

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

31 MARZO 2026

DP-EUR - Eur | Tassi/credito - Credito - Euro Duration Breve

Patrimonio netto del fondo	2.182 M€	Categoria Morningstar™ :	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
NAV	7,91€		Scala di rischio (*)
Evoluzione vs G-1	-0,06€	★ ★ ★ 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 ESP BEL SWE GBR LUX FIN NOR

Solo investitore accreditato :

SGP

GESTORE

Alexis Renault, Haiyan Ding

CARATTERISTICHE

Durata d'investimento consigliata: 3 a 5 anni

Data di lancio (NAV iniziale): 01/06/11

Data di creazione dei fondi: 01/06/11

Forma giuridica	Comparto di Sicav lus. ODDO BHF
Codice ISIN	LU0628638388
Codice Bloomberg	WMCECRFB LX
Politica dei dividendi	Unità di distribuzione
Sottoscrizione min. (iniziale)	10000000 EUR
Società di gestione (per delega)	ODDO BHF AM GmbH
Sottoscrizioni/riscatti	12h, a giorno
Valutazione	Quotidiano
Livello di rischio	
Commissione di gestione fissa	Aliquota annua massima dello 0,40%, pagabile trimestralmente e calcolata sulla base del patrimonio netto medio del Comparto per il mese considerato
Commissione di performance	N/A
Commissione di sottoscrizione	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0,474 %

Misurazione del rischio	3 anni	5 anni
Indice di Sharpe	1,47	0,49

STRATEGIA D'INVESTIMENTO

Il Comparto punta a conseguire una crescita sostenuta del capitale e del reddito investendo principalmente in obbligazioni societarie denominate in euro aventi un rating non inferiore a B3 o B- e prevalentemente una vita residua non superiore a 4 anni. Almeno il 20% del patrimonio sarà investito in obbligazioni con rating inferiore a investment grade (high yield).

Indice di riferimento : Nessuna

Performance annuale netta (12 mesi consecutivi)										
da	03/16	03/17	03/18	03/19	03/20	03/21	03/22	03/23	03/24	03/25
a	03/17	03/18	03/19	03/20	03/21	03/22	03/23	03/24	03/25	03/26
FONDO	2,9%	1,0%	0,6%	-6,5%	8,7%	-0,4%	0,8%	6,2%	4,7%	3,2%

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

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	4,7%	2,9%	2,0%	-0,7%	-0,2%	3,2%	14,7%	15,2%	22,4%

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	1,2%	1,3%	2,2%	3,0%

*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 Credit Short Duration

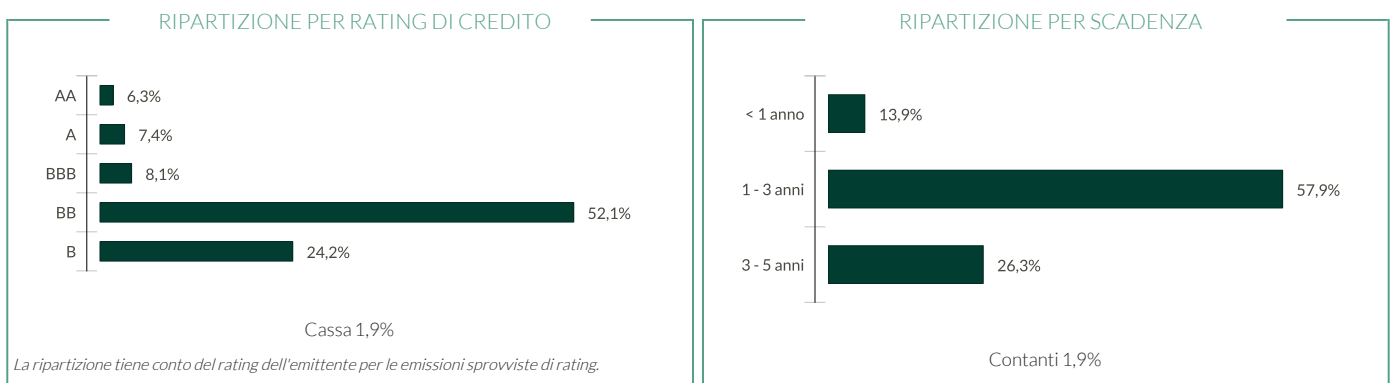
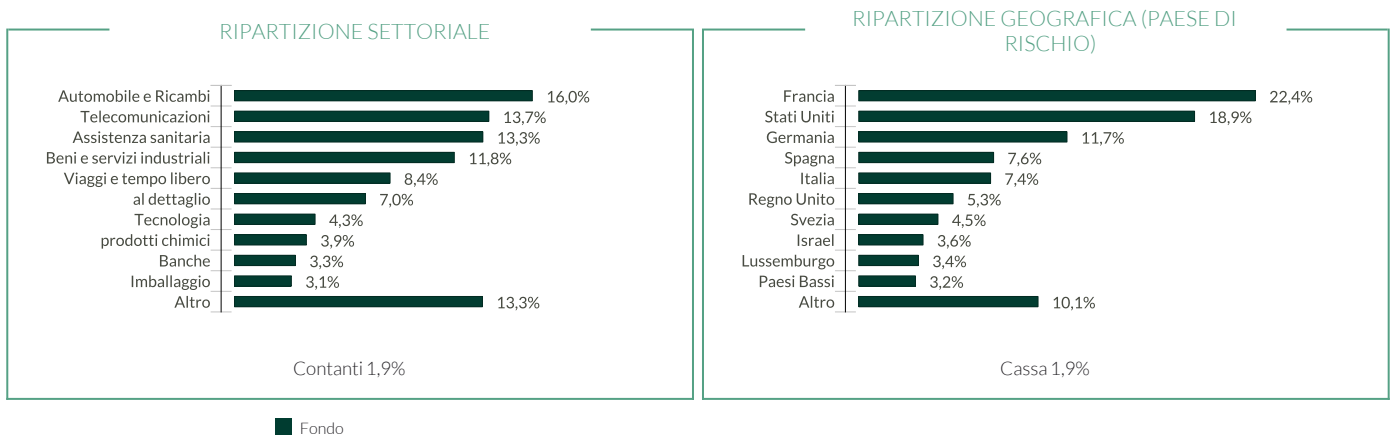
31 MARZO 2026

