ODDO BHF Credit Opportunities

30 SETTEMBRE 2026

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

Patrimonio netto del fondo	150 M€	Categoria Morningstar™	
NAV	1.154,83€	Obbligazioni EUR flessibili	
Evoluzione vs G-1	-26,18€	★★★ Rating al 30/09/26	
		Rating al 31/08/26	

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 NLD AUT PRT ESP SWE LUX FIN

GESTORE

Bastian Gries, Matthias Lackmann, Haiyan Ding

SOCIETÀ DI GESTIONE

ODDO BHF AM SAS

CARATTERISTICHE

Durata d'investimento consigliata 3 anni
Data di lancio (NAV iniziale) 13/12/13
Data di creazione dei fondi 13/12/13

Forma giuridica	Comparto di Sicav lus. ODDO BHF
Codice ISIN	LU1752459799
Codice Bloomberg	ODCOPCI 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	Aliquota annua massima dello 0.50% pagabile mensilmente e calcolata sulla base del patrimonio netto medio del Comparto per il mese considerato.
Commissione di performance	10% della sovraperformance del Fondo rispetto al suo indicatore di performance, una volta compensata la passata sottoperformance degli ultimi cinque anni, anche se la performance assoluta è negativa.
Commissione di sottoscrizione	2 % (fino al)
Commissione di rimborso	Nessuna
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0.582 %

Misurazione del rischio	3 anni	5 anni
Indice di Sharpe	0,13	-0,42

STRATEGIA D'INVESTIMENTO

L'obiettivo d'investimento consiste nell'ottenere una performance al netto delle commissioni superiore all'indice ESTR +2% (capitalizzato) su base annua . Il Comparto non ha un indice di riferimento. In ragione del suo carattere discrezionale, la gestione non è correlata ad alcun indice. Il fondo può essere investito fino al 100% in titoli di debito. Questi titoli saranno emessi da emittenti aventi sede legale in un paese membro dell'OCSE fino a un minimo del 70%. Il Comparto può investire solo in strumenti emessi da entità con un rating di almeno B-

Indice di riferimento : Nessuna

Performance annuale netta (12 mesi consecutivi)										
da	09/16	09/17	09/18	09/19	09/20	09/21	09/22	09/23	09/24	09/25
a	09/17	09/18	09/19	09/20	09/21	09/22	09/23	09/24	09/25	09/26
FONDO	**2,1%**	**-0,5%**	**3,4%**	**2,5%**	**5,3%**	**-8,6%**	**2,0%**	**10,7%**	**2,7%**	**-2,6%**

L'obiettivo di gestione è ottenere una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore a €STER + 200 bp

Rendimenti annuali (anni solari)	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
FONDO	**4,0%**	**-4,4%**	**7,4%**	**5,6%**	**0,8%**	**-6,3%**	**6,8%**	**4,2%**	**3,1%**

L'obiettivo di gestione è ottenere una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore a €STER + 200 bp

Rendimenti netti cumulativi e annualizzati	Performance annualizzate			Performance cumulate					
	3 anni	5 anni	10 anni	1 M	Inizio d'anno	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
FONDO	**3,5%**	**0,6%**	**1,6%**	**-2,2%**	**-3,3%**	**-2,6%**	**10,8%**	**3,2%**	**17,0%**

L'obiettivo di gestione è ottenere una performance annualizzata al netto delle commissioni superiore a €STER + 200 bp

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	3,4%	3,7%	3,5%	3,5%

I dati riportati si riferiscono alla performance del fondo "ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities". "ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities" è stato lanciato in data 13/12/2013 con la denominazione di "Oddo Strategic Corporate Bond"; in data 30/12/2016 la denominazione e la strategia sono stati modificati in "Oddo Credit Opportunities". Quest'ultimo è stato incorporato in data 09/10/2018 dal fondo lussemburghese "ODDO BHF Credit Opportunities", ma persegue esattamente la stessa strategia e il medesimo obiettivo d'investimento di "Oddo Credit Opportunities".

*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 Credit Opportunities

30 SETTEMBRE 2026

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

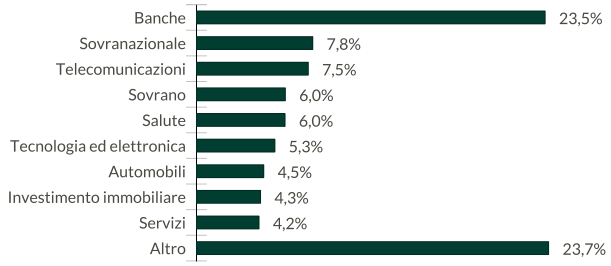
Indicatori tecnici	
Yield To Maturity (YTM)*	5,13 %
Yield To Worst (YTW)*	4,43 %
Modified duration to maturity	6,25
Sensibilità ai tassi (peggio)	5,95
Scadenza media (anno)	5,81

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.

