

SICAV ODDO BHF



Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Relazione annuale certificata al 31/10/25

R.C.S. Lussemburgo B 67 580

SICAV ODDO BHF

Sommario

Struttura Organizzativa ed Amministrativa	3
Relazione del Gestore	5
Relazione della società di revisione indipendente	13
Consolidato stato patrimoniale al 31/10/25	16
Consolidato conto economico e variazioni patrimoniali per l'esercizio chiuso al 31/10/25	17
Comparti:	18
ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond	18
ODDO BHF Euro High Yield Bond	29
ODDO BHF Euro Credit Short Duration	40
ODDO BHF Convertibles Global	51
ODDO BHF Objectifs Revenus	60
ODDO BHF Credit Opportunities (precedentemente Sustainable Credit Opportunities)	66
ODDO BHF Algo Trend US	78
ODDO BHF Global Credit Short Duration	86
ODDO BHF Artificial Intelligence	96
ODDO BHF Green Planet	103
ODDO BHF Global High Yield Bond (lanciato il 22/07/25)	110
ODDO BHF Global Target 2031 (lanciato il 27/08/25)	118
ODDO BHF Global Navigator (lanciato il 04/08/25)	126
Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati	132
Altre note ai prospetti finanziari	138
Informazioni supplementari non certificate	152

Nessuna sottoscrizione può essere accettata sulla base dei rendiconti finanziari. Le sottoscrizioni sono valide solo se ricevute sulla base del prospetto di emissione accompagnato dall'ultima relazione annuale e, dopo la sua pubblicazione, dall'ultima relazione semestrale.

SICAV ODDO BHF

Struttura Organizzativa ed Amministrativa

Sede legale	5, allée Scheffer L-2520 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo
Consiglio di amministrazione della Società	Thomas Seale Presidente del Consiglio di amministrazione della SICAV Amministratore indipendente 39, Rue de la Paix L-7244 Bereldange, Granducato di Lussemburgo
	Michael Konrad Batzdorf (dal 7 marzo 2025) Head of Middle Office ODDO BHF Asset Management GmbH D-40217 Düsseldorf, Germany
	Laurent Denize Deputy Managing Director ODDO BHF Asset Management SAS F-75440 Parigi, Francia
	Francis Huba (fino al 7 marzo 2025) Head of Middle office ODDO BHF Asset Management SAS F-75440 Parigi, Francia
	Oddo BHF SCA nella persona di Pierre-Emmanuel Charrette Group Head of Legal Officer ODDO BHF SCA F-75440 Parigi, Francia
	Werner Taiber Presidente del Supervisory Board ODDO BHF Asset Management GmbH D-40217 Düsseldorf, Germania
	Aude Vanderpol Global Head of Client Reporting and Performance ODDO BHF Asset Management SAS F-75440 Parigi, Francia
Società di gestione	ODDO BHF Asset Management SAS 12, Boulevard de la Madeleine F-75440 Parigi, Francia
Direzione della Società di gestione	Nicolas Chaput Chief Executive Officer (Presidente) ODDO BHF Asset Management SAS F-75440 Parigi, Francia
	Laurent Denize Deputy Managing Director ODDO BHF Asset Management SAS F-75440 Parigi, Francia

SICAV ODDO BHF

Struttura Organizzativa ed Amministrativa

Gestori degli investimenti	
Dei seguenti comparti:	
ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond ODDO BHF Euro High Yield Bond ODDO BHF Euro Credit Short Duration ODDO BHF Credit Opportunities (precedentemente Sustainable Credit Opportunities) ODDO BHF Algo Trend US ODDO BHF Global Credit Short Duration ODDO BHF Artificial Intelligence ODDO BHF Green Planet ODDO BHF Global High Yield Bond ODDO BHF Global Target 2031 ODDO BHF Global Navigator	ODDO BHF Asset Management GmbH Herzogstraße, 15 D-40217 Düsseldorf, Germania
Per il comparto ODDO BHF Convertibles Global	Wellington Management International Limited Cardinal Place, 80 Victoria Street Londra, SW1E 5JL, Regno Unito
Banca depositaria, Agente di pagamento e Responsabile dell'amministrazione centrale	CACEIS Bank Luxembourg Branch 5, allée Scheffer L-2520 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo
Distributore	ODDO BHF SCA 12, boulevard de la Madeleine F-75009 Parigi, Francia
Società di revisione	DELOITTE AUDIT, <i>Société à responsabilité limitée</i> 20, Boulevard de Kockelscheuer L-1821 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo
Consulente legale	PWC LEGAL SARL Studio legale indipendente - membro di PWC Network 2, rue Gerhard Mercator L-2182 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo
Agente informativo in Germania	ODDO BHF Asset Management GmbH Herzogstraße, 15 D-40217 Düsseldorf, Germania
Rappresentante e Agente di pagamento in Svizzera	BNP PARIBAS Paris, succursale de Zurich Selnaustraße 16 CH-8002 Zurigo, Svizzera
Agente di pagamento e Agente informativo in Austria	Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9 A-1030 Vienna, Austria

SICAV ODDO BHF

Relazione del Consiglio di amministrazione

Siamo lieti di presentare la Relazione annuale della SICAV ODDO BHF. Confermiamo che si tratta di un'analisi equa ed equilibrata che consentirà agli azionisti di valutare il posizionamento e la performance del fondo.

Il Consiglio di amministrazione è responsabile della SICAV e di ciascuno dei suoi comparti. Mira a tutelare gli interessi degli investitori, ad esempio supervisionando l'attuazione della strategia definita per ciascun comparto, la Società di gestione, i fornitori di servizi e il processo di revisione.

Struttura della Società

La Società è stata costituita come *société anonyme* di diritto lussemburghese, si qualifica come *société d'investissement à capital variable* (SICAV) con lo status di organismo d'investimento collettivo del risparmio soggetto alle disposizioni della Parte I della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 ed è soggetta alla vigilanza della Commission de Surveillance du Secteur Financier del Lussemburgo (la "CSSF").

Riunioni del Consiglio di amministrazione

Nel corso dell'esercizio 2025 della SICAV, il Consiglio di amministrazione si è riunito tre volte. In occasione di ogni riunione, la Società di gestione riferisce al Consiglio di amministrazione su vari temi, tra cui la situazione dei comparti, la performance, la gestione del rischio, la conformità degli investimenti, le misure antiriciclaggio, le modifiche normative e le attività di marketing e di vendita. Gli altri fornitori di servizi della SICAV forniscono al Consiglio di amministrazione un resoconto delle loro attività. Il Consiglio di amministrazione mira ad assicurare che la Società di gestione e ogni fornitore di servizi agiscano nel migliore interesse degli azionisti della SICAV. Il Consiglio di amministrazione si avvale di delibere scritte, ove opportuno.

Prospetto informativo

Nel corso dell'esercizio 2025 il prospetto informativo della SICAV è stato modificato. Le modifiche sono illustrate nella sezione Informazioni per gli azionisti e non hanno modificato il profilo di rischio di alcun comparto.

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Le informazioni sulle caratteristiche ambientali/sociali per i fondi che presentano l'informativa ai sensi dell'articolo 8 della SFDR, o le informazioni sugli investimenti sostenibili per i fondi che presentano l'informativa ai sensi dell'articolo 9 della SFDR, rispettivamente, sono disponibili nell'allegato alla relazione annuale.

Conflitti di interessi

A ogni riunione del Consiglio di amministrazione, gli Amministratori confermano di non avere conflitti di interessi in relazione ai punti all'ordine del giorno. Un Amministratore che abbia conflitti di interessi in relazione a un punto all'ordine del giorno dichiarerà tali conflitti e si asterrà dalla discussione e dalla votazione di qualsiasi decisione relativa a tale punto all'ordine del giorno.

Best practice

Il Consiglio di amministrazione prende sul serio le questioni di governance e aspira ad attuare le best practice del mercato.

Lussemburgo, 26 febbraio 2026

Il Consiglio di amministrazione della SICAV ODDO BHF

Thomas Seale (Presidente)

Michael Batzdorf

Laurent Denize

Oddo BHF SCA nella persona di Pierre-Emmanuel Charrette

Werner Taiber

Aude Vanderpol

SICAV ODDO BHF

INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI

Modifiche apportate al prospetto informativo durante l'esercizio finanziario	
Liquidazione	N/D
Fusione	Incorporazione di ODDO BHF Future of Finance, un fondo comune d'investimento (FCP) francese, in ODDO BHF Artificial Intelligence, un comparto della SICAV lussemburghese. Fusione delle seguenti Classi di azioni incorporate con le seguenti classi di azioni dei Comparti: • ODDO BHF Global Credit Short Duration CP EUR - LU1833930735 in ODDO BHF Global Credit Short Duration DPw EUR - LU1833931113; • ODDO BHF Euro High Yield Bond CR-CHF[H] - LU1486847319 in ODDO BHF Euro High Yield Bond CR-EUR - LU0115290974; • ODDO BHF Green Planet CI-EUR[H] - LU2189929438 in ODDO BHF Green Planet CIw-EUR[H] - LU2189929602; • ODDO BHF Green Planet CI-USD - LU2189929941 in ODDO BHF Green Planet CIw-USD - LU2189930527; • ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities CI-USD[H] - LU2270288405 in ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities CI-EUR - LU1752459799; • ODDO BHF Artificial Intelligence CP EUR [H] - LU2209755847 in ODDO BHF Artificial Intelligence CIw-EUR[H] - LU1833932947.
Modifiche	• Modifica della Classe di azioni contrassegnata dalla lettera "X" per quanto concerne ODDO BHF Sustainable Credit Opportunity; • Modifica della Classe di azioni contrassegnata dalla lettera "I"; • Modifica della Classe di azioni contrassegnata dalla lettera "F"; • Modifica relativa all'articolo 11 dell'SFDR; • Modifica della denominazione del Comparto ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities; • Modifica della Politica d'investimento del Comparto ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities (che sarà ridenominato ODDO BHF Credit Opportunities) in relazione a (i) i rischi di credito e di tasso d'interesse, (ii) l'esposizione complessiva del Comparto e (iii) il cambiamento dell'indice di riferimento; • Modifica della Politica d'investimento di ODDO BHF Convertibles Global in relazione agli istituti di credito in caso di operazioni che richiedono potenzialmente il ricorso a garanzie finanziarie; • Modifica della fase finale della costruzione del portafoglio azionario globale di ODDO BHF Green Planet; • Modifica della Politica d'investimento di ODDO BHF Green Planet e ODDO BHF Artificial Intelligence; • Modifica degli Allegati SFDR; • Costituzione di ODDO BHF Global High Yield Bond, ODDO BHF Global Target 2031, ODDO BHF Global Target IG 2031 e ODDO BHF Global Navigator; • Un numero limitato di altri aggiornamenti e correzioni; • Eliminazione dall'intero Prospetto informativo del riferimento alla CAVEC (<i>Caisse d'assurance vieillesse des experts-comptables et des commissaires aux comptes</i>) in relazione alla Classe di azioni contrassegnata dalla lettera "X" che viene offerta nel Comparto "ODDO BHF Sustainable Credit Opportunity"; • Aggiunta della possibilità che a investire nella Classe di azioni contrassegnata dalla lettera "I" siano anche gli OICR, compresi gli organismi d'investimento riservati ai dipendenti quali i "Fonds d'épargne salariale";

SICAV ODDO BHF

- Modifica della sottosezione 3 della sezione "CARATTERISTICHE PRINCIPALI", allo scopo di stabilire che la Società cesserà di emettere la Classe di azioni "F" dopo l'orario limite del giorno in cui le masse in gestione di tale Classe di azioni raggiungeranno per la prima volta il livello di 100 milioni di EUR o, in ogni caso, 24 mesi dopo il lancio della Classe di azioni in questione, anziché dopo 6 mesi;
- Modifica delle sezioni relative agli obiettivi e alle Politiche d'investimento dei Comparti soggetti agli articoli 8 o 9 dell'SFDR, allo scopo di chiarire che le informazioni previste dall'articolo 11 dell'SFDR sono disponibili nella relazione annuale della Società, sul sito web "am.oddo-bhf.com" o presso la Società su richiesta;
- Ridenominazione di ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities in ODDO BHF Credit Opportunities;
- Modifica della Politica d'investimento di ODDO BHF Convertible Global al fine di disporre che le operazioni che richiedono potenzialmente il ricorso a garanzie finanziarie possono ora essere effettuate con istituti di credito in Svizzera, oltre che con istituti di credito dell'Unione europea o del Regno Unito che possono appartenere al Gruppo ODDO BHF;
- Modifica della fase finale della costruzione del portafoglio azionario globale di ODDO BHF Green Planet, come specificato nella Politica d'investimento del Comparto, nel modo che segue:
 - "IV) Infine, nel processo di costruzione del portafoglio finale, lo screening quantitativo sopra menzionato determinerà una classificazione delle aziende. La ponderazione di ogni titolo nel portafoglio finale dipende dalla sua classificazione. Ciò nonostante, il team di gestione, sulla base dell'analisi fondamentale, degli obiettivi di carbonio/ESG e della gestione complessiva del rischio del portafoglio, può modificare la ponderazione finale su base discrezionale. Il team di gestione può anche, su base discrezionale, selezionare un numero molto ridotto di società che sono state identificate dagli algoritmi di big data ma non selezionate dal modello quantitativo. Il portafoglio finale includerà dai 30 ai 60 titoli. Le controversie sui titoli presenti in portafoglio sono attentamente monitorate dal team ESG.";
- Eliminazione dal Prospetto informativo della frase "I derivati utilizzati a scopo di investimento hanno come attività sottostante un investimento sostenibile e quindi contribuiscono al raggiungimento dell'obiettivo ambientale", allo scopo di chiarire la strategia d'investimento di ODDO BHF Green Planet e ODDO BHF Artificial Intelligence;
- Aggiornamento degli allegati SFDR di tutti i Comparti soggetti agli articoli 8 e 9 dell'SFDR;
- Costituzione di quattro nuovi comparti, rispettivamente denominati ODDO BHF Global High Yield Bond, ODDO BHF Global Target 2031, ODDO BHF Global Target IG 2031 e ODDO BHF Global Navigator, aventi ciascuno l'obiettivo e la politica d'investimento descritti nella bozza del Prospetto informativo aggiornato. Al momento del lancio di ODDO BHF Global High Yield Bond, ODDO BHF Global Target 2031, ODDO BHF Global Target IG 2031 e ODDO BHF Global Navigator è prevista la creazione di nuove classi di azioni aventi le caratteristiche descritte nella bozza del Prospetto informativo aggiornato e nell'Elenco delle classi di azioni redatto dalla Società di gestione, allegati alla presente, insieme alle bozze dei PRIIP KID per ODDO BHF Global High Yield Bond, ODDO BHF Global Target 2031, ODDO BHF Global Target IG 2031 e ODDO BHF Global Navigator (le "Bozze dei KID PRIIP"), rispettivamente come Appendice III e Appendice IV;

