ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF Credit Opportunities

31 AOÛT 2026

CI-EUR - Eur | *Obligations - Total Return - Global*

Actif net du fonds	156 M€	Catégorie Morningstar ™	
Valeur liquidative	1 181,00€	Obligations EUR Flexibles	
Evolution vs M-1	-3,21€	★★★ Notation au 31/07/2026	
		Notation au 30/06/2026	

1 **2** 3 4 5 6 7

Echelle de risque (1)

6	**8**	9

Classification SFDR[2]

Pays dans lesquels le fonds est autorisé à la commercialisation auprès du grand public :

FR IT CHE DEU NLD AUT PRT ESP SWE LUX FIN

GÉRANTS

Bastian Gries, Matthias Lackmann, Haiyan Ding

SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF AM SAS

CARACTÉRISTIQUES

Durée d'investissement conseillée 3 ans
Date de création de la part (1ère VL) 13/12/2013
Date de création du fonds 13/12/2013

Statut juridique	Compartiment de SICAV Lux. ODDO BHF
Code ISIN	LU1752459799
Code Bloomberg	ODCOPCI LX
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. (initiale)	250000 EUR
SDG (par délégation)	ODDO BHF AM GmbH
Souscriptions / Rachats	12h, à J
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	taux annuel de 0.50% maximum, payable mensuellement et calculée sur base de l'actif net moyen du Compartiment pour le mois considéré.
Commission de surperformance	Maximum 10% de la surperformance du Compartiment par rapport à l'indice de référence, une fois compensée toute sous-performance passée enregistrée au cours des cinq années précédentes.
Commission de souscription	2 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0.582 %

Mesure de risque	3 ans	5 ans
Ratio de Sharpe	0,31	-0,27

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance, nette de frais, supérieure à l'indice ESTR +2% (capitalisé) sur une base annuelle. Le Compartiment n'a pas d'indicateur de référence. Eu égard au caractère discrétionnaire de la gestion mise en oeuvre, la gestion n'est corrélée à aucun indice. Le fonds peut être investi jusqu'à 100% en titres de créances . Ces titres seront émis par des émetteurs dont le siège social est situé dans un pays de l'OCDE à hauteur de 70% minimum. Le Compartiment ne peut investir que dans des instruments émis par des entités notées au minimum B-.

Indicateur de référence : Néant

Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)

du	08/16	08/17	08/18	08/19	08/20	08/21	08/22	08/23	08/24	08/25
au	08/17	08/18	08/19	08/20	08/21	08/22	08/23	08/24	08/25	08/26
FONDS	**1,2%**	**0,0%**	**4,0%**	**2,4%**	**5,0%**	**-7,0%**	**1,4%**	**8,4%**	**2,9%**	**0,1%**

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette de frais annualisée supérieure à €STER + 200 bp

Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
FONDS	**4,0%**	**-4,4%**	**7,4%**	**5,6%**	**0,8%**	**-6,3%**	**6,8%**	**4,2%**	**3,1%**

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette de frais annualisée supérieure à €STER + 200 bp

Performances nettes cumulées et annualisées

	Performances annualisées			Performances cumulées					
	3 ans	5 ans	10 ans	1 M	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
FONDS	**3,8%**	**1,1%**	**1,8%**	**-0,3%**	**-1,1%**	**0,1%**	**11,7%**	**5,4%**	**19,2%**

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette de frais annualisée supérieure à €STER + 200 bp

Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
FONDS	3,1%	3,6%	3,5%	3,5%

La performance présentée se rapporte au fonds « ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities ». Le fonds «ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities» a été lancé le 13/12/2013 sous la dénomination « Oddo Strategic Corporate Bond ». Au 30/12/2016, la stratégie a été modifiée et le fonds renommé « Oddo Credit Opportunities ». Le 09/10/2018, ce dernier a été absorbé par le fonds luxembourgeois « ODDO BHF Credit Opportunities ». La stratégie et l'objectif d'investissement sont toutefois identiques à ceux du fonds « Oddo Credit Opportunities ».

*Le glossaire des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur www.am.oddo-bhf.com dans la rubrique «Informations». | Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar® Sustainalytics fournit une analyse au niveau de l'entreprise, utilisée dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

(1) L'indicateur synthétique de risque (SRI) permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il s'échelonne dans une fourchette de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer le SRI, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds. L'atteinte des objectifs de gestion en termes de risque ne peut être garantie .

