

# ODDO BHF Credit Opportunities

27 FEBBRAIO 2026

CR-EUR - Eur | Tassi/credito - Total Return - Credito Multi Asset

Patrimonio netto del fondo	<b>199 M€</b>	Categoria Morningstar™ :	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
NAV	<b>116,12€</b>	Obbligazioni EUR flessibili	Scala di rischio (*)
Evoluzione vs G-1	<b>0,57€</b>	★ ★ ★ Rating al 28/02/26	6 8 9
		Rating al 31/07/25	Classificazione SFDR <sup>2</sup>

Paesi nei quali è autorizzata la distribuzione al pubblico:

FR IT CHE DEU NLD AUT PRT ESP BEL 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** LU1752460292

**Codice Bloomberg** ODCOPCR LX

**Politica dei dividendi** Classe ad accumulazione

**Sottoscrizione min. (iniziale)** 100 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 1% 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 negli ultimi cinque esercizi finanziari e fatta salva una performance assoluta positiva. Nessuna se la prestazione assoluta è negativa.

**Commissione di sottoscrizione** 5% (fino al)

**Commissione di rimborso** Nessuna

**Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio** 1,12%

**Misurazione del rischio** 3 anni 5 anni

**Indice di Sharpe** 0,35 -0,12

## 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	02/16	02/17	02/18	02/19	02/20	02/21	02/22	02/23	02/24	02/25
a	02/17	02/18	02/19	02/20	02/21	02/22	02/23	02/24	02/25	02/26
<b>FONDO</b>	<b>5,2%</b>	<b>3,2%</b>	<b>-3,1%</b>	<b>4,7%</b>	<b>4,8%</b>	<b>-2,6%</b>	<b>-3,1%</b>	<b>5,2%</b>	<b>5,6%</b>	<b>2,2%</b>

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
<b>FONDO</b>	<b>3,5%</b>	<b>-4,9%</b>	<b>6,9%</b>	<b>5,1%</b>	<b>0,3%</b>	<b>-6,8%</b>	<b>6,2%</b>	<b>3,7%</b>	<b>2,5%</b>

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 mese	Inizio d'anno	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
<b>FONDO</b>	<b>4,3%</b>	<b>1,4%</b>	<b>2,2%</b>	<b>0,5%</b>	<b>1,1%</b>	<b>2,2%</b>	<b>13,5%</b>	<b>7,1%</b>	<b>23,8%</b>

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
<b>FONDO</b>	<b>2,5%</b>	<b>3,4%</b>	<b>3,2%</b>	<b>3,4%</b>

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](http://www.am.oddo-bhf.com) nella sezione FONDI. | 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 Credit Opportunities

