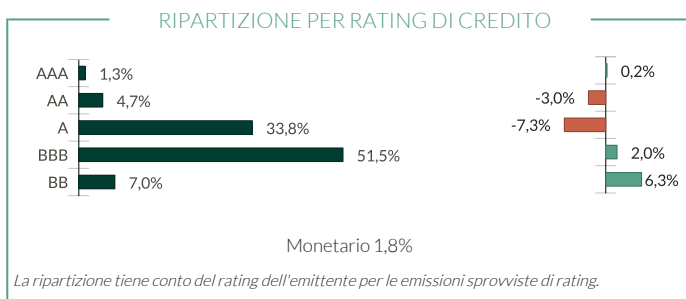
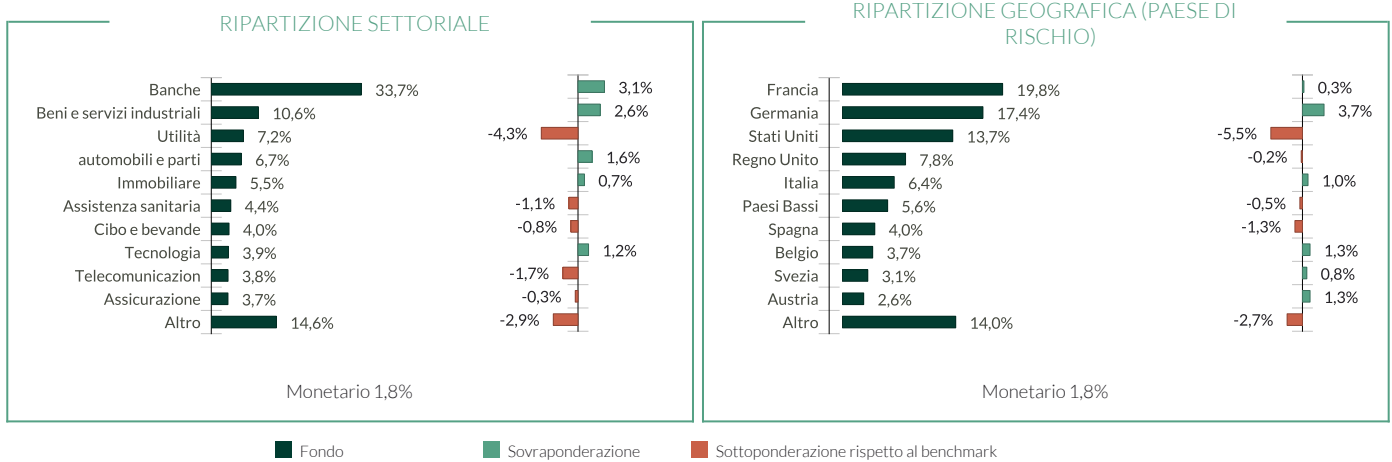
30 APRILE 2026

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

Indicatori tecnici	
Yield To Maturity (YTM)*	3,89 %
Yield To Worst (YTW)*	3,67 %
Modified duration to maturity	4,79
Sensibilità ai tassi (peggio)	4,75
Scadenza media (anno)	5,14

*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	Indice di riferimento
Intensità di carbonio ponderata	69,0	106,9
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
COMMERZBANK AG	3,34	Germania	Banche	AA
Société Générale SA	3,02	Francia	Banche	AAA
BANQUE FÉDÉRATIVE DU CRÉDIT MU	2,90	Francia	Banche	AA
UNICREDIT SPA	2,07	Italia	Banche	AA
DEUTSCHE BANK AG	1,95	Germania	Banche	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 Sustainable Euro Corporate Bond

30 APRILE 2026

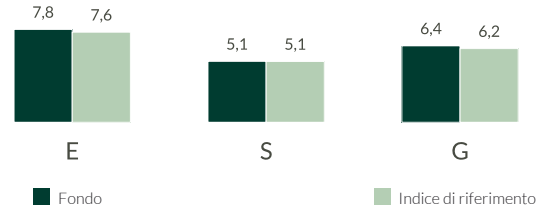
CI-EUR - Eur | Tassi/credito - Investment Grade - Eurozona