(2) Les informations relatives au règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) sont consultables dans la rubrique Classification SFDR(2) du document.

ODDO BHF Credit Opportunities

31 AOÛT 2026

CI-EUR - Eur | ***Obligations - Total Return - Global***

Indicateurs clés

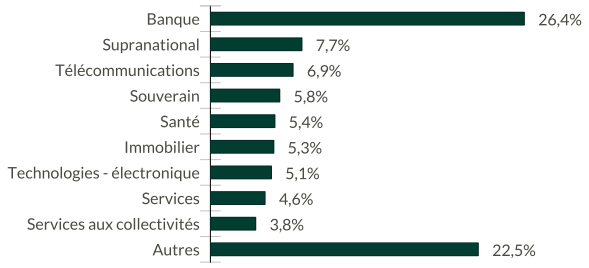
Rendement actuariel à échéance (YTM)*	4,88 %
Rendement actuariel au pire (YTW)*	4,00 %
Duration modifiée à maturité	6,66
Duration modifiée au pire	6,37
Maturité moyenne (années)	5,92

Les contrats à terme et les options ne sont pas inclus dans le calcul du rendement. Le "rendement actuariel à l'échéance" est calculé avant la couverture de change. Le "rendement actuariel au pire" est calculé après couverture de change.

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette de frais annualisée supérieure à €STER + 200 bp sur un horizon de placement débutant à compter de la date de création du compartiment, soit le 2013-12-13, jusqu'au 2026-10-31 au maximum. Pour rappel, les frais de gestion de la part CI-EUR - Eur sont de 0.5 %. Ces frais viennent réduire la performance annuelle de cette part de 0.5 %.

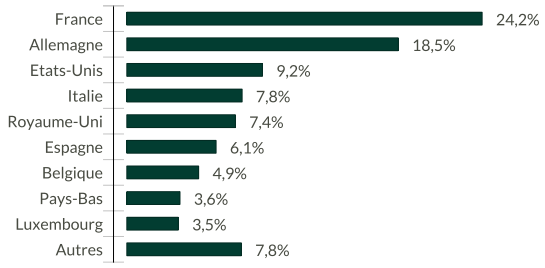
*Le glossaire des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur www.am.oddo-bhf.com dans la rubrique «INFORMATIONS».

RÉPARTITION SECTORIELLE



Liquidités 6,8%

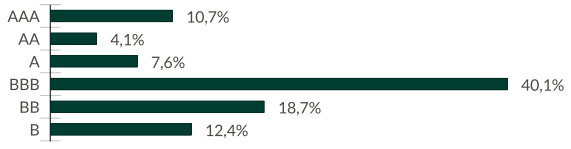
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (PAYS DU RISQUE)



Liquidités 6,8%

Fonds

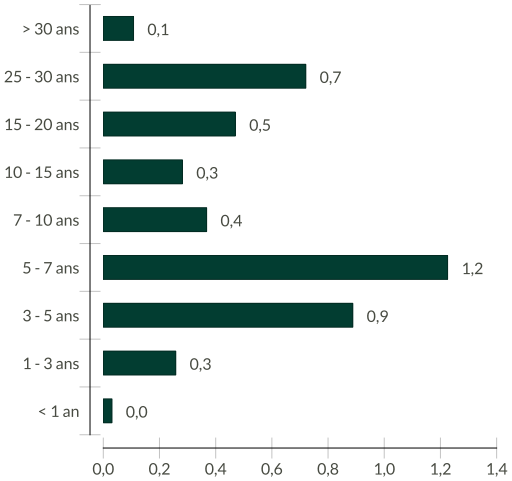
REPARTITION PAR NOTATION DE CREDIT



Liquidités 6,8%

La répartition prend en compte la notation de l'émetteur pour les émissions non notées.

CONTRIBUTION À LA DURATION MODIFIÉE PAR MATURITÉ (HORS DÉRIVÉS)



Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)

	FONDS	Univers d'investissement ESG
Intensité carbone pondérée	**54,4**	115,5
Taux de couverture	**100,0%**	100,0%

Source MSCI. nous retenons les scopes 1 (émissions directes) et 2 (émissions indirectes liées à la consommation d'électricité, de chaleur ou de vapeur) pour le calcul de l'intensité carbone, exprimée en tonnes CO2 par million d'€ de chiffres d'affaires. Le cash et produits dérivés ne sont pas couverts.