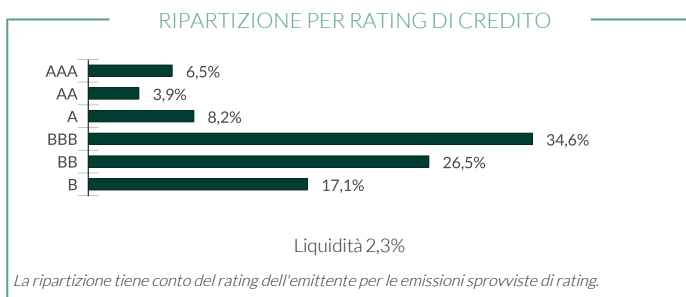
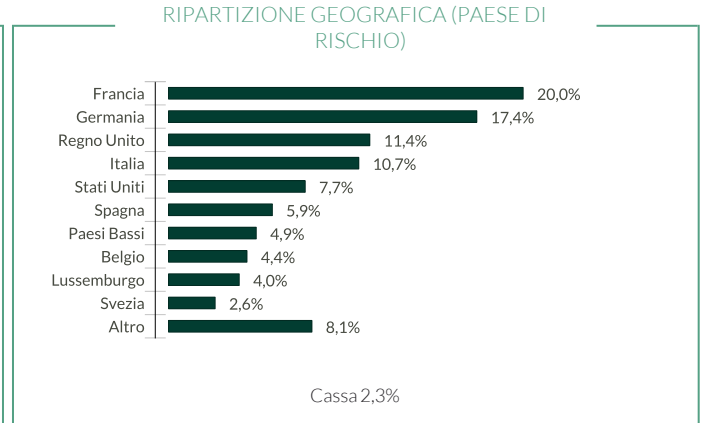
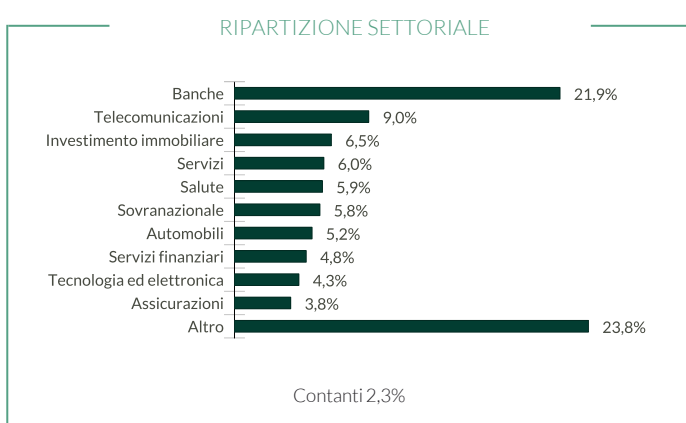
27 FEBBRAIO 2026

CR-EUR - Eur | Tassi/credito - Total Return - Credito Multi Asset

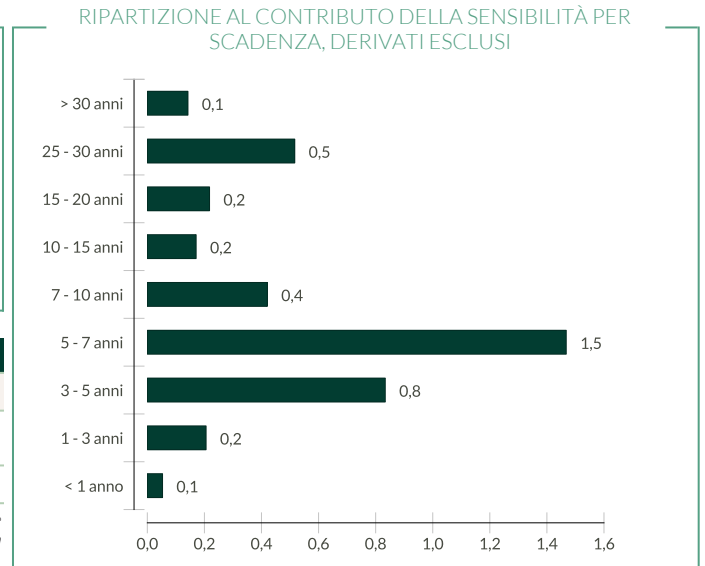
Indicatori tecnici	
Yield To Maturity (YTM)*	4,62 %
Yield To Worst (YTW)*	3,56 %
Modified duration to maturity	4,30
Sensibilità ai tassi (peggio)	3,86
Scadenza media (anno)	5,45

\*Il glossario degli indicatori utilizzati è disponibile per il download su [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) nella sezione «FONDI».

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.



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



Intensità di carbonio ponderata (tCO <sub>2</sub> e / €m turnover)	FONDO	Universo di investimento ESG
Intensità di carbonio ponderata	69,7	125,2
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 CO<sub>2</sub> 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
Government of United Kingdom	3,50	Regno Unito	Sovrano	A
DEUTSCHE BANK AG	2,96	Germania	Covered Bonds	AA
EUROPEAN UNION	2,92	Supranazionale	Sovranazionale	A
International Bank for Reconst	2,83	Supranazionale	Sovranazionale	AAA
Société Générale SA	2,34	Francia	Banche	AAA