SICAV ODDO BHF

- Modifica della Politica d'investimento del Comparto ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities nel modo che segue:
 - Eliminazione della possibilità di ricorrere a futures o opzioni, negoziati su mercati organizzati, regolamentati o OTC, per l'esposizione o la copertura del portafoglio rispetto al rischio di credito e di tasso d'interesse, ovvero per la copertura dal rischio di cambio, come segue: (i) Rischio di credito: a scopo di copertura dal rischio di credito o per assumere un'esposizione allo stesso si utilizzeranno credit default swap su indici nella misura massima del 100% del patrimonio netto del Comparto e (ii) Rischio di tasso d'interesse: ciò concerne in particolar modo le opzioni e i futures su tassi d'interesse;
 - Modifica dell'esposizione netta complessiva del Comparto tramite investimenti diretti in titoli, derivati e, in misura minore, fondi d'investimento, che sarà limitata al 200% del patrimonio netto anziché al 100%;
 - Modifica dell'indice di riferimento utilizzato per la gestione del portafoglio del Comparto e per il calcolo della commissione di performance, che passa dall'€STR + 3% (capitalizzato), all'€STR + 2% (capitalizzato);
- Modifiche volte ad apportare un numero limitato di altri aggiornamenti e correzioni, tra cui (i) aggiornamenti normativi volti ad assicurare la conformità alla circolare CSSF 22/811 sugli amministratori di OICR e alla circolare CSSF 24/856 sulla protezione degli investitori in caso di errori di calcolo del NAV, di mancato rispetto delle regole d'investimento e di altri errori a livello di OICR e (ii) eliminazione dei riferimenti ai Comparti ODDO BHF Polaris Moderate F, ODDO BHF Polaris Balanced F e ODDO BHF Polaris Flexible F in seguito alla loro liquidazione;
- Modifica del Prospetto informativo per specificare che la gestione del portafoglio del Comparto ODDO BHF Global Navigator (il "Comparto") sarà condotta interamente dalla Società di gestione e non sarà delegata a ODDO BHF Asset Management GmbH per quanto riguarda la componente obbligazionaria;
- Creazione di una nuova classe di azioni denominata "Xw" per il Comparto ODDO BHF Artificial Intelligence in base alla procedura semplificata prevista dalla CSSF per la creazione di nuove classi di azioni;
- Inserimento di un numero limitato di modifiche alla formattazione;
- Creazione di una nuova classe di azioni "CPw EUR" per il Comparto ODDO BHF Global High Yield Bond;
- Creazione delle nuove classi di azioni "CF EUR", "CI EUR", "DNw EUR" e "CR EUR" per il Comparto ODDO BHF Global Target 2031;
- Sostituzione della società di revisione con KPMG Tax & Advisory Sarl;
- Modifiche non sostanziali al Prospetto informativo per finalità di coerenza, uniformità e chiarimento, quali l'aggiornamento dell'indirizzo della Società di revisione e il cambiamento del consulente della Società in materia di regolamentazione;
- Eliminazione dell'espressione "in misura significativa" dalle schede informative e dagli allegati precontrattuali SFDR dei comparti "ODDO BHF SUSTAINABLE EURO CORPORATE BOND" e "ODDO BHF CREDIT OPPORTUNITIES" in relazione al modo in cui i criteri ESG vengono considerati dal gestore degli investimenti;
- Eliminazione dell'espressione "Il portafoglio finale includerà dai 30 ai 60 titoli" dalla scheda informativa del comparto "ODDO BHF ARTIFICIAL INTELLIGENCE" in relazione allo screening quantitativo utilizzato per costruire l'universo ESG del comparto;
- Modifica del Prospetto informativo per riflettere il fatto che la Classe di azioni "X" del comparto "ODDO BHF ARTIFICIAL INTELLIGENCE" non sarà più dedicata a Belfuis;
- Inserimento della data di lancio dei comparti "ODDO BHF GLOBAL HIGH YIELD BOND", "ODDO BHF GLOBAL TARGET 2031" e "ODDO BHF GLOBAL NAVIGATOR" nell'Appendice IV – Informazioni generali, 1) Informazioni sulla Società del Prospetto informativo;

SICAV ODDO BHF

	• Modifica degli allegati precontrattuali SFDR dei comparti "ODDO BHF SUSTAINABLE EURO CORPORATE BOND" e "ODDO BHF CREDIT OPPORTUNITIES" al fine di: - precisare che la Società di gestione ha ora la possibilità di verificare costantemente che il rating ESG medio ponderato del comparto rimanga superiore al punteggio ESG dell'indice di riferimento, e di fornire comunicazioni in merito (attributo "migliore dell'indice di riferimento"). L'inclusione di questa Modifica assicura un'informativa trasparente agli investitori; - eliminare il riferimento all'obiettivo di eliminazione del 20% dei titoli inizialmente previsto per la scarsa disponibilità di dati. La Società di gestione è ora in grado di applicare restrizioni più precise grazie all'attributo "migliore dell'indice di riferimento" di cui sopra; - eliminare il riferimento al PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità) dalle regole pre-negoziazione del gestore degli investimenti e includerlo tra i PAI oggetto di monitoraggio e informativa da parte del gestore degli investimenti; Dal momento che la Società di gestione ritiene che i dati relativi al PAI 7 siano soggettivi e passibili di interpretazione, tale Modifica contribuisce a eliminare l'incertezza e ad assicurare al gestore degli investimenti una maggiore flessibilità nella costruzione del portafoglio; • Modifica degli allegati precontrattuali SFDR dei comparti "ODDO BHF EURO HIGH YIELD BOND", "ODDO BHF EURO CREDIT SHORT DURATION", "ODDO BHF GLOBAL HIGH YIELD BOND", "ODDO BHF GLOBAL TARGET 2031" e "ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2031" al fine di: - eliminare il riferimento al PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità) dalle regole pre-negoziazione del gestore degli investimenti e includerlo tra i PAI oggetto di monitoraggio e informativa da parte del gestore degli investimenti; Dal momento che la Società di gestione ritiene che i dati relativi al PAI 7 siano soggettivi e passibili di interpretazione, tale Modifica contribuisce a eliminare l'incertezza e ad assicurare al gestore degli investimenti una maggiore flessibilità nella costruzione del portafoglio; • Modifica degli allegati precontrattuali SFDR dei comparti "ODDO BHF EURO CREDIT SHORT DURATION" e "ODDO BHF GLOBAL TARGET 2031" al fine di eliminare il riferimento al carattere "interno" del punteggio ESG ponderato del portafoglio del comparto, annoverato tra gli indicatori di sostenibilità utilizzati per raggiungere le caratteristiche ESG promosse dal comparto. La Modifica in questione viene apportata a scopo di chiarimento. Dal momento che la Società di gestione può anche utilizzare rating ESG esterni (ad es. quelli di MSCI ESG Research) nel caso in cui un emittente non sia valutato dal suo modello di rating ESG interno, il punteggio ESG ponderato potrebbe non essere necessariamente "interno"; • Modifica dell'allegato precontrattuale SFDR del comparto "ODDO BHF CREDIT OPPORTUNITIES" al fine di aggiungere l'espressione "interno" in riferimento al modello di rating ESG utilizzato per valutare i titoli. La modifica in questione viene apportata a scopo di chiarimento. La Società di gestione può scegliere tra rating ESG interni ed esterni (ad es. quelli di MSCI ESG Research) a seconda della loro disponibilità. • Approvazione di altre Modifiche non sostanziali degli allegati precontrattuali SFDR, come il cambiamento di denominazione della politica d'investimento della Società di gestione in materia di sostenibilità in "Politica d'investimento responsabile", l'eliminazione della vecchia formulazione esplicativa sull'allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane, e la correzione di refusi; • Lancio della classe di azioni DN EUR per il Comparto ODDO BHF Global Target 2031; Lancio della classe di azioni DR EUR per il Comparto ODDO BHF Global Target 2031.
--	---

SICAV ODDO BHF

Ulteriori informazioni	Dal momento che le seguenti classi di azioni non sottoscritte non sono elencate nel Prospetto informativo, il Consiglio di amministrazione ha deciso di chiuderle. Le chiusure non avranno alcun impatto, in quanto non vi sono investitori in queste classi di azioni. • DPI5-EUR del Comparto ODDO BHF Euro High Yield Bond - LU0456627487; • DP-EUR del Comparto ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities - LU1785343861.
------------------------	--

Relazione del Consiglio di amministrazione

ANALISI DI MERCATO

Mentre le esternazioni del presidente degli Stati Uniti, fatte di annunci, minacce e meme su Internet, proseguivano per tutta l'estate, i mercati azionari hanno chiaramente imparato a convivere con il caos dell'era Trump.

Il mercato statunitense non può essere ignorato. Tuttavia, ciò non vuol dire che nell'attuale contesto di mercato investire negli Stati Uniti sia privo di rischi. L'aumento dei dazi statunitensi (con un'aliquota media effettiva compresa tra il 13% e il 17% secondo varie stime indipendenti) e l'indebolimento del mercato del lavoro (con un incremento dell'occupazione non agricola USA di appena 22.000 unità nell'agosto 2025, nettamente inferiore alle +79.000 unità di luglio, secondo le stime riviste al rialzo) si tradurranno probabilmente in un rallentamento della crescita economica nel medio termine. Inoltre, le crescenti pressioni politiche sulla Federal Reserve statunitense potrebbero erodere la credibilità della banca centrale e rinfocolare le apprensioni riguardo all'inflazione. Ciononostante, sarebbe prematuro liquidare gli Stati Uniti a causa delle innegabili conseguenze negative dei dazi. L'economia americana è incentrata su un ampio mercato interno e sul settore dei servizi. Pertanto, non tutte le aziende saranno colpite dalle tensioni commerciali e, secondo le stime, gli utili dovrebbero registrare una crescita a doppia cifra sia nel 2025 che nel 2026. Inoltre, l'amministrazione Trump ha introdotto una serie di misure che forniranno sollievo dalle politiche protezionistiche. Le più importanti di queste sono gli sgravi fiscali contenuti nel One Big Beautiful Bill Act, che sono sufficienti a compensare ampiamente l'impatto negativo dei dazi. La deregolamentazione del settore finanziario potrebbe sbloccare capitali da destinare ai finanziamenti, sostenendo così le aziende con programmi di espansione. Infine, data la debolezza del mercato del lavoro, la banca centrale continuerà a ridurre i tassi d'interesse, anche in assenza di pressioni politiche. Tutti questi fattori continueranno a sostenere i mercati azionari nei prossimi mesi, facendo passare quasi in secondo piano, per il momento, il dibattito sulle probabilità di stagflazione, recessione, atterraggio morbido o nessun atterraggio. Tuttavia, dal momento che le valutazioni hanno raggiunto livelli sproporzionati rispetto al rischio, è consigliabile adottare una posizione leggermente sottopesata. Nonostante l'alto rischio di una battuta d'arresto dei principali titoli dell'IA a causa delle valutazioni eccessive e della generazione di free cash flow prossima al picco, riteniamo che l'intelligenza artificiale rimarrà un tema rilevante nel lungo periodo. Raccomandiamo di concentrarsi sulle imprese che adottano questa tecnologia, invece che sulle infrastrutture e sugli abilitatori. Tra le prime figurano i fornitori di pubblicità digitale, le aziende sanitarie che utilizzano l'IA,

le piattaforme di "asset digitali" e le aziende in grado di monetizzare l'intelligenza artificiale e l'IA agentica.

L'Europa può sganciarsi dagli Stati Uniti e raggiungere tassi di crescita più elevati rispetto agli ultimi anni? Di recente, le azioni tedesche in particolare hanno beneficiato delle aspettative di un impulso fiscale da 1.200 miliardi di euro sotto forma di pacchetti di investimenti nella difesa e nelle infrastrutture previsti nei prossimi 10 anni. Se questi investimenti saranno avviati in autunno, è molto probabile che la Germania torni a crescere, anche se inizialmente a un ritmo modesto. Dopo oltre due anni di recessione, sarebbe ora che questo avvenisse. Lo stimolo fiscale tedesco potrebbe diffondersi ad altri paesi europei, dove hanno sede molti fornitori dei settori dell'edilizia, dei materiali, della chimica e della difesa. Tuttavia, affinché questa ripresa diventi autosostenuta, sono necessari ulteriori miglioramenti del contesto economico. Questa è un'area che necessita di ulteriori interventi da parte dei governi europei. In Germania le uniche misure previste finora sono gli sgravi per le aziende sui costi dell'elettricità in programma nel 2026 e una riduzione dell'imposta sulle società, benché non prima del 2028. Come in Europa, pertanto, anche in Germania gli utili societari non tengono il passo con le valutazioni.

Sul lungo periodo, l'iniziativa della Commissione europea per la creazione di un'Unione del risparmio e degli investimenti offre un'eccellente opportunità per indirizzare i 33.000 mld di euro di risparmi degli europei verso gli investimenti produttivi, stimolando la crescita anemica del Vecchio Continente. Tuttavia, considerando la crisi politica in Francia – con un governo privo di una chiara maggioranza parlamentare – e i disaccordi in seno all'UE su determinate questioni, non si prevedono passi avanti degni di nota nel breve periodo. La situazione è più promettente sul fronte delle iniziative congiunte nel campo della difesa (2.000 miliardi di euro da investire in 10 anni per incrementare la spesa dal 2% al 3% del PIL). In questo settore le aziende si stanno preparando ad espandere la propria capacità per far fronte a un aumento degli ordini. Dal momento che molti fondi e investitori istituzionali non hanno ancora incorporato questo tema nei rispettivi portafogli, gli afflussi verso questa asset class potrebbero proseguire. Un altro settore con un potenziale di rialzo è il comparto bancario dell'Eurozona, che da qualche tempo sta vivendo una ripresa e che presenta fondamentali eccezionalmente solidi, ad esempio in termini di ROE (13%), percentuale di crediti deteriorati (inferiore al 2%) o coefficiente patrimoniale Tier 1 (17%).

Infine, il recente aumento dei rendimenti a lungo termine (saliti rispettivamente al 5,7%, 5,0% e 4,5% sulle scadenze a 30 anni nel Regno Unito, negli USA e in Francia) dovrebbe favorire un aumento dei premi a termine. Nei paesi europei

SICAV ODDO BHF

core (soprattutto in Francia) resta da vedere come reagirà superando complessivamente l'inflazione nella maggior parte dei casi. In una prospettiva di rischio/rendimento, il mercato all'abbondanza di nuovi titoli di Stato tedeschi. In una prospettiva di rischio/rendimento, Alla luce della crescita economica sottotono sia negli Stati continuiamo a preferire le obbligazioni investment grade e Uniti che in Europa, riteniamo ragionevole assumere una high yield a breve scadenza in ragione del minor potenziale di ribasso. posizione di duration leggermente più lunga. Le obbligazioni societarie si confermano interessanti. Sebbene gli spread siano relativamente ridotti, i rendimenti offrono ancora un buon potenziale di carry,

La performance dei Comparti è riportata nella sezione "Ulteriori informazioni non certificate – Performance" della presente Relazione annuale. Le informazioni sugli indici di riferimento pertinenti dei Comparti sono riportate nel Prospetto informativo.

I dati riportati nella relazione hanno valore storico e pertanto non sono necessariamente indicativi delle performance future.

Ai Signori Azionisti di
SICAV ODDO BH
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

RELAZIONE DEL RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Relazione sulla Revisione Contabile del Bilancio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di SICAV ODDO BHF (la "società") e di ciascuno dei comparti, che comprende lo stato patrimoniale e il portafoglio titoli al 31 ottobre 2025, il conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso in tale data, nonché le note al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro avviso, il bilancio in esame fornisce una visione fedele e veritiera della situazione finanziaria di SICAV ODDO BHF e di ciascuno dei comparti al 31 ottobre 2025, nonché del conto economico e del prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio in esame, ai sensi della normativa e dei regolamenti vigenti in Lussemburgo in materia di redazione e presentazione dei bilanci.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità al Regolamento (UE) n. 537/2014, alla Legge del 23 luglio 2016 sulla professione della revisione contabile (Legge 23 luglio 2016) e ai principi di revisione internazionali (ISA) adottati per il Lussemburgo dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF). Le nostre responsabilità ai sensi di tale Regolamento, Legge e standard sono ulteriormente descritte nella sezione "Responsabilità del Réviseur d'Entreprises Agréé per la revisione contabile del bilancio d'esercizio" della presente relazione. Siamo anche indipendenti rispetto alla Società, in conformità al Codice Deontologico per i Ragionieri Professionali dell'International Ethics Standards Board for Accountants (codice IESBA), adottato per il Lussemburgo dalla CSSF e ai principi in materia di etica rilevanti per la nostra revisione contabile e abbiamo adempiuto alle nostre altre responsabilità etiche in conformità a detti requisiti etici. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Altre informazioni

Il Consiglio di Amministrazione della Società è responsabile delle altre informazioni. Le altre informazioni comprendono le informazioni incluse nella relazione di gestione, ma non includono il bilancio d'esercizio e la nostra corrispondente relazione del *Réviseur d'Entreprises Agréé*.