DP-EUR - Eur | Tassi/credito - Credito - Euro Duration Breve

Indicatori tecnici	
Yield To Maturity (YTM)*	4,57 %
Yield To Worst (YTW)*	4,13 %
Modified duration to maturity	1,73
Sensibilità ai tassi (peggio)	1,38
OAS	164
Scadenza media (anno)	2,18

*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.



Principali emittenti in portafoglio				
	Settore	Paesi	Peso nel portafoglio (%)	Classifica ESG*
RCI BANQUE SA	Automobile e Ricambi	Francia	3,89	3
CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SA	Viaggi e tempo libero	Lussemburgo	3,75	3
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NE	Assistenza sanitaria	Israele	3,63	3
ZEGONA FINANCE PLC	Telecomunicazioni	Regno Unito	2,46	3
VERISURE HOLDING AB	Beni e servizi industriali	Svezia	2,31	3

*: 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 Euro Credit Short Duration

31 MARZO 2026

DP-EUR - Eur | Tassi/credito - Credito - Euro Duration Breve

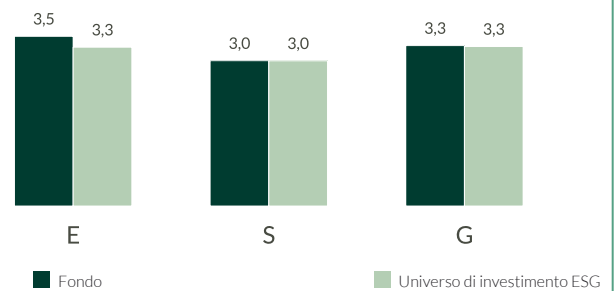
RAPPORTO SULLA SOSTENIBILITÀ - PANORAMICA

Media ponderata del punteggio ESG				
	FONDO		Universo di investimento ESG	
	mar 2026	mar 2025	mar 2026	mar 2025
Punteggio ESG	3,3	3,2	3,1	3,2
Copertura ESG**	92,2%	91,9%	81,4%	80,7%

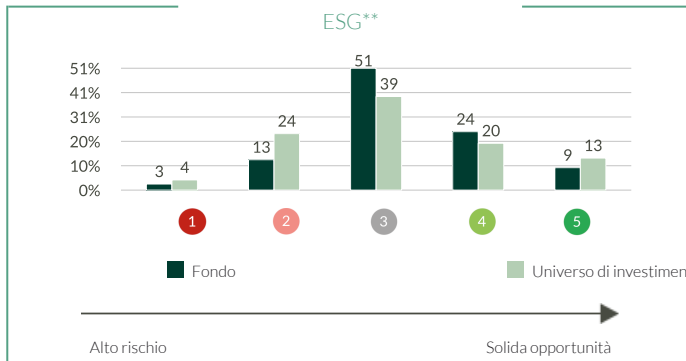
In conformità con l'aggiornamento della nostra politica sull'integrazione dei criteri ESG, la scala di rating ESG interna classifica ora l'universo d'investimento da 1 (alto rischio) a 5 (solida opportunità) in ordine crescente.