Méthodologie de calcul de l'intensité carbone : voir les détails dans la page 4

Principaux émetteurs en portefeuille

	Poids dans le fonds (%)	Pays	Secteur	Notation MSCI ESG
EUROPEAN UNION	4,50	Supra Nationale	Supranational	A
Government of United Kingdom	3,77	Royaume-Uni	Souverain	A
Deutsche Bank Contingent Capit	3,56	Allemagne	Covered Bonds	AA
International Bank for Reconst	3,18	Etats-Unis	Supranational	AAA
Société Générale SA	3,17	France	Banque	AAA

** : le poids des titres couverts est rebasé à 100 | L'échelle de notation MSCI distribue désormais l'univers d'investissement de CCC (risque élevé) à AAA (opportunité forte).

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

ODDO BHF Credit Opportunities

31 AOÛT 2026

CI-EUR - Eur | ***Obligations - Total Return - Global***

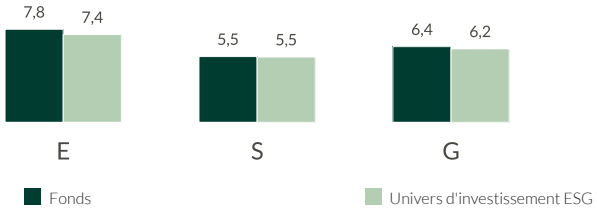
REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - GENERAL

Notation ESG

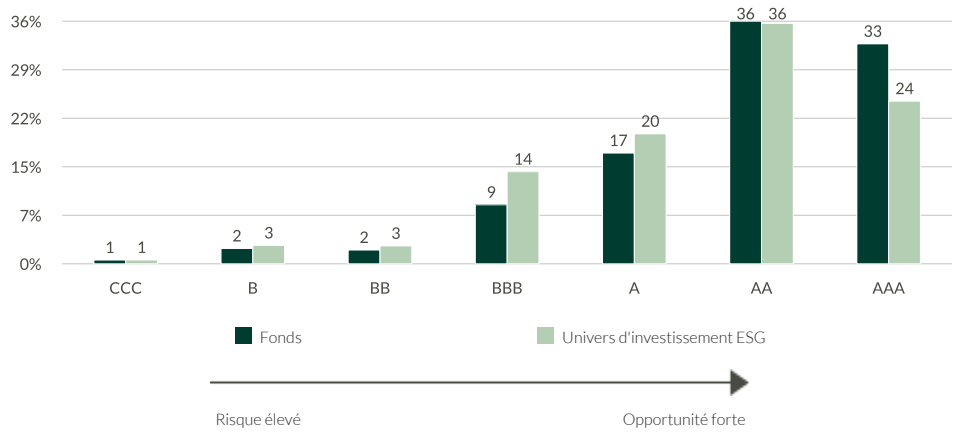
	FONDS	Univers d'investissement ESG
	août 26	août 26
Notation MSCI ESG	AA	AA
Couverture ESG**	82,8%	88,1%

Univers d'investissement ESG : 26.69% ML_EUR_BB-B_NF_FIXED_FR_HY+10.24%BofAML Contingent Capital Index ICE+15.55% ICE BofA Euro Large Cap Ex Corp Index +0.82%ICE BofA NF US EM Liquid Corp Plus Index+11.51%ICE BofA Euro Sub F+28.21%ICE BofA Euro Corp Senior+6.98%ICE BofA Euro NF Sub

NOTATION MOYENNE E, S ET G*



RÉPARTITION PAR NOTATION ESG** (%)



TOP 5 PAR NOTATION ESG

	Secteur	Pays	Poids dans le fonds (%)	Notation MSCI ESG
International Bank for Reconst	Supranational	Etats-Unis	3,18	AAA
Société Générale SA	Banque	France	3,17	AAA
BNP Paribas SA	Banque	France	3,01	AAA
Credit Agricole SA (London Bra	Banque	France	2,25	AAA
Deutsche Börse AG	Services financiers	Allemagne	1,22	AAA
Sous-total top 5	-	-	**12,83**	-

*Notation ESG à la fin de la période.