L'obiettivo di investimento è conseguire una performance netta annualizzata, al netto delle commissioni, superiore a €STER + 200 bp su un orizzonte temporale di investimento che inizia dalla data di costituzione del comparto, ovvero 2013-12-13, fino a un massimo di 2026-10-31. 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 %.

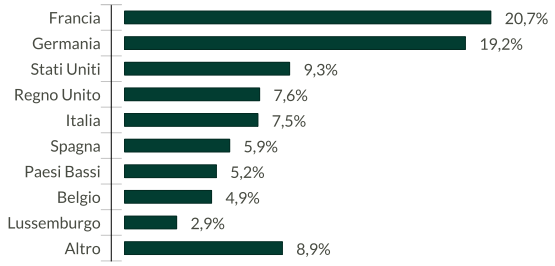
*Il glossario degli indicatori utilizzati è disponibile per il download su www.am.oddo-bhf.com nella sezione «INFORMAZIONI».

RIPARTIZIONE SETTORIALE



Contanti 7,6%

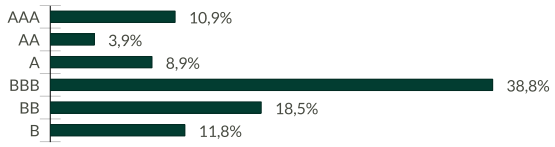
RIPARTIZIONE GEOGRAFICA (PAESE DI RISCHIO)



Cassa 7,6%

Fondo

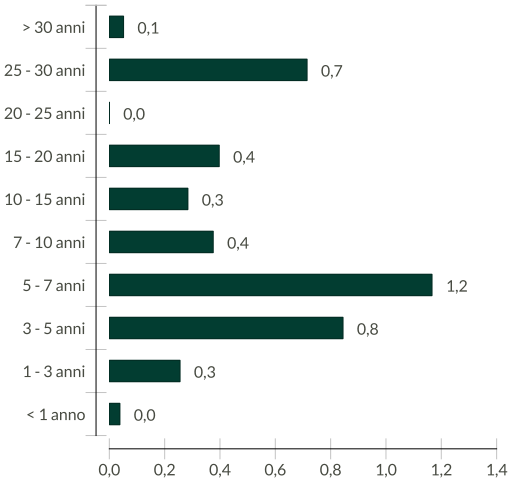
RIPARTIZIONE PER RATING DI CREDITO



Liquidità 7,6%

La ripartizione tiene conto del rating dell'emittente per le emissioni sprovviste di rating.

RIPARTIZIONE AL CONTRIBUTO DELLA SENSIBILITÀ PER SCADENZA, DERIVATI ESCLUSI



Intensità di carbonio ponderata (tCO2e / €m turnover)

	FONDO	Universo di investimento ESG
Intensità di carbonio ponderata	**50,2**	105,4
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
EUROPEAN UNION	4,52	Supranationale	Sovranazionale	A
GOVERNMENT OF UNITED KINGDOM	3,86	Regno Unito	Sovrano	A
DEUTSCHE BANK CONTINGENT CAPIT	3,66	Germania	Covered Bonds	AA
INTERNATIONAL BANK FOR RECONST	3,31	Stati Uniti d'America	Sovranazionale	AAA
TELEPERFORMANCE SA	2,94	Francia	Tecnologia ed elettronica	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 Credit Opportunities

30 SETTEMBRE 2026

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

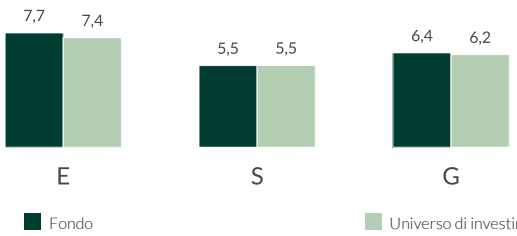
RAPPORTO SULLA SOSTENIBILITÀ - PANORAMICA