Il nostro giudizio sul bilancio non verte sulle altre informazioni e non esprimiamo alcuna forma di conclusione sull'affidabilità delle stesse.

Nell'ambito della nostra revisione contabile del bilancio, è nostro compito leggere le altre informazioni e, quindi, valutare se tra queste e il bilancio vi siano incongruenze rilevanti oppure se quanto da noi appreso tramite l'audit o altrimenti risulti essere oggetto di inesattezze rilevanti. Qualora si giunga alla conclusione, sulla base dell'attività svolta, che vi siano inesattezze rilevanti in queste altre informazioni, siamo tenuti a segnalarlo. A tale riguardo, non abbiamo nulla da segnalare.

Responsabilità del Consiglio di Amministrazione della Società per il bilancio

Il Consiglio di Amministrazione della società è responsabile della redazione e della presentazione veritiera del bilancio, ai sensi della normativa e dei regolamenti vigenti in Lussemburgo in materia di redazione e presentazione di bilanci. È altresì responsabile del controllo

interno ritenuto necessario per consentire che la preparazione del bilancio sia priva di anomalie significative, siano esse dovute a dolo o negligenza.

Nella stesura dei bilanci, il Consiglio di Amministrazione della società è responsabile della valutazione del normale funzionamento della Società, rivelando, se del caso, eventuali elementi concernenti detto normale funzionamento e utilizzando il presupposto della continuità aziendale, salvo il Consiglio di Amministrazione della Società intenda liquidare la Società o cessare le operazioni, o non vi sia nessuna alternativa realistica in questo senso.

Responsabilità del *Réviseur d'Entreprises Agréé* per la Revisione Contabile del Bilancio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione del *Réviseur d'Entreprises Agréé* che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità al Regolamento (UE) n. 537/2014, alla Legge del 23 luglio 2016 e agli ISA adottati per il Lussemburgo dalla CSSF individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità al Regolamento (UE) n. 537/2014, alla Legge 23 luglio 2016 e agli ISA adottati per il Lussemburgo dalla CSSF, abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- Abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.
- Abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società.
- Abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dal Consiglio di Amministrazione della Società, inclusa la relativa informativa.
- Siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte del Consiglio di Amministrazione della Società del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione del *Réviseur d'Entreprises Agréé* sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della nostra relazione del *Réviseur d'Entreprises Agréé*. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la società cessi di operare come un'entità in funzionamento.
- Abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Per Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Elisabeth Layer, *Réviseur d'entreprises agréé*
Partner

Luxembourg, il 26 febbraio 2026

SICAV ODDO BHF

Consolidato

SICAV ODDO BHF

Consolidato stato patrimoniale al 31/10/25

Nota Valori espressi in EUR

Attivo		5.097.795.800,13
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	4.753.271.274,47
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>4.466.594.192,64</i>
Opzioni acquistate a prezzo di mercato	2.5	32.955,33
<i>Opzioni acquistate a prezzo d'acquisto</i>		<i>1.261.660,00</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		158.887.378,50
Margin deposit		529.948,36
Depositi vincolati		123.900.000,00
Crediti da brokers da incassare		4.253.243,58
Sottoscrizioni da incassare		6.217.230,49
Plusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.6	53.725,44
Plusvalenze non realizzate su future finanziari	2.7	26.425,23
Dividendi netti da incassare		138.749,05
Interessi netti da incassare		46.158.976,08
Cambio a pronti crediti		4.325.893,60
Passivo		187.916.709,20
Debiti bancari a vista		1.432.081,82
Debiti verso brokers da regolare		50.744.592,05
Rimborsi da regolare		4.512.900,30
Contratti di riacquisto da regolare	2.9,9	113.856.118,42
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.6	1.758.328,79
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.7	227.551,26
Commissioni di gestione	3	2.782.347,06
Spese amministrative	6	540.912,44
Commissioni di performance	4	7.224.147,26
Interessi netti da regolare		182.512,84
Cambio a pronti debiti		4.322.273,76
Altre voci del passivo		332.943,20
Valore netto d'inventario		4.909.879.090,93

SICAV ODDO BHF

Consolidato conto economico e variazioni patrimoniali per l'esercizio chiuso al 31/10/25

Nota Valori espressi in EUR

Proventi		168.343.539,61
Dividendi netti sul portafoglio titoli		4.355.233,35
Cedole nette da obbligazioni		156.741.463,23
Interessi ricevuti su CFDs		13.810,07
Interessi ricevuti su swaps		325.983,73
Interessi bancari su conti cassa		3.703.616,17
Interessi bancari su depositi vincolati		2.472.033,11
Interessi su contratti di riacquisto	2.9	675.757,99
Altri proventi		55.641,96
Spese		47.952.164,69
Commissioni di gestione	3	30.215.843,06
Commissioni di performance	4	7.223.503,10
Commissioni della banca depositaria	5	650,63
Spese amministrative	6	2.155.920,12
Spese di distribuzione		499,38
Onorari		251.722,18
Spese legali		256.469,93
Spese di transazione	2.11	1.653.712,19
Commissioni di direttori		24.590,17
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	7	1.101.040,33
Interessi su scoperti bancari		273.798,93
Interessi pagati su swaps		1.922.365,65
Interessi pagati su contratti di riacquisto	2.9	2.631.352,77
Spese bancarie		42.384,32
Altre spese	12	198.311,93
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		120.391.374,92
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	140.575.540,52
- opzioni	2.5	-63.821,32
- contratti a termine su divise	2.6	14.754.145,86
- future finanziari	2.7	1.512.447,41
- swaps	2.8	-1.536.542,16
- cambi	2.3	-3.376.358,89
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		272.256.786,34
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	117.036.947,77
- opzioni	2.5	-1.228.704,66
- contratti a termine su divise	2.6	2.123.151,48
- future finanziari	2.7	961.448,19
- swaps	2.8	1.554.034,00
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		392.703.663,12
Dividendi distribuiti	10	-52.904.867,41
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		1.841.998.061,32
Sottoscrizione di azioni a distribuzione		210.175.403,39
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-1.531.926.141,94
Riscatto di azioni a distribuzione		-394.844.932,90
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		465.201.185,58
Rivalutazione del bilancio iniziale		-34.862.451,41
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		4.479.540.356,76
Patrimonio netto alla fine dell'anno		4.909.879.090,93

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Stato patrimoniale al 31/10/25

Nota Valori espressi in EUR

Attivo		376.578.422,43
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	365.096.904,24
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>356.402.648,31</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		3.567.930,62
Margin deposit		24.378,44
Crediti da brokers da incassare		2.271.802,96
Sottoscrizioni da incassare		71.503,21
Interessi netti da incassare		5.545.902,96
Passivo		3.806.548,83
Debiti verso brokers da regolare		3.507.607,60
Rimborsi da regolare		40.690,72
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.7	24.378,44
Commissioni di gestione	3	161.587,85
Spese amministrative	6	41.893,39
Interessi netti da regolare		1,28
Altre voci del passivo		30.389,55
Valore netto d'inventario		372.771.873,60

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/11/24 al 31/10/25

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		14.326.419,31
Cedole nette da obbligazioni		13.986.894,61
Interessi ricevuti su swaps		111.923,23
Interessi bancari su conti cassa		226.428,42
Altri proventi		1.173,05
Spese		2.777.715,08
Commissioni di gestione	3	1.915.978,04
Spese amministrative	6	187.861,64
Spese di distribuzione		54,29
Onorari		22.384,01
Spese legali		17.720,44
Spese di transazione	2.11	2.632,34
Commissioni di direttori		2.346,34
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	7	96.935,68
Interessi su scoperti bancari		1.269,64
Interessi pagati su swaps		518.313,87
Altre spese	12	12.218,79
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		11.548.704,23
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	4.838.932,51
- future finanziari	2.7	253.339,44
- swaps	2.8	-833.125,00
- cambi	2.3	-195.718,76
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		15.612.132,42
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	600.733,32
- future finanziari	2.7	179.863,19
- swaps	2.8	1.554.034,00
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		17.946.762,93
Dividendi distribuiti	10	-7.576.728,06
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		96.684.563,03
Sottoscrizione di azioni a distribuzione		6.412.147,08
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-48.798.487,43
Riscatto di azioni a distribuzione		-171.114.585,46
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-106.446.327,91
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		479.218.201,51
Patrimonio netto alla fine dell'anno		372.771.873,60

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Dati principali

		31/10/25	31/10/24	31/10/23
Valore netto d'inventario	EUR	372.771.873,60	479.218.201,51	473.713.715,55
I Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		3.391.697,28	3.483.704,02	6.391.787,36
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	21,76	20,79	19,03
I Shares EUR - Distribution				
Numero di azioni		1.082.861,32	1.056.199,10	1.843.116,71
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	11,66	11,43	10,66
Dividendo per azione		0,2866	0,1970	0,1149
R Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		2.183.805,67	2.293.773,16	1.655.389,71
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	18,80	18,05	16,61
R Shares EUR - Distribution				
Numero di azioni		157.550,39	177.133,17	192.762,45
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	99,11	97,12	90,58
Dividendo per azione		1,9772	1,2302	0,5063
N Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		1.061.788,83	400.946,65	472.913,72
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	105,55	101,09	92,79
P Shares EUR - Distribution				
Numero di azioni		8.851.871,00	24.395.738,00	20.201.763,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	10,82	10,60	9,89
Dividendo per azione		0,2812	0,1967	0,1221
oN Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		32.900,00	58.230,00	79.250,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	102,42	97,45	88,87
X Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		15.681,35	27.868,63	35.889,38
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.177,16	1.121,85	1.024,68

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/11/24 al 31/10/25

	Azioni circolanti al 01/11/24	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/10/25
I Shares EUR - Capitalisation	3.483.704,02	252.652,02	344.658,77	3.391.697,28
I Shares EUR - Distribution	1.056.199,10	196.523,61	169.861,39	1.082.861,32
R Shares EUR - Capitalisation	2.293.773,16	546.814,78	656.782,27	2.183.805,67
R Shares EUR - Distribution	177.133,17	1.807,87	21.390,65	157.550,39
N Shares EUR - Capitalisation	400.946,65	784.668,37	123.826,20	1.061.788,83
P Shares EUR - Distribution	24.395.738,00	374.120,00	15.917.987,00	8.851.871,00
oN Shares EUR - Capitalisation	58.230,00	0,00	25.330,00	32.900,00
X Shares EUR - Capitalisation	27.868,63	0,00	12.187,28	15.681,35

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			365.096.904,24	97,94
Obbligazioni			363.740.766,24	97,58
Australia			5.015.984,19	1,35
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 2.676% 16-01-29	EUR	2.538.000	2.537.238,60	0,68
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 3.386% 18-03-30	EUR	1.254.000	1.282.008,09	0,34
TRANSURBAN FINANCE COMPANY 3.974% 12-03-36	EUR	1.164.000	1.196.737,50	0,32
Austria			2.585.122,00	0,69
ERSTE GR BK 6.375% PERP EMTN	EUR	200.000	209.830,00	0,06
ERSTE GR BK 7.0% PERP	EUR	200.000	219.032,00	0,06
RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% 20-12-32	EUR	2.000.000	2.156.260,00	0,58
Belgio			13.352.935,24	3,58
ANHEUSER INBEV SANV 3.375% 19-05-33	EUR	2.128.000	2.156.270,48	0,58
ANHEUSER INBEV SANV 3.875% 19-05-38	EUR	1.772.000	1.795.266,36	0,48
ANHEUSER INBEV SANV 3.95% 22-03-44	EUR	1.300.000	1.279.570,50	0,34
AZELIS FINANCE NV 4.75% 25-09-29	EUR	760.000	781.880,40	0,21
BARRY CAL 4.25% 19-08-31	EUR	1.300.000	1.340.670,50	0,36
KBC GROUPE 3.5% 21-01-32 EMTN	EUR	2.400.000	2.452.512,00	0,66
SOLVAY 3.875% 03-04-28	EUR	1.500.000	1.534.785,00	0,41
SYENSQO SANV 3.375% 28-05-31	EUR	2.000.000	2.011.980,00	0,54
Canada			779.100,39	0,21
ALIMENTATION COUCHE TARD 4.011% 12-02-36	EUR	761.000	779.100,39	0,21
Cile			186.726,73	0,05
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA SO 6.5% 07-11-33	USD	200.000	186.726,73	0,05
Danimarca			2.704.923,32	0,73
AP MOELLER MAERSK AS 3.75% 05-03-32	EUR	1.083.000	1.122.502,42	0,30
CARLSBERG BREWERIES AS 3.25% 28-02-32	EUR	1.574.000	1.582.420,90	0,42
Finlandia			2.479.068,37	0,67
FINGRID 2.75% 04-12-29	EUR	1.266.000	1.270.006,89	0,34
NORDEA BKP 3.375% 11-06-29	EUR	1.177.000	1.209.061,48	0,32
Francia			70.565.934,07	18,93
ADP 3.375% 16-05-31 EMTN	EUR	2.300.000	2.337.915,50	0,63
ALSTOM 5.868% PERP	EUR	1.000.000	1.059.560,00	0,28
AXA 3.75% 12-10-30 EMTN	EUR	1.727.000	1.813.065,04	0,49
AXA 5.125% PERP EMTN	EUR	1.700.000	1.695.690,50	0,45
AXA 5.5% 11-07-43 EMTN	EUR	785.000	868.308,12	0,23
AXA 5.75% PERP EMTN	EUR	985.000	1.025.572,15	0,28
AXA 6.375% PERP EMTN	EUR	200.000	216.195,00	0,06
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.0% 07-05-30	EUR	2.700.000	2.709.733,50	0,73
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.875% 16-06-32	EUR	1.400.000	1.420.762,00	0,38
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.0% 15-01-35	EUR	2.000.000	2.039.770,00	0,55
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.125% 13-03-29	EUR	1.700.000	1.777.443,50	0,48
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.75% 10-11-31	EUR	1.200.000	1.294.686,00	0,35
BNP PAR 0.5% 19-02-28 EMTN	EUR	1.300.000	1.266.226,00	0,34
BNP PAR 2.75% 25-07-28 EMTN	EUR	2.300.000	2.307.670,50	0,62
BNP PAR 6.875% PERP	EUR	200.000	215.927,00	0,06
BOUYGUES 5.375% 30-06-42	EUR	600.000	678.393,00	0,18
BPCE 3.625% 01-10-33 EMTN	EUR	400.000	402.610,00	0,11