\*\* 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

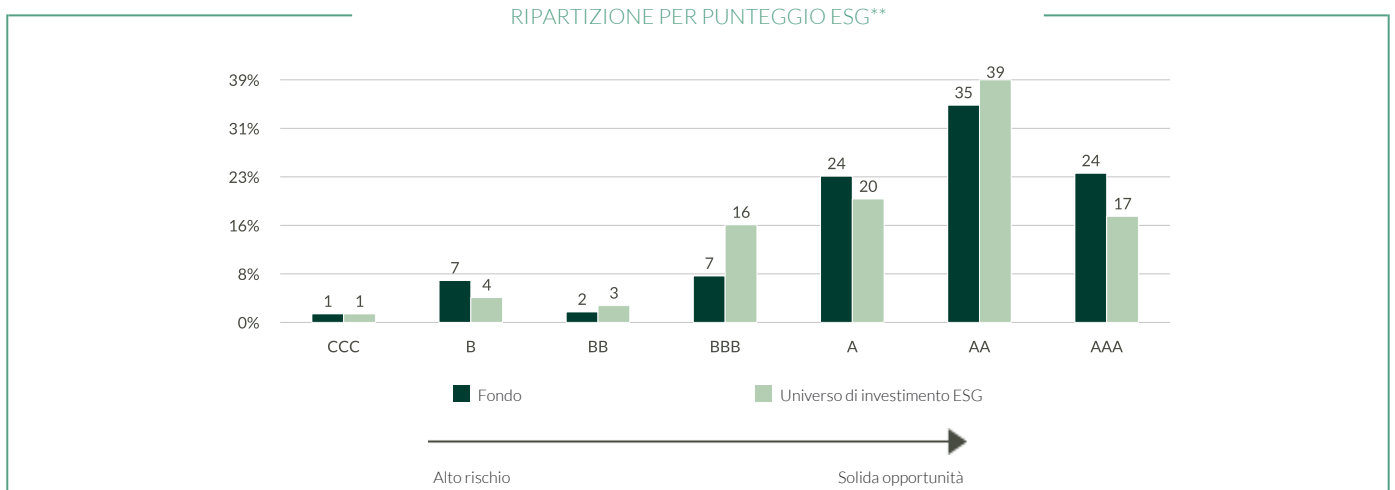
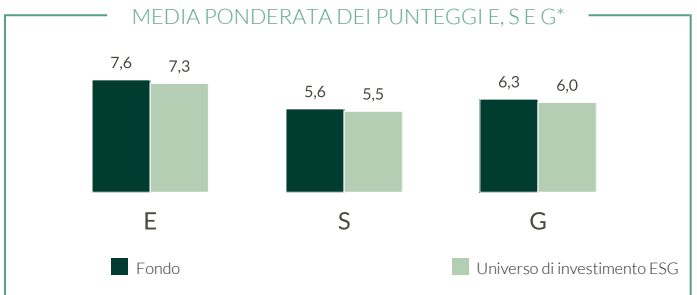
27 FEBBRAIO 2026

CR-EUR - Eur | Tassi/credito - Total Return - Credito Multi Asset

## RAPPORTO SULLA SOSTENIBILITÀ - PANORAMICA

Rating ESG		
	FONDO	Universo di investimento ESG
	feb 26	feb 26
<b>Rating ESG di MSCI</b>	AA	A
<b>Copertura ESG**</b>	75,9%	84,3%

Universo di investimento ESG : 39,06% ML\_EUR\_BB-B\_NF\_FIXED\_FLOAT\_RATE\_HY + 9,40% BofAML Contingent Capital Index ICE + 8,13% ICE BofA Euro Large Cap Excluding Corporates Index + 0,59% ICE BofA Non-Financial US Emerging Cap Markets Liquid Corporate Plus Index + 7,63% ICE BofA Euro Subordina



PRIMI 5 PER RATING ESG				
	Settore	Paesi	Peso nel portafoglio (%)	Rating ESG di MSCI
International Bank for Reconst	Sovranazionale	Supranazionale	2,83	AAA
Société Générale SA	Banche	Francia	2,34	AAA
AXA SA	Covered Bonds	Francia	1,58	AAA
Assicurazioni Generali SpA	Assicurazioni	Italia	1,34	AAA
SIG Combibloc Purchase Co. SAR	Beni strumentali	Lussemburgo	1,33	AAA
<b>Subtotale top 5</b>	-	-	<b>9,42</b>	-

\*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 96,25%.