Rating ESG

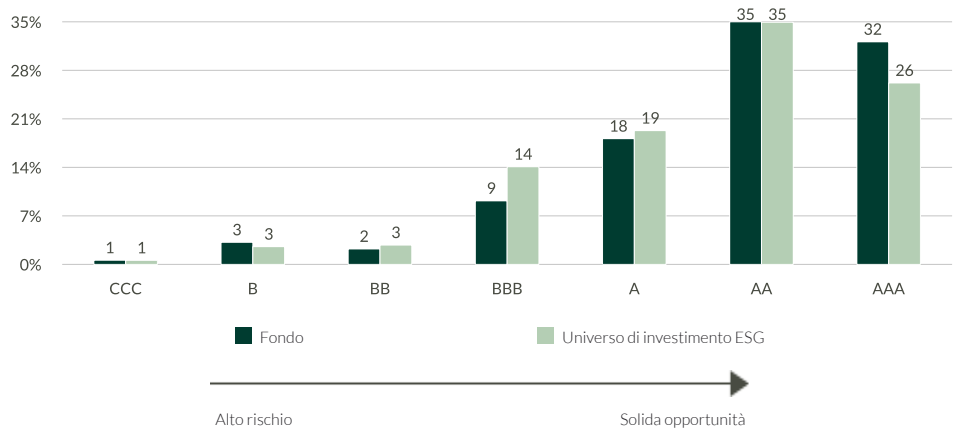
	FONDO	Universo di investimento ESG
	set 26	set 26
Rating ESG di MSCI	AA	AA
Copertura ESG**	82,1%	88,2%

Universo di investimento ESG : 26.47% ML_EUR_BB-B_NF_FIXED_FR_HY+9.29%BofAML Contingent Capital Index ICE+15.98% ICE BofA Euro Large Cap Ex Corp Index +0.29%ICE BofA NF US EM Liquid Corp Plus Index+12.4%ICE BofA Euro Sub F+29.88%ICE BofA Euro Corp Senior+5.69%ICE BofA Euro NF Sub

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
INTERNATIONAL BANK FOR RECONST	Sovranazionale	Stati Uniti d'America	3,31	AAA
BNP PARIBAS SA	Banche	Francia	2,56	AAA
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA	Banche	Francia	2,43	AAA
BPCE SA	Banche	Francia	1,87	AAA
ZURICH INSURANCE GROUP AG ISSU	Assicurazioni	Paesi Bassi	1,38	AAA
Subtotale top 5	-	-	**11,54**	-

*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).Questo indicatore tiene conto solo dei rating MSCI e non dei rating ESG interni. Conformemente al prospetto informativo, nel caso di un emittente sprovvisto di un rating fornito da MSCI è possibile l'utilizzo di ulteriori valutazioni ESG effettuate dal team di ricerca della Società di gestione o da terzi. Pertanto, tenendo conto dei rating ESG del modello interno di ODDO BHF Asset Management, il rapporto è del 96.29%. ©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission

ODDO BHF Credit Opportunities

30 SETTEMBRE 2026

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

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.

Integrazione ESG presso ODDO BHF Asset Management | 3 passaggi sistematici

Esclusioni

- Norm-based: esclusione di aziende che non rispettano determinati standard internazionali (armi chimiche, mine antiuomo, violazione dei principi del Global Compact, ecc.)
- Per settore: esclusione totale o parziale di settori o attività basate su considerazioni etiche (tabacco, alcol, gioco d'azzardo, armi, intrattenimento per adulti / pornografia e carbone...)

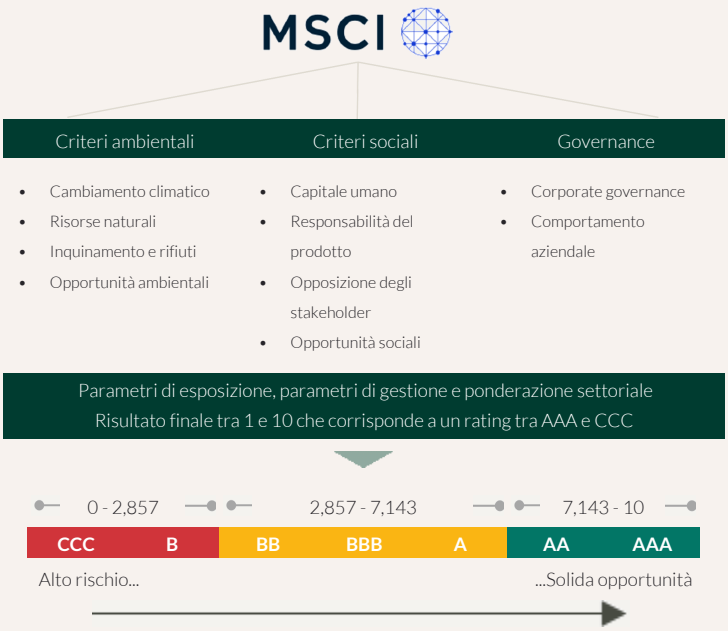
Rating ESG

- Utilizzo di dati MSCI basati su un approccio "best in class"
- Tutti i titoli considerati per gli investimenti hanno un rating almeno pari a BB