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
CA 0.5% 21-09-29 EMTN	EUR	300.000	281.883,00	0,08
CA 0.625% 12-01-28	EUR	1.700.000	1.664.461,50	0,45
CA 3.75% 23-01-31	EUR	1.000.000	1.030.885,00	0,28
CA 3.875% 20-04-31 EMTN	EUR	1.700.000	1.777.197,00	0,48
CA 4.25% 11-07-29	EUR	1.200.000	1.247.544,00	0,33
CA 5.875% PERP EMTN	EUR	100.000	102.595,00	0,03
CAPGEMINI 3.5% 25-09-34	EUR	1.300.000	1.296.405,50	0,35
CASA ASSURANCES 4.75% 27-09-48	EUR	500.000	523.440,00	0,14
CASA ASSURANCES 6.25% PERP	EUR	100.000	105.635,50	0,03
CMA CGM 4.875% 15-01-32	EUR	1.930.000	1.933.705,60	0,52
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.25% 09-08-29	EUR	1.300.000	1.323.946,00	0,36
COVIVIO 4.625% 05-06-32 EMTN	EUR	2.400.000	2.555.964,00	0,69
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375% 19-09-27	EUR	800.000	813.992,00	0,22
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.875% 22-05-28	EUR	1.400.000	1.449.182,00	0,39
CROWN EU HLD 3.75% 30-09-31	EUR	565.000	566.395,55	0,15
DANONE 3.438% 07-04-33 EMTN	EUR	1.700.000	1.725.372,50	0,46
GETLINK 4.125% 15-04-30	EUR	1.477.000	1.518.725,25	0,41
ICADE PROMOTION 1.0% 19-01-30	EUR	1.000.000	909.890,00	0,24
KERING 3.625% 11-03-36 EMTN	EUR	700.000	691.869,50	0,19
KLEPIERRE 0.875% 17-02-31 EMTN	EUR	1.500.000	1.356.180,00	0,36
KLEPIERRE 3.875% 23-09-33 EMTN	EUR	1.000.000	1.035.260,00	0,28
PLUXEE NV 3.5% 04-09-28	EUR	1.400.000	1.427.930,00	0,38
PRAEMIA HEALTHCARE 0.875% 04-11-29	EUR	1.500.000	1.378.507,50	0,37
RCI BANQUE 3.375% 06-06-30	EUR	825.000	829.108,50	0,22
RCI BANQUE 3.625% 03-11-32	EUR	1.500.000	1.492.170,00	0,40
RCI BANQUE 4.125% 04-04-31	EUR	1.469.000	1.514.142,37	0,41
RCI BANQUE 4.875% 02-10-29	EUR	1.349.000	1.430.250,27	0,38
RENAULT 3.875% 30-09-30 EMTN	EUR	800.000	804.108,00	0,22
SECHE ENVIRONNEMENT 4.5% 25-03-30	EUR	1.244.000	1.275.261,72	0,34
SG 1.0% 24-11-30 EMTN	EUR	400.000	399.732,00	0,11
SG 3.375% 14-05-30 EMTN	EUR	2.500.000	2.532.762,50	0,68
SG 3.625% 13-11-30	EUR	1.600.000	1.634.360,00	0,44
SG 4.25% 06-12-30 EMTN	EUR	1.300.000	1.360.138,00	0,36
SG 7.875% PERP EMTN	EUR	1.600.000	1.734.704,00	0,47
TELEPERFORMANCE SE 5.25% 22-11-28	EUR	1.700.000	1.806.802,50	0,48
TELEPERFORMANCE SE 5.75% 22-11-31	EUR	900.000	985.432,50	0,26
UNIBAIL RODAMCO SE 3.875% 11-09-34	EUR	2.000.000	2.015.630,00	0,54
WENDEL 3.75% 11-08-33	EUR	900.000	904.837,50	0,24
Germania			46.740.935,46	12,54
ALLIANZ SE 2.625% PERP	EUR	2.200.000	1.993.519,00	0,53
ALLIANZ SE 3.2% PERP	USD	400.000	326.477,21	0,09
ALLIANZ SE 4.597% 07-09-38	EUR	1.700.000	1.773.125,50	0,48
AMPRION 3.0% 05-12-29 EMTN	EUR	1.600.000	1.612.336,00	0,43
BERTELSMANN 3.375% 28-10-33	EUR	2.400.000	2.379.912,00	0,64
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.125% 06-06-30	EUR	1.000.000	1.006.940,00	0,27
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.625% 14-01-32	EUR	600.000	614.382,00	0,16
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.25% PERP	EUR	200.000	198.661,00	0,05
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.625% 17-01-31	EUR	800.000	850.452,00	0,23
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 5.125% 18-01-30	EUR	2.000.000	2.139.090,00	0,57
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 5.25% 25-03-29	EUR	600.000	635.634,00	0,17
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.625% PERP	EUR	1.200.000	1.269.528,00	0,34

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.75% 05-10-33	EUR	3.400.000	3.722.966,00	1,00
CONTINENTAL 2.875% 09-06-29	EUR	800.000	801.944,00	0,22
CONTINENTAL 2.875% 22-11-28	EUR	1.062.000	1.070.320,77	0,29
DEUTSCHE BK 10.0% PERP	EUR	2.200.000	2.442.715,00	0,66
DEUTSCHE BK 3.0% 16-06-29 EMTN	EUR	900.000	904.509,00	0,24
DEUTSCHE BK 3.375% 13-02-31	EUR	300.000	303.363,00	0,08
DEUTSCHE BK 4.125% 04-04-30	EUR	1.600.000	1.659.104,00	0,45
DEUTSCHE BK 5.625% 19-05-31	EUR	2.500.000	2.521.975,00	0,68
DEUTSCHE BK 7.125% PERP	EUR	200.000	212.338,00	0,06
DEUTSCHE BK 7.375% PERP	EUR	1.000.000	1.086.040,00	0,29
DEUTSCHE BK 8.125% PERP	EUR	1.000.000	1.095.040,00	0,29
EUROGRID GMBH 1 3.075% 18-10-27	EUR	1.400.000	1.417.262,00	0,38
EUROGRID GMBH 1 4.165% 16-10-40	EUR	1.600.000	1.623.968,00	0,44
EVONIK INDUSTRIES 4.25% 09-09-55	EUR	900.000	900.526,50	0,24
FRESENIUS MEDICAL CARE AG 3.125% 08-12-28	EUR	885.000	898.195,35	0,24
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	EUR	1.503.000	1.525.409,73	0,41
INFINEON TECHNOLOGIES AG 2.875% 13-02-30	EUR	1.400.000	1.405.733,00	0,38
SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26	EUR	900.000	911.196,00	0,24
SYMRISE AG 3.25% 24-09-32	EUR	1.515.000	1.522.665,90	0,41
VONOVIA SE 0.25% 01-09-28 EMTN	EUR	900.000	843.088,50	0,23
VONOVIA SE 0.5% 14-09-29 EMTN	EUR	2.000.000	1.832.120,00	0,49
VONOVIA SE 1.125% 14-09-34	EUR	1.800.000	1.452.897,00	0,39
VONOVIA SE 1.5% 14-01-28	EUR	600.000	588.822,00	0,16
VONOVIA SE 2.125% 22-03-30	EUR	900.000	871.461,00	0,23
VONOVIA SE 5.0% 23-11-30 EMTN	EUR	300.000	327.219,00	0,09
Giappone			4.925.109,48	1,32
ASAHI BREWERIES 0.541% 23-10-28	EUR	1.112.000	1.044.446,00	0,28
ASAHI BREWERIES 3.464% 16-04-32	EUR	2.729.000	2.766.892,16	0,74
NTT FINANCE 2.906% 16-03-29	EUR	500.000	503.010,00	0,13
NTT FINANCE 3.678% 16-07-33	EUR	598.000	610.761,32	0,16
Irlanda			7.081.239,42	1,90
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH 2.75% 07-07-28	EUR	916.000	918.464,04	0,25
CRH SMW FINANCE DAC 4.0% 11-07-31	EUR	1.260.000	1.321.595,10	0,35
FLUTTER TREASURY DAC 4.0% 04-06-31	EUR	1.140.000	1.142.359,80	0,31
JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 3.0% 15-09-28	EUR	746.000	754.463,37	0,20
KINGSPAN SECURITIES IRELAND DAC 3.5% 31-10-31	EUR	2.927.000	2.944.357,11	0,79
Italia			19.683.330,17	5,28
ASS GENERALI 4.75% PERP EMTN	EUR	1.956.000	1.970.806,92	0,53
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 1.625% 25-01-28	EUR	2.009.000	1.971.220,75	0,53
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 2.0% 15-01-30	EUR	438.000	421.638,51	0,11
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 4.25% 28-06-32	EUR	1.000.000	1.045.330,00	0,28
INTE 5.125% 29-08-31 EMTN	EUR	1.964.000	2.181.650,48	0,59
INTE 6.375% PERP	EUR	200.000	209.734,00	0,06
INTE 7.75% PERP	EUR	1.530.000	1.600.135,20	0,43
INTE 9.125% PERP	EUR	600.000	701.181,00	0,19
IREN 3.625% 23-09-33 EMTN	EUR	1.469.000	1.496.793,48	0,40
PIRELLI C 3.875% 02-07-29 EMTN	EUR	1.409.000	1.456.504,43	0,39
UNICREDIT 3.1% 10-06-31 EMTN	EUR	2.060.000	2.076.253,40	0,56
UNICREDIT 3.2% 22-09-31 EMTN	EUR	2.400.000	2.403.132,00	0,64
UNICREDIT 4.0% 05-03-34 EMTN	EUR	1.250.000	1.300.475,00	0,35

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
UNICREDIT 4.8% 17-01-29 EMTN	EUR	810.000	848.475,00	0,23
Lussemburgo			9.706.951,83	2,60
LOGICOR FINANCING SARL 0.875% 14-01-31	EUR	1.815.000	1.599.123,90	0,43
NESTLE FIN 3.0% 23-09-33 EMTN	EUR	2.686.000	2.689.317,21	0,72
NESTLE FIN 3.5% 14-01-45 EMTN	EUR	742.000	716.549,40	0,19
SES 4.125% 24-06-30 EMTN	EUR	1.125.000	1.161.168,75	0,31
SES SA 3.5 18-24 15/07S	EUR	1.148.000	1.165.432,38	0,31
SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL 3.75% 19-03-30	EUR	2.346.000	2.375.360,19	0,64
Norvegia			3.473.696,12	0,93
DNB BANK A 4.5% 19-07-28 EMTN	EUR	1.241.000	1.284.956,22	0,34
DNB BANK ASA FL.R 0.25 21-29 23/02A	EUR	2.306.000	2.188.739,90	0,59
Nuova Zelanda			1.485.857,38	0,40
CHORUS 3.625% 07-09-29 EMTN	EUR	1.445.000	1.485.857,38	0,40
Paesi Bassi			63.750.334,54	17,10
ABN AMRO BK 4.375% 20-10-28	EUR	600.000	629.628,00	0,17
ALLIANDER 3.0% 07-10-34 EMTN	EUR	2.182.000	2.151.310,17	0,58
ASR NEDERLAND NV 3.625% 12-12-28	EUR	600.000	615.975,00	0,17
ASR NEDERLAND NV 7.0% 07-12-43	EUR	900.000	1.079.235,00	0,29
BMW INTL INVESTMENT 3.125% 22-07-29	EUR	2.744.000	2.784.707,24	0,75
BRENNTAG FINANCE BV 3.375% 02-10-31	EUR	1.800.000	1.795.086,00	0,48
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 18-XX 11/09S	EUR	2.400.000	2.407.188,00	0,65
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 21-27 01/12A	EUR	3.900.000	3.818.899,50	1,02
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.1% PERP	EUR	200.000	193.786,00	0,05
COOPERATIEVE RABOBANK UA 6.5% PERP	EUR	100.000	115.189,00	0,03
DAIMLER TRUCK INTL FINANCE BV 3.125% 23-03-28	EUR	1.700.000	1.724.140,00	0,46
DIGITAL DUTCH FINCO BV 3.875% 13-09-33	EUR	1.100.000	1.110.532,50	0,30
DSV FINANCE BV 3.125% 06-11-28	EUR	1.107.000	1.124.678,79	0,30
DSV FINANCE BV 3.25% 06-11-30	EUR	870.000	882.180,00	0,24
DSV PANALPINA FINANCE BV 3.5% 26-06-29	EUR	1.518.000	1.557.232,71	0,42
ENEXIS HOLDING NV 3.25% 09-04-33	EUR	1.213.000	1.227.859,25	0,33
EXOR NV 3.75% 14-02-33	EUR	3.513.000	3.578.113,45	0,96
HEINEKEN NV 3.276% 29-10-32	EUR	1.476.000	1.490.051,52	0,40
ING GROEP NV 1.0% 13-11-30	EUR	300.000	299.808,00	0,08
ING GROEP NV 3.375% 19-11-32	EUR	1.200.000	1.217.556,00	0,33
ING GROEP NV 4.75% 23-05-34	EUR	1.600.000	1.748.688,00	0,47
JAB HOLDINGS BV 4.75% 29-06-32	EUR	900.000	966.411,00	0,26
JAB HOLDINGS BV 5.0% 12-06-33	EUR	1.200.000	1.304.844,00	0,35
LKQ DUTCH BOND BV 4.125% 13-03-31	EUR	1.138.000	1.165.972,04	0,31
MERCEDESBEZ INTL FINANCE BV 3.25% 15-11-30	EUR	1.472.000	1.499.018,56	0,40
NN GROUP NV 5.75% PERP	EUR	200.000	205.159,00	0,06
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 3.125% 27-05-33	EUR	2.960.000	2.969.279,60	0,80
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 3.375% 21-05-34	EUR	950.000	961.884,50	0,26
REWE INTL FINANCE BV 2.75% 03-07-28	EUR	800.000	803.016,00	0,22
REWE INTL FINANCE BV 3.5% 03-07-32	EUR	1.800.000	1.814.805,00	0,49
ROCHE FINANCE EUROPE BV 3.586% 04-12-36	EUR	1.567.000	1.608.956,42	0,43
SARTORIUS FINANCE BV 4.5% 14-09-32	EUR	1.000.000	1.059.510,00	0,28
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.125% 27-05-33	EUR	2.600.000	2.631.005,00	0,71
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.375% 22-02-37	EUR	1.400.000	1.397.466,00	0,37
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.5% 24-02-36	EUR	1.600.000	1.626.488,00	0,44
SIKA CAPITAL BV 3.75% 03-05-30	EUR	2.182.000	2.268.767,23	0,61