** : le poids des titres couverts est rebasé à 100 | L'échelle de notation MSCI distribue désormais l'univers d'investissement de CCC (risque élevé) à AAA (opportunité forte). Cet indicateur prend en compte uniquement les notations MSCI et non les notations ESG internes. Conformément au prospectus, des évaluations ESG supplémentaires de l'équipe de recherche de la Société de Gestion ou de tiers peuvent également être utilisées dans le cas où un émetteur ne serait pas noté PAR MSCI. Ainsi, en prenant en compte les notations ESG du modèle interne de ODDO BHF Asset Management, le ratio est à 95.70%.

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

ODDO BHF Credit Opportunities

31 AOÛT 2026

CI-EUR - Eur | *Obligations - Total Return - Global*

REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE – MÉTHODOLOGIE

ODDO BHF AM considère l'évaluation de l'impact environnemental, social et de gouvernance d'un investissement comme une étape essentielle dans la diffusion des bonnes pratiques en matière d'intégration ESG. Pour ce faire, il est impératif de s'appuyer sur des critères quantitatifs simples et fiables (éviter le recyclage) et de permettre l'établissement d'une comparaison entre les différents portefeuilles, quelle que soit leur composition (grandes et moyennes capitalisations, diversité géographique et sectorielle). Le choix des indicateurs est par conséquent crucial pour la pertinence de l'évaluation d'impact. Les données qui alimentent les indicateurs environnementaux proviennent de notre fournisseur externe d'analyses non financières MSCI. Nous renseignons systématiquement la disponibilité des données au niveau du portefeuille et de son indice de référence.

L'intégration ESG ODDO BHF Asset Management | 3 étapes systématiques

Exclusions

- Normatives: exclusion d'entreprises qui ne respectent pas certains standards internationaux (armes chimiques, mines antipersonnel, violation des principes du Global Compact…).
- Sectorielle: exclusion totale ou partielle de secteurs ou d'activités basées sur des considérations éthiques (tabac, jeux d'argent, armement, divertissement pour adultes / pornographie, charbon…).

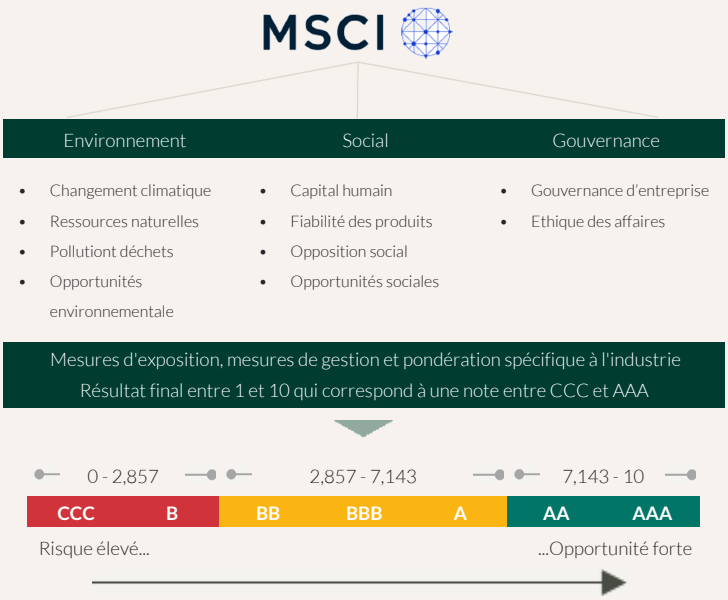
Notations ESG

- Utilisation des données MSCI sur une approche «Best-in-Class»
- Tous les titres de l'univers d'investissement possèdent une notation minimum BB

Dialogue et engagement

- Dialogues réguliers avec les entreprises sur des sujets ESG
- Engagement individuel et collaboratif
- Intégration de l'analyse ESG au sein de la Politique de Vote de ODDO BHF Asset Management
- Procédure d'escalade si l'engagement n'est pas concluant

Méthodologie de notation ESG



Sources : ODDO BHF AM SAS, MSCI.