RAPPORTO SULLA SOSTENIBILITÀ - PANORAMICA

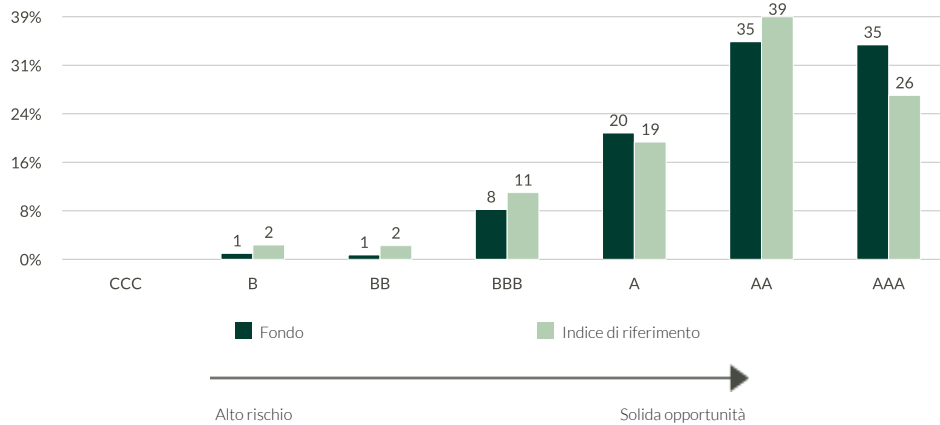
Rating ESG		
	FONDO	Indice di riferimento
	apr 26	apr 26
Rating ESG di MSCI	AA	AA
Copertura ESG**	94,7%	95,7%

Indice di riferimento : IBoxx € Corporates (TR)

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
Société Générale SA	Banche	Francia	3,02	AAA
AXA SA	Assicurazione	Francia	1,90	AAA
Credit Agricole SA (London Bra	Banche	Francia	1,68	AAA
Vonovia SE	Immobiliare	Germania	1,55	AAA
Siemens Financieringsmaatschap	Beni e servizi industriali	Germania	1,47	AAA
Subtotale top 5	-	-	9,62	-

*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 Sustainable Euro Corporate Bond

30 APRILE 2026

CI-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 Sustainable Euro Corporate Bond

30 APRILE 2026

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

COMMENTO DEL GESTORE

La geopolitica è rimasta al centro dell'attenzione dei mercati ad aprile, ma il conflitto è passato da una fase di scontri militari diretti a marzo a una situazione di stallo diplomatico, con i rappresentanti dell'Iran e degli Stati Uniti impegnati a negoziare un accordo per porre fine alla guerra dopo un cessate il fuoco temporaneo concordato tra le parti. Sebbene lo Stretto di Hormuz sia rimasto di fatto chiuso e le due parti non siano ancora giunte a un'intesa, la pressione del mercato si è notevolmente attenuata dopo l'annuncio del cessate il fuoco. Gli spread creditizi si sono ristretti e gli attivi rischiosi hanno messo a segno un rimbalzo, mentre il petrolio e i tassi sono rimasti elevati. I dati macroeconomici hanno svolto un ruolo marginale questo mese. Negli Stati Uniti, si sono rivelati solidi e hanno addirittura evidenziato un'accelerazione, come dimostra il vigore delle vendite al dettaglio e degli indicatori PMI. I dati sul PIL del primo trimestre si sono attestati a un tasso annualizzato del 2%, mentre le previsioni in tempo reale dell'attività del secondo trimestre superano ampiamente il 2%. Opposta la situazione nell'area euro. I dati delle indagini sono stati deludenti, sia per i consumatori che per le imprese, mentre le vendite al dettaglio sono rimaste deboli a marzo. Questa dicotomia tra le due economie è dovuta alla maggiore dipendenza energetica dell'Europa rispetto agli Stati Uniti, che comporta un impatto negativo più significativo dell'aumento dei prezzi di petrolio e gas, nonché all'assenza in Europa del supporto proveniente dagli investimenti in conto capitale nell'IA, che sono stati e restano un forte motore della crescita statunitense. Le riunioni delle banche centrali non hanno riservato grandi sorprese, in quanto i tassi di riferimento sono rimasti invariati in un contesto di forte incertezza riguardo alla durata del conflitto e al trade-off tra aumento dell'inflazione e indebolimento della crescita. Tuttavia, in assenza di una rapida risoluzione del conflitto, sono probabili rialzi dei tassi nell'Eurozona e nel Regno Unito. Nel frattempo, la stagione degli utili è iniziata su una nota positiva. Il conflitto non ha riservato grosse sorprese negative. Alcune aziende, come quelle chimiche statunitensi, hanno addirittura evidenziato un miglioramento dei risultati a seguito dell'aumento dei prezzi dei prodotti chimici. In questo contesto, gli spread delle obbligazioni societarie investment grade sono diminuiti di 15 pb, mentre quelli dei titoli high yield hanno sovraperformato e registrato un calo di circa 68 pb. I rendimenti dei Bund tedeschi a 10 anni hanno chiuso il mese in leggero rialzo al 3,03%, mentre i rendimenti dei Treasury statunitensi a 10 anni sono saliti al 4,37%.

Il team di gestione ha mantenuto inalterata l'esposizione al rischio. La selezione dei titoli ha fornito un contributo positivo grazie alle scelte vincenti nei settori bancario e assicurativo, mentre l'asset allocation ha avuto un impatto perlopiù neutrale.

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 alle obbligazioni ad alto rendimento, rischio connesso ai mercati emergenti, Rischio di sostenibilità e, in via accessoria: rischio di cambio, rischio connesso all'investimento in obbligazioni convertibili, 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, FR, GB, ITL, NOR, 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. 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 BNP Paribas Securities Services, succursale de Zürich, Selnaustrasse 16, 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.