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
TENNET HOLDING BV 1.125% 09-06-41	EUR	2.038.000	1.473.229,44	0,40
TENNET HOLDING BV 4.25% 28-04-32	EUR	1.397.000	1.494.349,94	0,40
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 1.875% 31-03-27	EUR	1.445.000	1.426.756,88	0,38
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.125% 01-06-31	EUR	1.440.000	1.472.356,80	0,39
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.875% PERP	EUR	2.000.000	1.966.170,00	0,53
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.25% 29-03-29	EUR	1.500.000	1.565.145,00	0,42
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 5.493% 31-12-49	EUR	500.000	517.900,00	0,14
Polonia			1.749.517,80	0,47
INPOST 4.0% 01-04-31	EUR	1.740.000	1.749.517,80	0,47
Regno Unito			31.237.684,86	8,38
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 4.125% 15-02-31	EUR	1.027.000	1.018.131,85	0,27
BARCLAYS 0.577% 09-08-29	EUR	425.000	401.395,50	0,11
BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	EUR	360.000	370.542,60	0,10
BUNZL FINANCE 3.375% 09-04-32	EUR	2.603.000	2.599.759,27	0,70
HSBC 3.755% 20-05-29	EUR	3.287.000	3.377.359,63	0,91
HSBC 4.191% 19-05-36 EMTN	EUR	1.462.000	1.501.517,86	0,40
HSBC 4.856% 23-05-33 EMTN	EUR	1.074.000	1.171.921,95	0,31
HSBC 6.364% 16-11-32	EUR	811.000	865.507,31	0,23
ITV 4.25% 19-06-32 EMTN	EUR	1.260.000	1.292.526,90	0,35
LLOYDS BANKING GROUP 3.125% 24-08-30	EUR	1.003.000	1.014.534,50	0,27
LLOYDS BANKING GROUP 3.875% 14-05-32	EUR	1.229.000	1.271.216,15	0,34
LLOYDS BANKING GROUP 4.75% 21-09-31	EUR	1.564.000	1.687.501,26	0,45
NATL GRID 0.25% 01-09-28 EMTN	EUR	468.000	439.569,00	0,12
NATL GRID GAS 4.25% 05-04-30	EUR	1.399.000	1.469.565,56	0,39
NATWEST GROUP 3.673% 05-08-31	EUR	795.000	820.273,05	0,22
NATWEST GROUP 4.771% 16-02-29	EUR	1.155.000	1.211.069,48	0,32
SCOTTISH HYDRO ELECTRIC TRANSMISSION 3.375% 02-11-33	EUR	3.705.000	3.699.572,18	0,99
SCOTTISH HYDRO ELECTRIC TRANSMISSION 3.375% 04-09-32	EUR	1.930.000	1.947.823,55	0,52
SSE 1.75% 16-04-30 EMTN	EUR	1.935.000	1.850.933,92	0,50
SSE 4.0% PERP	EUR	1.374.000	1.397.495,40	0,37
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29	EUR	1.731.000	1.829.467,94	0,49
Spagna			13.446.740,91	3,61
AMADEUS CM 3.375% 25-03-30	EUR	1.200.000	1.220.994,00	0,33
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.875% 18-10-31	EUR	2.100.000	2.297.557,50	0,62
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 6.0% PERP	EUR	200.000	207.532,00	0,06
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.0% PERP	EUR	200.000	216.944,00	0,06
BBVA 8.375% PERP	EUR	200.000	221.344,00	0,06
CAIXABANK 6.25% PERP	EUR	400.000	423.488,00	0,11
CELLNEX FINANCE COMPANY SAU 3.625% 24-01-29	EUR	1.400.000	1.436.995,00	0,39
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.75% PERP	EUR	900.000	902.560,50	0,24
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	1.483.000	1.484.883,41	0,40
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1.375% 01-06-30	EUR	400.000	372.726,00	0,10
NT CONS FIN 3.75% 17-01-29	EUR	1.300.000	1.342.555,50	0,36
RED ELECTRICA FINANCIACIONES 3.0% 06-10-31	EUR	1.200.000	1.205.364,00	0,32
TELEFONICA EMISIONES SAU 3.724% 23-01-34	EUR	2.100.000	2.113.797,00	0,57
Stati Uniti d'America			49.950.601,06	13,40
AIR PRODUCTS 2.95% 14-05-31	EUR	1.221.000	1.218.869,35	0,33
ATT 2.35% 05-09-29	EUR	1.210.000	1.193.205,20	0,32
ATT 3.6% 01-06-33	EUR	2.276.000	2.311.767,34	0,62
AVERY DENNISON 4.0% 11-09-35	EUR	305.000	310.917,00	0,08

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
BK AMERICA 1.381% 09-05-30	EUR	1.929.000	1.841.799,55	0,49
BK AMERICA 3.648% 31-03-29	EUR	765.000	784.771,42	0,21
BOOKING 4.125% 09-05-38	EUR	1.623.000	1.662.633,66	0,45
BOOKING 4.5% 15-11-31	EUR	902.000	972.031,28	0,26
BOOKING 4.75% 15-11-34	EUR	2.008.000	2.215.998,68	0,59
CARRIER GLOBAL CORPORATION 4.125% 29-05-28	EUR	1.220.000	1.264.877,70	0,34
CARRIER GLOBAL CORPORATION 4.5% 29-11-32	EUR	1.189.000	1.275.089,54	0,34
CARRIER GLOBAL CORPORATION FIX 15-01-37	EUR	1.607.000	1.584.895,72	0,43
CITIGROUP 2.928% 22-10-30	EUR	1.662.000	1.660.869,84	0,45
DIGITAL EURO FIN 1.125% 09-04-28	EUR	1.175.000	1.134.198,12	0,30
EMERSON ELECTRIC 3.5% 15-03-37	EUR	-	-	
FIDELITY NATL INFORMATION SERVICES 1.0% 03-12-28	EUR	635.000	599.316,18	0,16
JOHN DEERE CAPITAL 2.5% 11-09-28	EUR	2.650.000	2.654.717,00	0,71
JOHN DEERE CAPITAL 3.45% 16-07-32	EUR	2.010.000	2.062.611,75	0,55
JPM CHASE 1.638% 18-05-28 EMTN	EUR	1.625.000	1.606.125,63	0,43
JPM CHASE 3.588% 23-01-36 EMTN	EUR	1.752.000	1.770.991,68	0,48
JPM CHASE 4.457% 13-11-31 EMTN	EUR	2.062.000	2.207.432,86	0,59
LEVI STRAUSS 4.0% 15-08-30	EUR	918.000	932.201,46	0,25
MC DONALD S 3.5% 21-05-32 EMTN	EUR	2.359.000	2.406.073,85	0,65
MEDTRONIC 4.15% 15-10-53	EUR	916.000	892.325,98	0,24
MORGAN STANLEY 3.79% 21-03-30	EUR	1.960.000	2.024.787,80	0,54
MORGAN STANLEY 4.099% 22-05-36	EUR	1.352.000	1.410.568,64	0,38
MORGAN STANLEY 5.148% 25-01-34	EUR	272.000	303.746,48	0,08
NATL GRID NORTH AMERICA 4.151% 12-09-27	EUR	1.505.000	1.548.652,52	0,42
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 0.375% 06-02-28	EUR	291.000	277.982,11	0,07
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 4.625% 23-05-33	EUR	810.000	877.663,35	0,24
SILGAN 4.25% 15-02-31	EUR	1.785.000	1.796.361,53	0,48
STRYKER 1.0% 03-12-31	EUR	1.650.000	1.468.615,50	0,39
TMOBILE U 3.85% 08-05-36	EUR	948.000	969.292,08	0,26
TOYOTA MOTOR CREDIT 3.85% 24-07-30	EUR	1.286.000	1.342.256,07	0,36
UNILEVER CAPITAL 3.4% 06-06-33	EUR	1.346.000	1.375.362,99	0,37
VI 3.125% 15-05-33	EUR	1.970.000	1.991.591,20	0,53
Svezia			10.960.816,60	2,94
CASTELLUM AB 4.125% 10-12-30	EUR	1.105.000	1.138.912,45	0,31
HEIMSTADEN BOSTAD AB 6.25% PERP	EUR	522.000	543.939,66	0,15
INVESTOR AB 2.75% 10-06-32	EUR	1.469.000	1.442.741,62	0,39
INVESTOR AB 4.0% 31-03-38 EMTN	EUR	2.084.000	2.169.402,32	0,58
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.375% 19-03-30	EUR	1.859.000	1.897.258,22	0,51
VOLVO TREASURY AB 2.0% 19-08-27	EUR	1.078.000	1.070.448,61	0,29
VOLVO TREASURY AB 3.0% 20-05-30	EUR	1.223.000	1.230.674,32	0,33
VOLVO TREASURY AB 3.125% 26-08-29	EUR	1.448.000	1.467.439,40	0,39
Svizzera			1.878.156,30	0,50
UBS GROUP AG 3.162% 11-08-31	EUR	720.000	724.294,80	0,19
UBS GROUP AG 4.125% 09-06-33	EUR	1.100.000	1.153.861,50	0,31
Obbligazioni a tasso variabile			1.356.138,00	0,36
Australia			1.356.138,00	0,36
AUSNET SERVICES HOLD FL.R 21-81 11/03A	EUR	1.374.000	1.356.138,00	0,36
Totale portafoglio titoli			365.096.904,24	97,94
Depositi bancari/(debiti bancari) a vista			3.567.930,62	0,96
Altre voci dell'attivo/(del passivo) netto			4.107.038,74	1,10
Totale			372.771.873,60	100,00

ODDO BHF Euro High Yield Bond

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Stato patrimoniale al 31/10/25

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		912.103.085,76
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	825.990.784,40
<i>Prezzo d'acquisto</i>		799.437.613,73
Depositi bancari a vista e liquidità		1.379.199,78
Depositi vincolati		71.300.000,00
Crediti da brokers da incassare		1.123.505,00
Sottoscrizioni da incassare		646.794,56
Plusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.6	15.647,62
Interessi netti da incassare		11.647.154,40
Passivo		71.465.012,38
Debiti bancari a vista		275.340,75
Debiti verso brokers da regolare		1.545.270,69
Rimborsi da regolare		1.407.245,10
Contratti di riacquisto da regolare	2.9,9	67.516.084,19
Commissioni di gestione	3	472.102,21
Spese amministrative	6	97.410,82
Interessi netti da regolare		96.146,58
Altre voci del passivo		55.412,04
Valore netto d'inventario		840.638.073,38

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/11/24 al 31/10/25

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		45.663.736,42
Cedole nette da obbligazioni		43.446.739,51
Interessi ricevuti su swaps		91.966,59
Interessi bancari su conti cassa		498.740,08
Interessi bancari su depositi vincolati		1.434.880,93
Interessi su contratti di riacquisto	2.9	190.400,46
Altri proventi		1.008,85
Spese		7.999.845,43
Commissioni di gestione	3	5.343.794,77
Spese amministrative	6	396.221,53
Spese di distribuzione		89,85
Onorari		49.662,89
Spese legali		47.909,54
Spese di transazione	2.11	16.337,54
Commissioni di direttori		4.478,96
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	7	145.503,24
Interessi su scoperti bancari		64.858,69
Interessi pagati su swaps		540.638,73
Interessi pagati su contratti di riacquisto	2.9	1.322.545,12
Spese bancarie		42.362,27
Altre spese	12	25.442,30
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		37.663.890,99
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	10.262.621,47
- contratti a termine su divise	2.6	-436.824,68
- future finanziari	2.7	136.700,00
- swaps	2.8	828.666,88
- cambi	2.3	34.968,19
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		48.490.022,85
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	-3.546.298,84
- contratti a termine su divise	2.6	15.609,03
- future finanziari	2.7	104.500,00
- swaps	2.8	-1.036.022,67
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		44.027.810,37
Dividendi distribuiti	10	-9.751.670,35
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		328.549.617,30
Sottoscrizione di azioni a distribuzione		39.838.746,86
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-302.595.735,25
Riscatto di azioni a distribuzione		-51.426.617,09
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		48.642.151,84
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		791.995.921,54
Patrimonio netto alla fine dell'anno		840.638.073,38

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Dati principali

		31/10/25	31/10/24	31/10/23
Valore netto d'inventario	EUR	840.638.073,38	791.995.921,54	510.671.078,66
CN Shares CHF [H] - Capitalisation				
Numero di azioni		270,87	987,00	200,00
Valore patrimoniale netto per azione	CHF	111,91	108,75	100,26
I Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		2.841.739,70	4.335.236,78	2.108.016,82
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	38,36	36,30	32,50
I Shares EUR - Distribution				
Numero di azioni		1.830.695,90	2.009.840,15	1.532.631,70
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	11,20	11,08	10,33
Dividendo per azione		0,4848	0,4114	0,3330
I Shares USD [H] - Capitalisation				
Numero di azioni		4.391,93	-	-
Valore patrimoniale netto per azione	USD	1.064,97	-	-
R Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		3.856.544,69	3.202.776,72	1.402.114,72
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	32,11	30,62	27,62
R Shares EUR - Distribution				
Numero di azioni		247.238,39	191.581,40	168.361,61
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	9,77	9,67	9,01
Dividendo per azione		0,3551	0,2949	0,2247
R Shares CHF [H] - Capitalisation				
Numero di azioni		-	-	1.431,82
Valore patrimoniale netto per azione	CHF	-	-	103,46
N Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		146.799,79	131.988,79	73.066,56
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	125,73	119,40	107,27
P Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		21.353.250,04	18.367.850,32	15.357.743,67
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	16,85	15,91	14,21
P Shares EUR - Distribution				
Numero di azioni		15.655.133,53	16.580.630,88	13.325.964,34
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	11,49	11,37	10,59
Dividendo per azione		0,5241	0,4474	0,3677
DP15 Shares EUR - Distribution				
Numero di azioni		-	-	740.000,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	-	10,56
Dividendo per azione		-	0,4310	0,3510
GC Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		169.842,67	125.509,00	96.917,81
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	133,77	126,66	113,44

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/11/24 al 31/10/25

	Azioni circolanti al 01/11/24	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/10/25
CN Shares CHF [H] - Capitalisation	987,00	270,87	987,00	270,87
I Shares EUR - Capitalisation	4.335.236,78	3.893.627,49	5.387.124,58	2.841.739,70
I Shares EUR - Distribution	2.009.840,15	357.523,79	536.668,04	1.830.695,90
I Shares USD [H] - Capitalisation	0,00	4.755,14	363,21	4.391,93
R Shares EUR - Capitalisation	3.202.776,72	1.174.435,62	520.667,64	3.856.544,69
R Shares EUR - Distribution	191.581,40	73.199,48	17.542,49	247.238,39
N Shares EUR - Capitalisation	131.988,79	83.803,30	68.992,30	146.799,79
P Shares EUR - Capitalisation	18.367.850,32	7.394.706,71	4.409.306,99	21.353.250,04
P Shares EUR - Distribution	16.580.630,88	3.213.456,65	4.138.954,00	15.655.133,53
GC Shares EUR - Capitalisation	125.509,00	83.477,82	39.144,16	169.842,67

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			825.990.784,40	98,26
Obbligazioni			661.695.142,35	78,71
Austria			1.727.673,30	0,21
BENTELER INTL 7.25% 15-06-31	EUR	1.620.000	1.727.673,30	0,21
Belgio			12.060.914,80	1,43
AZELIS FINANCE NV 4.75% 25-09-29	EUR	1.125.000	1.157.388,75	0,14
AZELIS FINANCE NV 5.75% 15-03-28	EUR	1.146.000	1.176.856,05	0,14
PROXIMUS 4.75% PERP	EUR	9.500.000	9.726.670,00	1,16
Finlandia			1.935.530,00	0,23
MEHILAINEN YHTYMA OY 5.125% 30-06-32	EUR	1.900.000	1.935.530,00	0,23
Francia			111.419.455,00	13,25
ACCOR 4.875% PERP	EUR	2.000.000	2.070.400,00	0,25
ACCOR 7.25% PERP	EUR	1.100.000	1.215.879,50	0,14
AFFLELOU SAS 6.0% 25-07-29	EUR	2.860.000	2.993.075,80	0,36
ALSTOM 5.868% PERP	EUR	900.000	953.604,00	0,11
ATOS SE 9.0% 18-12-29	EUR	2.700.000	3.091.594,50	0,37
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	1.600.000	1.479.768,00	0,18
CMA CGM 4.875% 15-01-32	EUR	2.545.000	2.549.886,40	0,30
CMA CGM 5.0% 15-01-31	EUR	6.155.000	6.288.132,65	0,75
CMA CGM 5.5% 15-07-29	EUR	1.389.000	1.448.206,14	0,17
CROWN EU HLD 3.75% 30-09-31	EUR	805.000	806.988,35	0,10
EDF 2.875% PERP	EUR	3.400.000	3.366.459,00	0,40
EDF 5.125% PERP EMTN	EUR	3.000.000	3.106.455,00	0,37
EDF 5.625% PERP EMTN	EUR	9.200.000	9.672.834,00	1,15
EDF 7.5% PERP EMTN	EUR	6.200.000	6.817.179,00	0,81
FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	EUR	1.940.000	2.022.663,40	0,24
FORVIA 3.75% 15-06-28	EUR	3.296.000	3.296.906,40	0,39
FORVIA 5.125% 15-06-29	EUR	1.862.000	1.925.605,92	0,23
FORVIA 5.375% 15-03-31	EUR	1.540.000	1.581.079,50	0,19
FORVIA 5.625% 15-06-30	EUR	2.032.000	2.107.123,04	0,25
GETLINK 4.125% 15-04-30	EUR	5.385.000	5.537.126,25	0,66
GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30	EUR	2.788.000	2.892.940,32	0,34
ILIAD HOLDING SAS 5.375% 15-04-30	EUR	5.200.000	5.355.558,00	0,64
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	7.900.000	8.030.824,00	0,96
LOXAM SAS 6.375% 15-05-28 EMTN	EUR	2.007.000	2.074.264,61	0,25
LOXAM SAS 6.375% 31-05-29	EUR	1.125.000	1.166.911,88	0,14
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	850.000	849.502,75	0,10
PAPREC 4.125% 15-07-30	EUR	2.691.000	2.741.375,52	0,33
PAPREC 4.5% 15-07-32	EUR	1.489.000	1.526.336,68	0,18
PICARD GROUPE 6.375% 01-07-29	EUR	2.437.000	2.557.863,01	0,30
RCI BANQUE 5.5% 09-10-34 EMTN	EUR	7.600.000	7.972.970,00	0,95
RENAULT 3.875% 30-09-30 EMTN	EUR	1.500.000	1.507.702,50	0,18
SPCM 2.625% 01-02-29	EUR	625.000	612.284,38	0,07
SPIE 3.75% 28-05-30	EUR	1.900.000	1.931.426,00	0,23
UNIBAIL RODAMCO SE 4.875% PERP	EUR	2.200.000	2.279.981,00	0,27
VALEO 5.125% 20-05-31 EMTN	EUR	4.100.000	4.253.647,50	0,51
WORLDLINE 0.875% 30-06-27 EMTN	EUR	2.000.000	1.736.060,00	0,21
WORLDLINE 5.5% 10-06-30 EMTN	EUR	2.000.000	1.598.840,00	0,19