Méthodologie de calcul de l'intensité carbone : Nous avons mis à jour notre méthodologie de calcul de l'intensité carbone. À compter du 31 janvier 2023, lorsque les données carbones reportées des entreprises ne sont pas disponibles ou incohérentes, des données carbones estimées sont utilisées. Les estimations sont obtenues en calculant une moyenne sectorielle des émissions scope 1 et 2 rapportées aux revenus des entreprises.

ODDO BHF Credit Opportunities

31 AOÛT 2026

CI-EUR - Eur | *Obligations - Total Return - Global*

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Le mois d'août n'a apporté aucun répit aux marchés des taux, les prix de l'énergie continuant de grimper en raison du conflit persistant en Iran. Les rendements à long terme ont notamment atteint de nouveaux sommets cycliques et suscité un certain intérêt lorsque le secrétaire au Trésor américain, Scott Bessent, a annoncé une intensification des rachats de bons du Trésor d'échéance longue « off-the-run » à partir de septembre. Même si la baisse initiale des rendements s'est rapidement estompée, cette intervention a permis de mettre un terme, pour l'instant, à la pentification de la courbe et s'est traduite par une surperformance par rapport aux taux européens. Les actifs à risque, quant à eux, sont restés stables malgré une incertitude accrue. La saison des résultats s'est achevée sur une note très positive, la majorité des entreprises ayant fait état d'une croissance solide de leur chiffre d'affaires et de leurs bénéfices, à l'exception de certains titres individuels et de certains secteurs tels que l'automobile. Le contexte économique est demeuré favorable tout au long du mois d'août, les indicateurs avancés continuant de s'améliorer en Europe malgré la poursuite du conflit. Aux Etats-Unis, les données relatives au marché du travail et aux ventes au détail ont déçu, mais ont jusqu'à présent été considérées comme une exception dans un contexte économique par ailleurs robuste. L'inflation reste pour l'heure sous contrôle : la majeure partie de la récente hausse des prix est imputable au secteur de l'énergie et aucun signe tangible d'effets de second tour ne transparaît. Toutefois, plus les prix de l'énergie resteront élevés, plus le risque d'effets de second tour sera important, ce qui devrait inciter les banques centrales à conserver une posture offensive en septembre. Lors de son premier discours à Jackson Hole, le président de la Fed, Kevin Warsh, a adopté un ton ferme, soulignant l'absence de progrès sur le front de l'inflation et réaffirmant la volonté de la Fed de faire de sa baisse une priorité absolue. La probabilité d'une hausse des taux en septembre s'est sensiblement accrue, ce qui a provoqué un aplatissement des courbes de rendement et une appréciation du dollar américain, conférant ainsi à Kevin Warsh une certaine crédibilité aux yeux des marchés. Dans un tel environnement, les spreads des obligations d'entreprises investment grade ont clôturé le mois avec des primes de risque inchangées, tandis que les spreads du haut rendement ont surperformé, se resserrant de 2 pb. Les rendements des Bunds allemands à 10 ans ont terminé le mois en hausse, à 3,32%, tandis que ceux des bons du Trésor américain de même échéance ont légèrement progressé pour s'établir à 4,75%.
Le fonds a enregistré une performance absolue négative en raison de la hausse des taux. Au cours du mois, nous avons réduit l'exposition au haut rendement à l'issue d'une solide surperformance. Nous avons en outre participé à de nouvelles émissions attrayantes sur le marché investment grade. Notre positionnement en termes de duration est resté relativement inchangé.

RISQUES :

Les risques auxquels le fonds est exposé sont les suivants :risque de perte en capital, risque de taux, risque de crédit, risque lié à la gestion discrétionnaire, risques liés à l'engagement sur des instruments financiers à terme, risque de contrepartie, risque lié à la concentration du portefeuille, risque de liquidité des actifs sous jacents, risque lié à l'investissement dans les titres spéculatifs à haut rendement, risque pays émergents, risques liés aux opérations de financement sur titres et à la gestion des garanties, risques liés à l'utilisation de surexposition, risque de modèle, risque de durabilité et à titre accessoire : risque de change, risques liés à la conversion monétaire

CLASSIFICATION SFDR²

Le règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) est un ensemble de règles européennes visant à rendre le profil de durabilité des fonds transparent, plus comparable et davantage compréhensible par les investisseurs finaux. Article 6 : L'équipe de gestion ne prend pas en compte les risques de durabilité ou les effets négatifs des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité dans le processus de décision d'investissement. Article 8 : L'équipe de gestion traite les risques de durabilité en intégrant des critères ESG (Environnement et/ou Social et/ou Gouvernance) dans son processus de décision d'investissement. Article 9 : L'équipe de gestion suit un objectif d'investissement durable strict qui contribue de manière significative aux défis de la transition écologique, et traite les risques de durabilité par le biais de notations fournies par le fournisseur externe de données ESG de la société de gestion.