Dialogo ed engagement

- Dialogo sistematico con gli emittenti con i rating ESG più bassi
- Engagement in vista di una revisione al rialzo

Metodologia di rating ESG



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 Credit Opportunities

30 SETTEMBRE 2026

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

COMMENTO DEL GESTORE

A settembre il sell-off obbligazionario globale ha segnato un'ulteriore accelerazione, sotto la spinta di dati economici più robusti e dell'orientamento restrittivo delle banche centrali, con conseguente repricing dei tassi reali. Gli spread si sono ampliati parallelamente all'acuirsi della volatilità dei tassi; le obbligazioni sovrane dei paesi più fragili dal punto di vista fiscale, come la Francia e l'Italia, hanno evidenziato una netta sottoperformance. La Francia è finita al centro dell'attenzione in ragione dei negoziati sul bilancio attualmente in corso, sullo sfondo di un deficit fiscale molto elevato e di una situazione di stallo sul piano politico, che rendono difficile l'approvazione di qualsiasi misura di taglio delle spese. Inoltre, le elezioni in programma nel 2027 stanno erodendo il clima di fiducia, a causa della prospettiva che candidati dell'estrema destra e dell'estrema sinistra possano arrivare al secondo turno. Facciamo notare che i dati macroeconomici sono rimasti solidi negli Stati Uniti e al contempo sono migliorati nell'Eurozona. Dal rapporto sull'occupazione è emersa una forte ripresa del mercato del lavoro statunitense ad agosto. La spesa dei consumatori ha registrato un netto rimbalzo dopo un mese di luglio sottotono, consentendo ai consumi di raggiungere un tasso annualizzato vicino al 3% nel terzo trimestre. Infine, gli indici PMI sono rimasti in territorio fortemente espansivo in base a tutti i parametri, segnalando una crescita economica superiore al proprio potenziale. Nel frattempo, nell'Eurozona, gli indicatori anticipatori hanno smentito le previsioni di rallentamento legate al conflitto in corso, mostrando un'accelerazione generalizzata sia nel settore manifatturiero che in quello dei servizi. Le pressioni inflazionistiche sono rimaste elevate, soprattutto a causa degli alti margini di raffinazione che hanno determinato prezzi record per i distillati come il gasolio. Di conseguenza, le banche centrali hanno adottato toni restrittivi, rivedendo generalmente al rialzo le loro previsioni sia in termini di inflazione che di crescita e segnalando ulteriori interventi restrittivi, il che ha a sua volta accentuato la correzione dei tassi. Su una nota più positiva, l'aumento dell'inflazione registrato finora è perlopiù limitato al settore energetico e alle categorie correlate, con scarsi segnali di effetti di secondo ordine. A settembre sui mercati del credito si è assistito a un volume consistente di nuove emissioni, che sono state ben assorbite dai mercati con premi di collocamento solo marginali. In questo contesto, gli spread delle obbligazioni societarie investment grade hanno chiuso il mese in aumento di 12 pb, mentre gli spread dei titoli high yield hanno sottoperformato, ampliandosi di 39 pb. I rendimenti dei Bund decennali hanno chiuso il mese in netto rialzo al 3,59%, mentre quelli dei Treasury statunitensi di pari scadenza hanno sottoperformato salendo al 5,29%.
In questo contesto, abbiamo ridotto il rischio di credito, concentrandoci in particolare sulle obbligazioni subordinate e sulle obbligazioni corporate ad alto rendimento, nonché sulle istituzioni finanziarie e le società francesi. Inoltre, abbiamo acquistato protezione tramite credit default swap sull'iTraxx Xover per ridimensionare ulteriormente il rischio di credito. Parallelamente, abbiamo mantenuto una posizione di duration lunga, in quanto riteniamo che le valutazioni sul tratto a breve della curva siano particolarmente interessanti.

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, rischi legati all'utilizzo della sovraesposizione, rischio di modello, 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, NLD, 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 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