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Germania			64.387.300,78	7,66
ASK CHEMICALS DEUTSCHLAND 10.0% 15-11-29	EUR	779.000	730.230,70	0,09
BAYER 7.0% 25-09-83	EUR	6.600.000	7.307.982,00	0,87
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28	EUR	852.000	840.429,84	0,10
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.125% 15-06-31	EUR	2.355.000	2.409.047,25	0,29
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.5% 15-05-30	EUR	3.100.000	3.197.262,51	0,38
CTEC II 5.25% 15-02-30	EUR	3.900.000	3.560.602,50	0,42
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	7.647.000	7.965.153,44	0,95
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 5.25% 15-01-55	EUR	2.200.000	2.307.151,00	0,27
DYNAMO NEWCO II 6.25% 15-10-31	EUR	1.940.000	1.954.656,70	0,23
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	EUR	6.910.000	7.013.028,10	0,83
GRUENENTHAL 4.125% 15-05-28	EUR	3.410.000	3.424.714,15	0,41
GRUENENTHAL 4.625% 15-11-31	EUR	3.290.000	3.349.039,05	0,40
IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	EUR	4.950.000	5.260.043,25	0,63
MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28	EUR	900.000	867.591,00	0,10
MAHLESTIFTUNG 6.5% 02-05-31	EUR	1.240.000	1.283.220,20	0,15
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.375% 23-10-30	EUR	4.875.000	4.980.884,99	0,59
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.625% 21-02-30	EUR	2.300.000	2.370.955,00	0,28
ONE HOTELS 7.75% 02-04-31	EUR	1.520.000	1.636.857,60	0,19
TUI CRUISES 6.25% 15-04-29	EUR	1.090.000	1.138.777,50	0,14
ZF FINANCE 2.0% 06-05-27 EMTN	EUR	800.000	775.732,00	0,09
ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN	EUR	2.100.000	2.013.942,00	0,24
Irlanda			22.159.007,59	2,64
EIRCOM FINANCE 5.0% 30-04-31	EUR	7.472.000	7.652.299,36	0,91
EIRCOM FINANCE 5.75% 15-12-29	EUR	5.230.000	5.460.120,00	0,65
ENERGIA GROUP ROI HOLDINGS DAC 6.875% 31-07-28	EUR	6.180.000	6.412.244,40	0,76
FLUTTER TREASURY DAC 5.0% 29-04-29	EUR	1.615.000	1.671.936,83	0,20
PERRIGO FINANCE 5.375% 30-09-32	EUR	925.000	962.407,00	0,11
Italia			48.850.217,69	5,81
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	EUR	4.000.000	4.061.080,00	0,48
DOLCETTO HOLD 5.625% 14-07-32	EUR	1.945.000	1.991.057,60	0,24
ENI 2.75% PERP	EUR	3.250.000	3.128.986,25	0,37
ENI 4.5% PERP EMTN	EUR	2.156.000	2.216.227,86	0,26
ENI 4.875% PERP	EUR	2.740.000	2.819.514,80	0,34
FIBERCOP 4.75% 30-06-30	EUR	4.187.000	4.273.168,46	0,51
FIBERCOP 5.125% 30-06-32	EUR	1.441.000	1.472.802,87	0,18
GRUPPO SAN DONATO 6.5% 31-10-31	EUR	3.380.000	3.471.614,90	0,41
INDUSTRIA MACCHINE 3.75% 15-01-28	EUR	1.626.000	1.625.170,74	0,19
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	1.156.800	1.203.447,96	0,14
ITELYUM REGENERATION 5.75% 15-04-30	EUR	1.310.000	1.331.451,25	0,16
LOTTOMATICA GROUP 4.875% 31-01-31	EUR	3.535.000	3.655.737,93	0,43
LOTTOMATICA GROUP 5.375% 01-06-30	EUR	2.638.000	2.738.375,90	0,33
NEOPHARMED GENTILI 7.125% 08-04-30	EUR	2.387.000	2.495.847,20	0,30
PACHELBEL BID 7.125% 17-05-31	EUR	2.877.000	3.087.481,32	0,37
PRYSMIAN 5.25% PERP	EUR	2.005.000	2.096.006,95	0,25
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 7.875% 31-07-28	EUR	6.430.000	7.182.245,70	0,85
Jersey			6.130.256,30	0,73
DEEPOCEAN 6.0% 08-04-31	EUR	6.020.000	6.130.256,30	0,73

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Lussemburgo			96.807.319,27	11,52
7 LUNA 25 SA RL 5.5% 01-07-32	EUR	900.000	914.215,50	0,11
AEGIS LUX 1A SARL 5.625% 29-10-31	EUR	2.011.000	2.033.382,43	0,24
AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.0% PERP	EUR	6.600.000	6.416.883,00	0,76
AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.25% PERP	EUR	1.350.000	1.323.000,00	0,16
AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.25% PERP	EUR	3.901.000	3.833.532,21	0,46
AROUNDTOWN FINANCE SARL 7.125% PERP	EUR	6.000.000	6.434.999,99	0,77
BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29	EUR	7.900.000	7.990.099,50	0,95
CIDRON AIDA FINCO SARL 7.0% 27-10-31	EUR	1.260.000	1.272.726,00	0,15
CIRSA FINANCE INTL SARL 6.5% 15-03-29	EUR	2.218.000	2.317.943,08	0,28
CURRENTA GROUP HOLDINGS SARL 5.5% 15-05-30	EUR	2.075.000	2.106.612,63	0,25
ESSENDI S.A. 5.375% 15-05-30	EUR	2.013.000	2.084.008,57	0,25
ESSENDI S.A. 5.625% 15-05-32	EUR	1.260.000	1.311.647,40	0,16
ESSENDI S.A. 6.375% 15-10-29	EUR	3.827.000	4.038.078,19	0,48
EUROFINS SCIENTIFIC SE 5.75% PERP	EUR	1.565.000	1.649.376,97	0,20
INTRALOT FINANCE LUXEMBOURG 6.75% 15-10-31	EUR	5.600.000	5.653.536,00	0,67
ION PLATFORM FINANCE SARL 6.5% 30-09-30	EUR	5.542.000	5.446.705,31	0,65
LHMC FINCO 2 SARL FIX 15-05-30	EUR	11.316.497	11.823.702,40	1,41
LUNA 15 SA RL 10.5% 01-07-32	EUR	2.457.000	2.551.459,36	0,30
MATTERHORN TELECOM 3.875% 15-10-30	EUR	6.591.000	6.601.941,06	0,79
MATTERHORN TELECOM 4.5% 30-01-30	EUR	3.390.000	3.477.207,75	0,41
MONITCHEM HOLDCO 3 8.75% 01-05-28	EUR	500.000	487.487,50	0,06
PICARD BOND 5.5% 01-07-27	EUR	5.400.000	5.412.474,00	0,64
REPSOL EUROPE FINANCE SARL 4.5% PERP	EUR	700.000	716.264,50	0,09
ROSSINI SARL 6.75% 31-12-29	EUR	3.924.000	4.146.706,62	0,49
SES 6.0% 12-09-54	EUR	6.460.000	6.763.329,30	0,80
Messico			2.191.674,80	0,26
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	470.000	445.419,00	0,05
PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26-02-29	EUR	1.720.000	1.746.255,80	0,21
Paesi Bassi			112.809.208,29	13,42
ABERTIS FINANCE BV 2.625% PERP	EUR	2.300.000	2.285.556,00	0,27
ABERTIS FINANCE BV 4.746% PERP	EUR	2.000.000	2.053.320,00	0,24
ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP	EUR	2.500.000	2.582.937,50	0,31
BOELS TOPHOLDING BV 5.75% 15-05-30	EUR	1.007.000	1.044.012,29	0,12
DUFY ONE BV 3.375% 15-04-28	EUR	770.000	771.401,40	0,09
ENERGIZER GAMMA ACQ 3.5% 30-06-29	EUR	1.550.000	1.519.976,50	0,18
IPD 3 BV 5.5% 15-06-31	EUR	9.020.000	9.200.535,30	1,09
KPN 6.0% PERP	EUR	2.245.000	2.370.529,18	0,28
OI EUROPEAN GROUP BV 5.25% 01-06-29	EUR	2.908.000	2.996.534,06	0,36
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28	EUR	1.827.000	1.884.724,06	0,22
PHOENIX PIB DUTCH FINANCE BV 4.875% 10-07-29	EUR	1.100.000	1.157.315,50	0,14
QPARK HOLDING I BV 5.125% 15-02-30	EUR	2.310.000	2.391.127,20	0,28
REPSOL INTL FINANCE BV 4.247% PERP	EUR	5.142.000	5.287.544,31	0,63
SAIPEM FINANCE INTL BV 4.875% 30-05-30	EUR	1.079.000	1.147.845,60	0,14
TELEFONICA EUROPE BV 2.376% PERP	EUR	7.000.000	6.665.785,00	0,79
TELEFONICA EUROPE BV 2.875% PERP	EUR	2.000.000	1.978.800,00	0,24
TELEFONICA EUROPE BV 2.88% PERP	EUR	2.100.000	2.064.961,50	0,25
TELEFONICA EUROPE BV 5.7522% PERP	EUR	9.000.000	9.604.575,00	1,14
TELEFONICA EUROPE BV 6.75% PERP	EUR	4.500.000	5.047.650,00	0,60
TELEFONICA EUROPE BV 7.125% PERP	EUR	8.100.000	8.901.414,00	1,06

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.125% 01-06-31	EUR	4.115.000	4.207.464,05	0,50
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.375% 09-05-30	EUR	3.544.000	3.656.911,84	0,44
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.375% 15-09-29	EUR	6.080.000	6.908.460,80	0,82
TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 6.625% 15-07-30	EUR	830.000	868.512,00	0,10
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 5.493% 31-12-49	EUR	2.000.000	2.071.600,00	0,25
VZ VENDOR FINANCING II BV 2.875% 15-01-29	EUR	1.680.000	1.589.229,60	0,19
WPAP TELECOM HOLDINGS III BV 5.5% 15-01-30	EUR	5.605.000	5.644.403,15	0,67
ZF EUROPE FINANCE BV 2.5% 23-10-27	EUR	2.100.000	2.021.481,00	0,24
ZF EUROPE FINANCE BV 4.75% 31-01-29	EUR	2.000.000	1.943.300,00	0,23
ZF EUROPE FINANCE BV 7.0% 12-06-30	EUR	7.400.000	7.572.235,00	0,90
ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	EUR	4.190.000	3.739.239,80	0,44
ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% 15-11-32	EUR	1.710.000	1.629.826,65	0,19
Polonia			5.208.444,85	0,62
INPOST 4.0% 01-04-31	EUR	4.055.000	4.077.180,85	0,49
SYNTHOS 2.5% 07-06-28	EUR	1.200.000	1.131.264,00	0,13
Portogallo			8.652.718,00	1,03
EDP S.A 1.875% 14-03-82	EUR	1.800.000	1.688.049,00	0,20
EDP S.A 4.625% 16-09-54	EUR	1.600.000	1.656.144,00	0,20
EDP S.A 5.943% 23-04-83	EUR	5.000.000	5.308.525,00	0,63
Regno Unito			64.709.503,44	7,70
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 4.125% 15-02-31	EUR	1.581.000	1.567.348,07	0,19
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 7.25% 30-04-30	EUR	4.710.600	4.966.691,77	0,59
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	EUR	3.545.000	3.732.920,45	0,44
BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	EUR	1.840.000	1.893.884,40	0,23
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	3.100.000	3.103.534,00	0,37
BP CAP MK 3.625% PERP	EUR	2.520.000	2.535.145,20	0,30
CARNIVAL 1.0% 28-10-29	EUR	2.000.000	1.845.210,00	0,22
CARNIVAL 4.125% 15-07-31	EUR	2.020.000	2.069.035,50	0,25
INEOS FINANCE 7.25% 31-03-31	EUR	2.135.000	1.973.615,35	0,23
OEG FINANCE 7.25% 27-09-29	EUR	2.087.000	2.191.871,75	0,26
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75% 15-07-30	EUR	5.475.000	5.154.384,00	0,61
VMED O2 UK FINANCING I 5.625% 15-04-32	EUR	1.526.000	1.556.855,72	0,19
VODAFONE GROUP 3.0% 27-08-80	EUR	5.730.000	5.544.835,05	0,66
VODAFONE GROUP 4.125% 12-09-55	EUR	1.863.000	1.866.129,84	0,22
VODAFONE GROUP 4.2% 03-10-78	EUR	4.350.000	4.487.612,25	0,53
VODAFONE GROUP 6.5% 30-08-84	EUR	4.740.000	5.195.964,30	0,62
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29	EUR	14.215.800	15.024.465,79	1,79
Repubblica ceca			7.649.622,75	0,91
CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10-01-31	EUR	7.350.000	7.649.622,75	0,91
Spagna			32.022.284,67	3,81
GESTAMP AUTOMOCION 4.375% 15-10-30	EUR	1.190.000	1.209.278,00	0,14
GRIFOLS 3.875% 15-10-28	EUR	4.000.000	3.897.140,00	0,46
GRIFOLS 7.125% 01-05-30	EUR	4.300.000	4.527.771,00	0,54
GRIFOLS 7.5% 01-05-30	EUR	1.920.000	2.021.568,00	0,24
KAIXO BONDCO TELECOM 5.125% 30-09-29	EUR	2.000.000	2.022.260,00	0,24
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	18.321.000	18.344.267,67	2,18
Stati Uniti d'America			24.877.027,60	2,96
BALL 4.25% 01-07-32	EUR	2.025.000	2.087.289,00	0,25
CELANESE US HOLDINGS LLC 5.0% 15-04-31	EUR	1.825.000	1.790.197,25	0,21