AVERTISSEMENT

Ce document est établi par ODDO BHF AM SAS. L'investisseur potentiel doit consulter un conseiller en investissement avant de souscrire dans le fonds. L'investisseur est informé que le fonds présente un risque de perte en capital, mais aussi un certain nombre de risques liés aux instruments/stratégies en portefeuille.En cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement prendre connaissance du Document d'information clé (DIC) ou du prospectus de l'OPC pour une présentation exacte des risques encourus et de l'ensemble des frais. La valeur de l'investissement peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse et peut ne pas lui être intégralement restituée. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. ODDO BHF AM SAS ne saurait également être tenue pour responsable de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. Les informations sont données à titre indicatif et sont susceptibles de modifications à tout moment sans avis préalable. Les opinions émises dans ce document correspondent à nos anticipations de marché au moment de la publication du document. Elles sont susceptibles d'évoluer en fonction des conditions de marché et ne sauraient en aucun cas engager la responsabilité contractuelle de ODDO BHF AM SAS. Les valeurs liquidatives affichées sur le présent document le sont à titre indicatif uniquement. Seule la valeur liquidative inscrite sur l'avis d'opéré et les relevés de titres fait foi. La souscription et le rachat des OPC s'effectuent à valeur liquidative inconnue.
Un résumé des droits des investisseurs est disponible gratuitement sous forme électronique en anglais sur le site web à l'adresse suivante :https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_non_professionnel/infos_reglementaire. Le fonds peut avoir été autorisé à la distribution dans différents Etats membres de l'UE. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la société de gestion peut décider de mettre fin aux dispositions qu'elle a prises pour la distribution des parts du fonds conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE.
Le DIC (DEU, ESP, FR, GB, ITL, NLD, POR, SWD) et le prospectus (DEU, FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS sur am.oddo-bhf.com ou auprès des distributeurs autorisés. Le rapport annuel ainsi que le rapport semestriel sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS ou sur le site Internet am.oddo-bhf.com .
La politique de traitement des réclamations est disponible sur notre site Internet am.oddo-bhf.com dans la rubrique informations réglementaires. Les réclamations clients peuvent être adressées en premier lieu à la messagerie suivante : service_client@oddo-bhf.com. Le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse. Le DIC, le prospectus ainsi que les rapports annuel et semestriel du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès de son Représentant, 1741 Fund Solutions Ltd, Burggraben 16, 9000 St. Gallen, Suisse. Le Service de Paiements est assuré par ODDO BHF (Switzerland) Ltd, Gartenstrasse 14, 8002 Zürich, Suisse.

Bien qu'ODDO BHF Asset Management et ses fournisseurs d'informations, y compris, sans limitation, MSCI ESG Research LLC et ses sociétés affiliées (les " Parties ESG "), obtiennent des informations (les " Informations ") de sources qu'ils considèrent comme fiables, aucune des Parties ESG ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des données contenues dans le présent document et décline expressément toute garantie expresse ou implicite, y compris celles de qualité marchande et d'adéquation à un usage particulier. Les Informations ne peuvent être utilisées que pour votre usage interne, ne peuvent être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit et ne peuvent être utilisées comme base ou composante de tout instrument ou produit financier ou indice. En outre, aucune des informations ne peut en soi être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre ou quand les acheter ou les vendre. Aucune des Parties ESG n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux données contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris les pertes de bénéfices), même si elle a été informée de la possibilité de tels dommages. ©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec autorisation.

ODDO BHF AM SAS

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° d'agrément GP 99011. SAS au capital de 21 500 000€. RCS 340 902 857 Paris.

12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 France - Tél. : 33(0) 1 44 51 85 00 AM.ODDO-BHF.COM