Universo di investimento ESG : 100% ICE BOFA 0-5 year Euro Developed Markets High Yield 2% Constrained Index

MEDIA PONDERATA DEI PUNTEGGI E, S E G*



RIPARTIZIONE PER PUNTEGGIO



Intensità di carbonio ponderata (tCO2e / €m turnover)

	FONDO	Universo di investimento ESG
Intensità di carbonio ponderata	95,0	156,0
Rapporto di copertura	100,0%	99,6%

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

PRIMI 5 PER RATING ESG

	Settore	Paesi	Peso nel portafoglio (%)	Classifica ESG*
SCHAEFFLER AG	Automobile e Ricambi	Germania	2,11	5
L'ORÉAL SA	al dettaglio	Francia	1,46	5
IHO VERWALTUNGS GMBH	Automobile e Ricambi	Germania	1,04	5
WP/AP TELECOM HOLDINGS	Telecomunicazioni	Paesi Bassi	0,93	5
SPIE SA	Beni e servizi industriali	Francia	0,66	5
Subtotale top 5	-	-	6,20	-

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

*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 Euro Credit Short Duration

31 MARZO 2026

DP-EUR - Eur | Tassi/credito - Credito - Euro Duration Breve

COMMENTO DEL GESTORE

A marzo 2026 il mercato dell'alto rendimento europeo (HEAG) ha ceduto il 2,49% e gli spread si sono ampliati di 73 pb, per attestarsi infine a 303 pb. La performance da inizio anno è negativa e si colloca al -1,59%.

Il clima di fiducia si è fortemente deteriorato a marzo in seguito agli attacchi di Stati Uniti e Israele contro l'Iran, che sono sfociati in un conflitto più ampio, causando un aumento della volatilità sui mercati. I prezzi del petrolio hanno superato i 100 dollari al barile, sollevando preoccupazioni per la crescita globale e l'inflazione. In questa fase, i dati macroeconomici indicano un impatto limitato degli eventi geopolitici. Negli Stati Uniti, il PMI composito è rimasto in territorio espansivo a 51,4, seppur in calo rispetto al 51,9 del mese precedente, mentre in Europa il dato è sceso a quota 50,5 da 51,9. I dati sull'inflazione pubblicati nel corso del periodo sono stati in linea con le aspettative negli Stati Uniti, dove il CPI core si è collocato al 2,5%. In Europa, invece, l'inflazione si è attestata al 2,3%, un livello leggermente inferiore alle previsioni. I tassi USA hanno evidenziato un netto rimbalzo nel mese e il rendimento dei Treasury decennali ha chiuso al 4,32% (+38 pb). Anche i tassi europei sono saliti: il Bund tedesco a 10 anni ha chiuso il mese di marzo al 3,00%, in rialzo di 36 pb.

Per quanto riguarda i risultati societari, la tendenza è rimasta invariata, con una continua debolezza soprattutto nei settori automobilistico e chimico. Gli emittenti di tutti i settori hanno confermato aspettative modeste. Il mese è stato caratterizzato da alcune nuove emissioni. Le emissioni lorde nel 2026 superano finora quelle registrate nello stesso periodo del 2025, con 26 miliardi di euro da inizio 2026 rispetto ai 23 miliardi di euro da inizio 2025. Le nuove emissioni sono state ben assorbite dal mercato, ma sono drasticamente diminuite dallo scoppio del conflitto, dopo un forte inizio.

A marzo il fondo ODDO BHF Euro Credit Short Duration ha continuato a investire secondo la sua strategia d'investimento. Il fondo detiene un'allocazione del 76% in emittenti high yield, mentre il resto è investito in obbligazioni investment grade e in liquidità. Il fondo mantiene un basso livello di duration to worst pari a circa 1,4.

Nel 2026, la volatilità dei mercati del credito sarà verosimilmente influenzata dai rischi geopolitici (in particolare dalle tensioni in Medio Oriente), dall'inflazione, dalla crescita economica, dai risultati societari e dai rischi sovrani. In questo contesto la selezione nel segmento del credito è 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, rischio di liquidità delle attività sottostanti, rischio connesso alle obbligazioni ad alto rendimento, rischio connesso ai mercati emergenti, rischio di volatilità, 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, ESP, 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 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 BNP Paribas Securities Services, succursale de Zürich, Felinaustrasse 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.