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
COTY 5.75% 15-09-28	EUR	1.409.000	1.452.214,03	0,17
EMRLD BORROWER LPEMERALD COISSUER 6.375% 15-12-30	EUR	802.000	838.499,02	0,10
IRON MOUNTAIN 4.75% 15-01-34	EUR	2.065.000	2.075.779,30	0,25
LEVI STRAUSS 4.0% 15-08-30	EUR	1.423.000	1.445.013,81	0,17
ORGANON CO ORGANON FOREIGN DEBT COI 2.875% 30-04-28	EUR	3.854.000	3.674.056,74	0,44
PRIMO WATER 3.875% 31-10-28	EUR	750.000	751.488,75	0,09
RAY FINANCING LLC 6.5% 15-07-31	EUR	1.721.000	1.750.213,97	0,21
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28	EUR	2.594.000	2.723.544,35	0,32
SILGAN 4.25% 15-02-31	EUR	2.055.000	2.068.080,08	0,25
TMOBILE U 3.15% 11-02-32	EUR	4.210.000	4.220.651,30	0,50
Svezia			38.096.983,22	4,53
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	720.000	757.479,59	0,09
ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30	EUR	2.830.000	2.954.053,06	0,35
CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	3.400.000	3.370.369,00	0,40
DOMETIC GROUP AB 5.0% 11-09-30	EUR	3.395.000	3.440.391,15	0,41
HEIMSTADEN AB 7.361% 24-01-31	EUR	2.000.000	2.015.550,00	0,24
HEIMSTADEN AB 8.375% 29-01-30	EUR	2.300.000	2.410.871,50	0,29
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.0% PERP	EUR	2.100.000	2.031.277,50	0,24
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.625% PERP	EUR	3.750.000	3.717.768,75	0,44
HEIMSTADEN BOSTAD AB 6.25% PERP	EUR	774.000	806.531,22	0,10
VERISURE HOLDING AB 5.5% 15-05-30	EUR	2.878.000	2.991.781,73	0,36
VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% 15-02-29	EUR	12.460.000	12.551.269,50	1,49
VOLVO CAR AB 4.2% 10-06-29	EUR	1.027.000	1.049.640,22	0,12
Obbligazioni a tasso variabile			158.575.087,00	18,86
Belgio			1.711.987,20	0,20
LSF XI MAGPIE BIDCO SARL E3R+5.0% 07-07-32	EUR	1.760.000	1.711.987,20	0,20
Finlandia			2.570.196,00	0,31
MEHILAINEN YHTYMA OY E3R+3.375% 30-06-32	EUR	2.550.000	2.570.196,00	0,31
Francia			6.772.293,18	0,81
GOLDSTORY SAS E3R+4.0% 01-02-30	EUR	4.485.000	4.540.075,80	0,54
KAPLA E3R+3.5% 31-07-30	EUR	2.218.000	2.232.217,38	0,27
Germania			30.867.577,59	3,67
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL E3R+4.75% 15-05-30	EUR	1.592.000	1.583.912,64	0,19
IHO VERWALTUNGS AUTRE R+0.0% 15-05-28	EUR	7.708.000	8.100.144,50	0,96
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG E3R+3.75% 23-10-30	EUR	9.410.000	9.524.284,45	1,13
PRESTIGEBID E3R+3.75% 01-07-29	EUR	3.000.000	3.022.170,00	0,36
TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH E3R+3.0% 15-07-32	EUR	8.600.000	8.637.066,00	1,03
Italia			65.905.655,29	7,84
BUBBLES BID E3R+4.25% 30-09-31	EUR	816.000	821.495,76	0,10
CASTELLO BC BID E3R+4.5% 14-11-31	EUR	938.000	945.541,52	0,11
CEME E3R+4.5% 30-09-31	EUR	807.000	810.917,99	0,10
CEME E3R+4.5% 30-09-31	EUR	3.806.000	3.789.120,39	0,45
DOLCETTO HOLD E3R+3.625% 14-07-32	EUR	2.945.000	2.973.168,93	0,35
FIBERCOP E3R+3.0% 30-06-31	EUR	4.112.000	4.133.485,20	0,49
GOLDEN GOOSE E3R+3.75% 15-05-31	EUR	5.622.000	5.686.231,35	0,68
INDUSTRIA MACCHINE E3R+3.75% 15-04-29	EUR	5.811.000	5.863.269,95	0,70
IRCA E3R+3.75% 15-12-29	EUR	4.230.000	4.269.042,90	0,51
LA DORIA E3R+3.375% 30-12-30	EUR	8.459.000	8.487.633,72	1,01

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
LOTTOMATICA GROUP E3R+3.25% 01-06-31	EUR	3.475.000	3.501.184,12	0,42
NEOPHARMED GENTILI E3R+4.25% 08-04-30	EUR	5.080.000	5.138.242,20	0,61
NEXTURE E3R+4.0% 30-07-32	EUR	4.275.000	4.307.789,25	0,51
NW GLOBAL VENDING E3R+5.25% 09-04-29	EUR	944.000	874.210,08	0,10
PACHELBEL BID E3R+4.25% 17-05-31	EUR	4.560.000	4.605.850,80	0,55
SPACE4 GUALA CLOSURES E3R+4.0% 29-06-29	EUR	1.540.000	1.541.555,40	0,18
TEAMSYSTEM E3R+3.5% 31-07-31	EUR	8.119.000	8.156.915,73	0,97
Lussemburgo			37.323.703,09	4,44
CIRSA FINANCE INTL SARL E3R+3.0% 15-10-32	EUR	8.315.000	8.410.123,60	1,00
CURRENTA GROUP HOLDINGS SARL E3R+4.0% 15-05-32	EUR	1.190.000	1.195.206,25	0,14
ESSENDI S.A. E3R+3.75% 15-05-32	EUR	2.200.000	2.226.961,00	0,26
LIONPOLARIS LUX 4 E3R+3.625% 01-07-29	EUR	8.105.000	8.198.977,48	0,98
MANGROVE LUXCO III E3R+5.0% 15-07-29	EUR	3.810.000	3.830.974,05	0,46
PLT VII FINANCE SA RL E3R+3.5% 15-06-31	EUR	9.440.000	9.487.672,00	1,13
ROSSINI SARL E3R+3.875% 31-12-29	EUR	3.910.055	3.973.788,71	0,47
Paesi Bassi			3.395.118,90	0,40
IPD 3 BV E3R+3.375% 15-06-31	EUR	3.390.000	3.395.118,90	0,40
Stati Uniti d'America			1.783.733,84	0,21
RAY FINANCING LLC E3R+3.75% 15-07-31	EUR	1.781.000	1.783.733,84	0,21
Svezia			8.244.821,91	0,98
ASMODEE GROUP AB E3R+3.75% 15-12-29	EUR	743.529	752.518,71	0,09
ASSEMBLIN GROUP AB E3R+3.5% 01-07-31	EUR	7.440.000	7.492.303,20	0,89
Prodotti strutturati			5.720.555,05	0,68
Francia			5.720.555,05	0,68
ATOS SE 5.0% 18-12-30	EUR	5.810.000	5.720.555,05	0,68
Totale portafoglio titoli			825.990.784,40	98,26
Depositi bancari/(debiti bancari) a vista			1.103.859,03	0,13
Altre voci dell'attivo/(del passivo) netto			13.543.429,95	1,61
Totale			840.638.073,38	100,00

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Stato patrimoniale al 31/10/25

Nota Valori espressi in EUR

Attivo		2.115.761.411,58
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	1.986.248.010,47
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>1.973.786.847,84</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		53.027.557,95
Margin deposit		70.205,75
Depositi vincolati		50.300.000,00
Sottoscrizioni da incassare		2.241.134,85
Interessi netti da incassare		23.874.502,56
Passivo		57.675.466,70
Debiti bancari a vista		321.151,23
Debiti verso brokers da regolare		9.312.844,44
Rimborsi da regolare		1.831.058,99
Contratti di riacquisto da regolare	2.9,9	44.032.129,22
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.6	852.686,71
Commissioni di gestione	3	880.054,12
Spese amministrative	6	226.216,75
Interessi netti da regolare		82.483,98
Altre voci del passivo		136.841,26
Valore netto d'inventario		2.058.085.944,88

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/11/24 al 31/10/25

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		86.301.011,67
Cedole nette da obbligazioni		83.605.322,89
Interessi ricevuti su CFDs		13.810,07
Interessi ricevuti su swaps		5.985,58
Interessi bancari su conti cassa		1.183.033,24
Interessi bancari su depositi vincolati		989.174,43
Interessi su contratti di riacquisto	2.9	473.406,20
Altri proventi		30.279,26
Spese		12.919.826,82
Commissioni di gestione	3	9.926.383,42
Spese amministrative	6	920.654,08
Spese di distribuzione		217,31
Onorari		100.462,96
Spese legali		80.038,57
Spese di transazione	2.11	971,80
Commissioni di direttori		10.557,61
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	7	404.041,16
Interessi su scoperti bancari		147.008,10
Interessi pagati su swaps		1.459,95
Interessi pagati su contratti di riacquisto	2.9	1.263.675,65
Altre spese	12	64.356,21
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		73.381.184,85
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	16.466.291,52
- contratti a termine su divise	2.6	5.479.514,54
- swaps	2.8	-1.147.264,92
- cambi	2.3	1.234.209,53
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		95.413.935,52
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	-22.135.800,14
- contratti a termine su divise	2.6	2.113.637,53
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		75.391.772,91
Dividendi distribuiti	10	-15.334.759,78
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		835.254.114,14
Sottoscrizione di azioni a distribuzione		74.873.597,73
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-794.943.735,99
Riscatto di azioni a distribuzione		-132.556.450,83
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		42.684.538,18
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		2.015.401.406,70
Patrimonio netto alla fine dell'anno		2.058.085.944,88

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Dati principali

		31/10/25	31/10/24	31/10/23
Valore netto d'inventario	EUR	2.058.085.944,88	2.015.401.406,70	1.509.441.353,13
I Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		28.081.271,39	28.791.198,21	19.482.667,98
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	14,19	13,63	12,75
I Shares EUR - Distribution				
Numero di azioni		9.735,28	8.441,38	8.066,64
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	912,63	909,61	878,85
Dividendo per azione		33,0804	28,1492	23,5524
R Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		3.795.694,07	2.937.924,62	1.682.077,90
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	114,73	110,58	103,82
R Shares EUR - Distribution				
Numero di azioni		2.712.340,91	2.267.427,20	1.701.266,12
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	8,41	8,38	8,10
Dividendo per azione		0,2772	0,2326	0,1903
R Shares CHF [H] - Capitalisation				
Numero di azioni		-	-	294,12
Valore patrimoniale netto per azione	CHF	-	-	97,96
N Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		717.411,77	628.957,92	334.269,64
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	115,22	110,83	103,84
N Shares CHF [H] - Capitalisation				
Numero di azioni		18.419,30	16.242,60	10.263,60
Valore patrimoniale netto per azione	CHF	105,25	103,65	99,60
N Shares USD [H] - Capitalisation				
Numero di azioni		29.876,62	14.222,98	7.489,98
Valore patrimoniale netto per azione	USD	124,84	117,84	108,70
P Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		58.181.035,33	64.119.024,91	62.566.963,10
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	12,84	12,32	11,51
P Shares EUR - Distribution				
Numero di azioni		38.887.019,12	46.577.567,20	37.596.488,41
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	8,19	8,16	7,89
Dividendo per azione		0,3046	0,2602	0,2190
P Shares CHF [H] - Capitalisation				
Numero di azioni		8.765,00	6.511,00	2.976,00
Valore patrimoniale netto per azione	CHF	1.071,88	1.053,11	1.009,73
P Shares USD [H] - Capitalisation				
Numero di azioni		1.031,76	1.778,76	1.484,00
Valore patrimoniale netto per azione	USD	1.399,16	1.316,51	1.211,47
GC Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		239.298,96	169.828,21	69.692,96
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	116,06	111,53	104,39

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/11/24 al 31/10/25

	Azioni circolanti al 01/11/24	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/10/25
I Shares EUR - Capitalisation	28.791.198,21	9.374.815,34	10.084.742,16	28.081.271,39
I Shares EUR - Distribution	8.441,38	3.064,77	1.770,86	9.735,28
R Shares EUR - Capitalisation	2.937.924,62	1.967.256,32	1.109.486,87	3.795.694,07
R Shares EUR - Distribution	2.267.427,20	1.037.370,30	592.456,59	2.712.340,91
N Shares EUR - Capitalisation	628.957,92	402.616,18	314.162,32	717.411,77
N Shares CHF [H] - Capitalisation	16.242,60	9.099,30	6.922,60	18.419,30
N Shares USD [H] - Capitalisation	14.222,98	21.099,64	5.446,00	29.876,62
P Shares EUR - Capitalisation	64.119.024,91	32.498.024,15	38.436.013,73	58.181.035,33
P Shares EUR - Distribution	46.577.567,20	7.923.298,35	15.613.846,44	38.887.019,12
P Shares CHF [H] - Capitalisation	6.511,00	4.437,00	2.183,00	8.765,00
P Shares USD [H] - Capitalisation	1.778,76	355,00	1.102,00	1.031,76
GC Shares EUR - Capitalisation	169.828,21	171.337,03	101.866,28	239.298,96

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			1.986.248.010,47	96,51
Obbligazioni			1.841.773.506,87	89,49
Australia			5.384.384,20	0,26
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 2.676% 16-01-29	EUR	5.386.000	5.384.384,20	0,26
Belgio			18.876.236,04	0,92
AZELIS FINANCE NV 5.75% 15-03-28	EUR	13.786.000	14.157.188,04	0,69
BARRY CAL 4.0% 14-06-29	EUR	4.600.000	4.719.048,00	0,23
Canada			10.916.607,36	0,53
OPEN TEXT 6.9% 01-12-27	USD	3.000.000	2.705.172,42	0,13
PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 6.75% 15-05-28	USD	400.000	355.194,94	0,02
TOTALENERGIES SE 2.125% 18-09-29	EUR	8.000.000	7.856.240,00	0,38
Finlandia			1.430.823,28	0,07
NOKIA OYJ 2.0% 11-03-26 EMTN	EUR	1.000.000	998.030,00	0,05
NOKIA OYJ 4.375% 12-06-27	USD	500.000	432.793,28	0,02
Francia			350.031.087,04	17,01
AFFLELOU SAS 6.0% 25-07-29	EUR	8.221.000	8.603.523,13	0,42
AIR FR KLM 3.875% 01-07-26	EUR	4.000.000	4.022.260,00	0,20
AIR FR KLM 7.25% 31-05-26 EMTN	EUR	4.000.000	4.099.040,00	0,20
AIR LIQ FIN 2.625% 05-11-29	EUR	3.200.000	3.203.840,00	0,16
BNP PAR 0.5% 01-09-28	EUR	2.000.000	1.927.580,00	0,09
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	4.500.000	4.161.847,50	0,20
CMA CGM 5.5% 15-07-29	EUR	10.332.000	10.772.401,50	0,52
CROWN EU HLD 5.0% 15-05-28	EUR	14.903.000	15.656.272,14	0,76
ELIOR GROUP SCA 3.75% 15-07-26	EUR	5.600.000	5.603.360,00	0,27
ELIS EX HOLDELIS 1.625% 03-04-28	EUR	4.000.000	3.900.360,00	0,19
ELIS EX HOLDELIS 2.875% 15-02-26	EUR	3.100.000	3.101.193,50	0,15
ELIS EX HOLDELIS 4.125% 24-05-27	EUR	3.000.000	3.066.585,00	0,15
FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	EUR	6.635.000	6.917.717,35	0,34
FORVIA 2.375% 15-06-27	EUR	9.611.000	9.520.127,99	0,46
FORVIA 2.75% 15-02-27	EUR	4.002.000	3.994.056,03	0,19
FORVIA 3.75% 15-06-28	EUR	5.674.000	5.675.560,35	0,28
FORVIA 5.125% 15-06-29	EUR	825.000	853.182,00	0,04
GETLINK 4.125% 15-04-30	EUR	20.385.000	20.960.876,25	1,02
GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30	EUR	5.890.000	6.111.699,60	0,30
ILIAD 2.375% 17-06-26	EUR	14.500.000	14.481.295,00	0,70
ILIAD 5.375% 14-06-27	EUR	13.500.000	13.959.540,00	0,68
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	29.090.000	29.571.730,40	1,44
LOXAM SAS 4.5% 15-02-27	EUR	9.378.000	9.444.302,46	0,46
LOXAM SAS 6.375% 15-05-28 EMTN	EUR	7.115.000	7.353.459,22	0,36
LOXAM SAS 6.375% 31-05-29	EUR	577.800	599.325,94	0,03
LVMH MOET HENNESSY 2.625% 07-03-29	EUR	13.400.000	13.470.015,00	0,65
MAYA 7.0% 15-10-28	USD	8.800.000	7.750.968,63	0,38
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	3.040.000	3.038.221,60	0,15
NEXANS 5.5% 05-04-28	EUR	8.900.000	9.417.713,00	0,46
ORANGE 2.75% 19-05-29 EMTN	EUR	3.600.000	3.617.370,00	0,18
ORANO 3.375% 23-04-26 EMTN	EUR	8.500.000	8.517.085,00	0,41
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	EUR	400.000	413.764,00	0,02
PAPREC 4.125% 15-07-30	EUR	6.208.000	6.324.213,76	0,31