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission

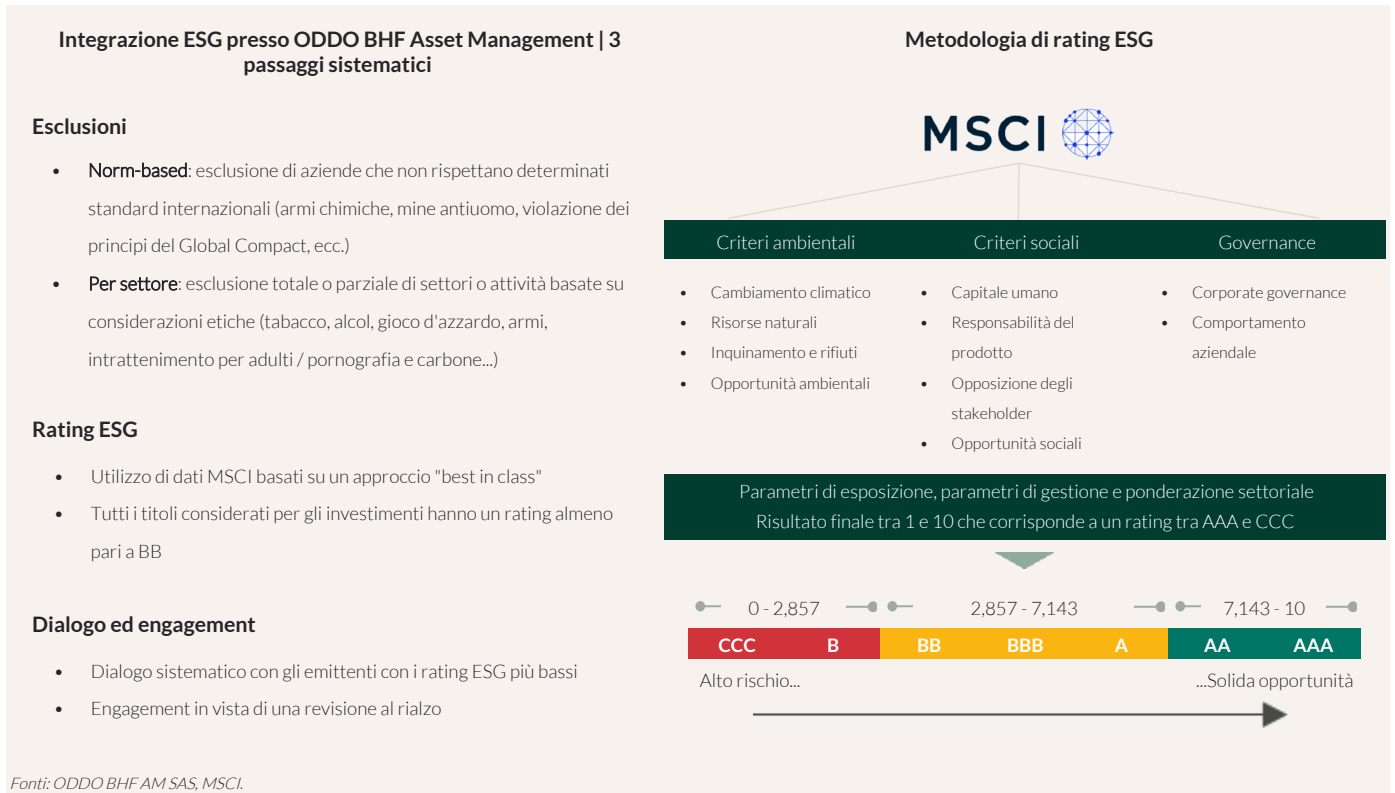
# ODDO BHF Credit Opportunities

27 FEBBRAIO 2026

CR-EUR - Eur | Tassi/credito - Total Return - Credito Multi Asset

## 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 Credit Opportunities

27 FEBBRAIO 2026

CR-EUR - Eur | Tassi/credito - Total Return - Credito Multi Asset

## COMMENTO DEL GESTORE

A febbraio, l'attenzione dei mercati si è spostata verso le implicazioni più ampie dell'IA, sullo sfondo della stagione dei risultati. In particolare, gli investitori hanno passato al vaglio gli ingenti piani di spesa in conto capitale degli hyperscaler, superiori alle attese, nonché gli ultimi sviluppi dei modelli di IA, considerati dirimpenti per una serie di modelli di business consolidati. Di conseguenza, i mercati azionari e del credito hanno registrato movimenti idiosincratici di titoli e settori più marcati del solito, mentre gli indici globali hanno nel complesso evidenziato un andamento laterale o leggermente orientato al ribasso. Il settore dei software, in particolare, è stato interessato da una forte correzione, a causa dei timori sulla sostenibilità dei modelli di business alla luce dei nuovi sviluppi sul fronte dell'IA. Tutto questo è avvenuto in un contesto macroeconomico robusto. Negli Stati Uniti, i dati del rapporto sul mercato del lavoro relativi a diversi indicatori sono migliorati per il secondo mese consecutivo e gli indici PMI manifatturieri dell'ISM hanno registrato un netto aumento, confermando il miglioramento delle prospettive per i settori industriali. L'unica eccezione significativa alla solidità dei dati è stata il leggero calo delle vendite al dettaglio, a riprova di un certo rallentamento dei consumi nell'ultimo trimestre. Nel complesso, le previsioni a brevissimo termine continuano a indicare ritmi sostenuti di espansione dell'attività economica. Il quadro resta solido anche nell'Eurozona, dove gli indici PMI e IFO, nonché altri indicatori anticipatori, segnalano ancora una moderata espansione, mentre la situazione sul mercato del lavoro continua a migliorare e l'inflazione si sta lentamente moderando. La stagione dei risultati non ha portato alcun nuovo impulso dal punto di vista del credito. Con l'eccezione di settori ciclici ancora in difficoltà come quelli chimico e automobilistico, i risultati sono rimasti complessivamente robusti dal punto di vista del credito e le prospettive sono state buone. In questo contesto, sia gli spread delle obbligazioni societarie investment grade che quelli dei titoli high yield si sono ampliati di circa 10 pb. I rendimenti dei Bund tedeschi a 10 anni hanno chiuso il mese in calo al 2,64%, mentre quelli dei Treasury statunitensi di pari scadenza sono scesi al 3,95%.

Abbiamo aumentato la nostra esposizione ai titoli di Stato del Regno Unito e alla duration in GBP, dal momento che i prezzi avevano raggiunto livelli di ipervenduto all'inizio di febbraio. Tuttavia, alla fine del mese, abbiamo monetizzato parte dei profitti dopo il calo generale dei tassi d'interesse e abbiamo ridotto la nostra duration complessiva portandola a un livello inferiore a 4. A tal fine, abbiamo ridotto la duration in EUR. Per finanziare le nuove emissioni sui mercati del credito a febbraio, sia nell'universo high yield che in quello investment grade, abbiamo venduto alcune costose obbligazioni a breve scadenza.

## 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 modello, Rischio di sostenibilità e, in via accessoria: rischio di cambio, rischi connessi alla conversione monetaria

## CLASSIFICAZIONE SFDR<sup>2</sup>

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](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, IRL, NLD, POR, SWD) e il prospetto informativo (DEU, FR, GB) sono disponibili gratuitamente presso ODDO BHF AM SAS, all'indirizzo [am.oddo-bhf.com](http://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](http://am.oddo-bhf.com).

La politica di gestione dei reclami è disponibile sul nostro sito internet [am.oddo-bhf.com](http://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](mailto: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, 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.