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
PICARD GROUPE 6.375% 01-07-29	EUR	3.047.000	3.198.115,96	0,16
PSA BANQUE FRANCE 3.875% 19-01-26	EUR	1.000.000	1.002.000,00	0,05
RCI BANQUE 3.875% 12-01-29	EUR	2.851.000	2.922.403,30	0,14
RENAULT 2.0% 28-09-26 EMTN	EUR	17.900.000	17.778.280,00	0,86
RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	EUR	27.600.000	27.567.018,00	1,34
RENAULT 2.5% 02-06-27 EMTN	EUR	8.600.000	8.556.441,00	0,42
RENAULT 3.875% 30-09-30 EMTN	EUR	3.600.000	3.618.486,00	0,18
REXEL 2.125% 15-06-28	EUR	3.500.000	3.441.987,50	0,17
REXEL 2.125% 15-12-28	EUR	1.300.000	1.269.307,00	0,06
SECHE ENVIRONNEMENT 4.5% 25-03-30	EUR	1.307.000	1.339.844,91	0,07
SPCM 2.625% 01-02-29	EUR	3.650.000	3.575.740,75	0,17
SPCM 3.125% 15-03-27	USD	1.000.000	846.950,27	0,04
SPIE 3.75% 28-05-30	EUR	14.100.000	14.333.214,00	0,70
SUEZ SACA 1.875% 24-05-27 EMTN	EUR	4.000.000	3.956.160,00	0,19
VALEO 1.625% 18-03-26 EMTN	EUR	2.800.000	2.793.476,00	0,14
VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	EUR	3.600.000	3.721.176,00	0,18
Germania			126.927.148,84	6,17
ASK CHEMICALS DEUTSCHLAND 10.0% 15-11-29	EUR	1.023.000	958.955,09	0,05
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28	EUR	12.280.000	12.113.237,60	0,59
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	1.600.000	1.666.568,00	0,08
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.0% 29-05-26	EUR	2.000.000	2.004.170,00	0,10
GRUENENTHAL 4.125% 15-05-28	EUR	10.400.000	10.444.876,00	0,51
IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	EUR	3.910.000	4.154.902,85	0,20
MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28	EUR	2.400.000	2.313.576,00	0,11
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.625% 21-02-30	EUR	7.600.000	7.834.460,00	0,38
SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26	EUR	25.200.000	25.513.488,00	1,24
TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH 5.375% 15-07-29	EUR	4.980.000	5.161.321,80	0,25
TUI CRUISES 6.25% 15-04-29	EUR	4.255.000	4.445.411,25	0,22
VERTICAL MID 4.375% 15-07-27	EUR	27.825.000	27.890.945,25	1,36
WEPA HYGIENPRODUKTE 2.875% 15-12-27	EUR	10.300.000	10.281.099,50	0,50
ZF FINANCE 2.0% 06-05-27 EMTN	EUR	9.500.000	9.211.817,50	0,45
ZF FINANCE 2.75% 25-05-27 EMTN	EUR	3.000.000	2.932.320,00	0,14
Giappone			19.928.008,75	0,97
ASAHI BREWERIES 3.384% 16-04-29	EUR	2.000.000	2.037.410,00	0,10
NISSAN MOTOR CO LTD 2.652% 17-03-26	EUR	8.550.000	8.539.098,75	0,41
NTT FINANCE 0.399% 13-12-28	EUR	5.000.000	4.669.500,00	0,23
TAKEDA PHARMACEUTICAL 1.0% 09-07-29	EUR	5.000.000	4.682.000,00	0,23
Irlanda			75.342.598,62	3,66
DOLYA HOLDCO 17 DAC 4.875% 15-07-28	GBP	21.500.000	23.867.337,36	1,16
EIRCOM FINANCE 2.625 19-27 15/02A	EUR	17.205.000	17.165.514,52	0,83
EIRCOM FINANCE 5.75% 15-12-29	EUR	4.200.000	4.384.800,00	0,21
ENERGIA GROUP ROI HOLDINGS DAC 6.875% 31-07-28	EUR	15.160.000	15.729.712,80	0,76
FLUTTER TREASURY DAC 5.0% 29-04-29	EUR	12.845.000	13.297.850,47	0,65
FLUTTER TREASURY DAC 6.375% 29-04-29	USD	1.000.000	897.383,47	0,04
Italia			104.458.198,81	5,08
AGRIFARMA 4.5% 31-10-28	EUR	21.400.000	21.554.080,00	1,05
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 1.875% 04-11-25	EUR	4.000.000	3.999.760,00	0,19
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 2.0% 04-12-28	EUR	2.000.000	1.958.170,00	0,10
FIBERCOP 2.375% 12-10-27 EMTN	EUR	5.000.000	4.935.650,00	0,24
FIBERCOP 3.625% 25-05-26 EMTN	EUR	3.160.000	3.177.222,00	0,15

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
FIBERCOP 4.75% 30-06-30	EUR	4.833.000	4.932.463,14	0,24
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	4.564.000	4.748.043,30	0,23
ITALMATCH CHEMICALS 10.0% 06-02-28	EUR	1.300.000	1.364.642,50	0,07
ITELYUM REGENERATION 5.75% 15-04-30	EUR	905.000	919.819,37	0,04
NEOPHARMED GENTILI 7.125% 08-04-30	EUR	1.500.000	1.568.400,00	0,08
PIRELLI C 4.25% 18-01-28 EMTN	EUR	2.000.000	2.067.760,00	0,10
PRYSMIAN 3.625% 28-11-28 EMTN	EUR	11.580.000	11.846.397,90	0,58
TEAMSYSTEM 3.5% 15-02-28	EUR	1.200.000	1.194.840,00	0,06
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 2.875% 24-11-25	EUR	13.600.000	13.615.164,00	0,66
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6.875% 15-02-28	EUR	7.706.000	8.308.532,14	0,40
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 7.875% 31-07-28	EUR	16.354.000	18.267.254,46	0,89
Liberia			12.589.274,82	0,61
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 4.25% 01-07-26	USD	5.600.000	4.850.778,03	0,24
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 5.5% 31-08-26	USD	8.900.000	7.738.496,79	0,38
Lussemburgo			201.526.067,73	9,79
BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29	EUR	16.800.000	16.991.604,00	0,83
CIRSA FINANCE INTL SARL 10.375% 30-11-27	EUR	16.458.300	16.948.099,01	0,82
CIRSA FINANCE INTL SARL 6.5% 15-03-29	EUR	34.573.000	36.130.859,38	1,76
CIRSA FINANCE INTL SARL 7.875% 31-07-28	EUR	9.901.000	10.364.119,28	0,50
CURRENTA GROUP HOLDINGS SARL 5.5% 15-05-30	EUR	2.200.000	2.233.517,00	0,11
ESSENDI S.A. 5.375% 15-05-30	EUR	2.330.000	2.412.190,75	0,12
ESSENDI S.A. 6.375% 15-10-29	EUR	10.391.000	10.964.115,60	0,53
ION PLATFORM FINANCE SARL 6.5% 30-09-30	EUR	4.452.000	4.375.447,86	0,21
JOHN DEERE BANK 2.5% 14-09-26	EUR	1.718.000	1.721.934,22	0,08
LHMC FINCO 2 SARL FIX 15-05-30	EUR	20.122.079	21.023.950,58	1,02
MATTERHORN TELECOM 3.1250 19-26 15/09S	EUR	9.597.939	9.605.617,56	0,47
MATTERHORN TELECOM 3.875% 15-10-30	EUR	8.483.000	8.497.081,78	0,41
MATTERHORN TELECOM 4.5% 30-01-30	EUR	3.925.000	4.025.970,63	0,20
ROSSINI SARL 6.75% 31-12-29	EUR	14.300.000	15.111.596,50	0,73
SES 1.625% 22-03-26 EMTN	EUR	2.000.000	1.994.020,00	0,10
TELENET FINANCE LUX NOTE 3.5% 01-03-28	EUR	2.800.000	2.797.662,00	0,14
TELENET FINANCE LUX NOTE 5.5% 01-03-28	USD	25.800.000	22.201.031,89	1,08
WHIRLPOOL FINANCE LU 1.25% 02-11-26	EUR	14.337.000	14.127.249,69	0,69
Messico			34.818.322,70	1,69
PETROLEOS MEXICANOS 2.75% 21-04-27	EUR	15.580.000	15.455.983,20	0,75
PETROLEOS MEXICANOS 3.625% 24-11-25	EUR	15.000.000	14.996.700,00	0,73
PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26-02-29	EUR	4.300.000	4.365.639,50	0,21
Norvegia			4.921.025,00	0,24
DNB BANK A 3.125% 21-09-27	EUR	3.000.000	3.022.725,00	0,15
DNB BANK ASA FL.R 0.25 21-29 23/02A	EUR	2.000.000	1.898.300,00	0,09
Paesi Bassi			225.458.430,01	10,95
BMW FIN 0.375% 14-01-27 EMTN	EUR	5.000.000	4.891.200,00	0,24
BOELS TOPHOLDING BV 6.25% 15-02-29	EUR	2.800.000	2.896.039,99	0,14
DUFY ONE BV 2.0% 15-02-27	EUR	24.972.000	24.739.136,10	1,20
DUFY ONE BV 3.375% 15-04-28	EUR	15.930.000	15.958.992,60	0,78
ENERGIZER GAMMA ACQ 3.5% 30-06-29	EUR	1.500.000	1.470.945,00	0,07
LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 4.125% 01-04-28	EUR	1.000.000	1.002.860,00	0,05
MERCEDES BENZ INTL FINANCE BV 3.5% 30-05-26	EUR	4.436.000	4.468.782,04	0,22
OI EUROPEAN GROUP BV 5.25% 01-06-29	EUR	6.180.000	6.368.150,10	0,31
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28	EUR	5.914.000	6.100.852,83	0,30

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
PHOENIX PIB DUTCH FINANCE BV 4.875% 10-07-29	EUR	8.900.000	9.363.734,50	0,45
PPF TELECOM GROUP 3.125 19-26 27/03A	EUR	18.771.000	18.797.842,53	0,91
PPF TELECOM GROUP BV 3.25% 29-09-27	EUR	12.100.000	12.213.558,50	0,59
QPARK HOLDING I BV 2.0% 01-03-27	EUR	5.402.000	5.364.942,28	0,26
QPARK HOLDING I BV 5.125% 01-03-29	EUR	1.600.000	1.654.472,00	0,08
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 1.875% 31-03-27	EUR	8.000.000	7.899.000,00	0,38
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	EUR	59.770.000	60.446.297,55	2,94
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.375% 15-09-29	EUR	100.000	113.626,00	0,01
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETH III BV 6.75% 01-03-28	USD	1.500.000	1.350.025,99	0,07
TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 6.625% 15-07-30	EUR	1.010.000	1.056.864,00	0,05
VZ VENDOR FINANCING II BV 2.875% 15-01-29	EUR	2.900.000	2.743.313,00	0,13
WPAP TELECOM HOLDINGS IV BV 3.75% 15-01-29	EUR	17.000.000	16.941.605,00	0,82
ZF EUROPE FINANCE BV 2.5% 23-10-27	EUR	14.000.000	13.476.540,00	0,65
ZF EUROPE FINANCE BV 7.0% 12-06-30	EUR	6.000.000	6.139.650,00	0,30
Polonia			3.016.704,00	0,15
SYNTHOS 2.5% 07-06-28	EUR	3.200.000	3.016.704,00	0,15
Regno Unito			87.657.806,41	4,26
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 7.25% 30-04-30	EUR	5.742.000	6.054.163,82	0,29
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 7.875% 30-04-29	USD	2.700.000	2.428.537,95	0,12
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	EUR	8.300.000	8.739.983,00	0,42
BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	EUR	12.140.000	12.495.519,89	0,61
BELRON UK FINANCE 5.75% 15-10-29	USD	5.400.000	4.741.913,02	0,23
BRIGHTSTAR LOTTERY 2.375% 15-04-28	EUR	4.000.000	3.948.820,00	0,19
CARNIVAL 1.0% 28-10-29	EUR	1.000.000	922.605,00	0,04
INEOS FINANCE 6.625% 15-05-28	EUR	2.000.000	1.944.890,00	0,09
INEOS FINANCE 6.75% 15-05-28	USD	300.000	245.597,39	0,01
NOMAD FOODS BOND 2.5% 24-06-28	EUR	1.600.000	1.573.088,00	0,08
OEG FINANCE 7.25% 27-09-29	EUR	750.000	787.687,50	0,04
VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE 5.25% 15-05-29	GBP	500.000	554.001,36	0,03
VMED O2 UK FINANCING I 4.0% 31-01-29	GBP	300.000	324.489,73	0,02
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29	EUR	36.066.800	38.118.459,91	1,85
ZEGONA FINANCE LC 8.625% 15-07-29	USD	5.177.000	4.778.049,84	0,23
Spagna			133.684.696,86	6,50
ABERTIS INFRA 1.125% 26-03-28	EUR	2.000.000	1.933.800,00	0,09
ABERTIS INFRA 3.375% 27-11-26	GBP	7.500.000	8.460.754,74	0,41
ALMIRALL 2.125% 30-09-26	EUR	3.148.000	3.136.242,22	0,15
CELLNEX FINANCE COMPANY SAU 1.5% 08-06-28	EUR	2.500.000	2.434.550,00	0,12
CELLNEX FINANCE COMPANY SAU 2.25% 12-04-26	EUR	300.000	299.725,50	0,01
CELLNEX TELECOM 1.875% 26-06-29	EUR	2.000.000	1.937.920,00	0,09
GESTAMP AUTOMOCION 4.375% 15-10-30	EUR	2.760.000	2.804.712,00	0,14
GRIFOLS 2.25% 15-11-27	EUR	4.700.000	4.626.962,00	0,22
GRIFOLS 3.875% 15-10-28	EUR	18.520.000	18.043.758,20	0,88
GRIFOLS 7.125% 01-05-30	EUR	3.800.000	4.001.286,00	0,19
KAIXO BONDCO TELECOM 5.125% 30-09-29	EUR	1.000.000	1.011.130,00	0,05
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	75.560.000	75.655.961,20	3,68
LORCA TELECOM BONDCO SAU 5.75% 30-04-29	EUR	4.200.000	4.361.805,00	0,21
TELEFONICA EMISIONES SAU 1.46% 13-04-26	EUR	3.000.000	2.989.740,00	0,15
TELEFONICA EMISIONES SAU 2.318% 17-10-28	EUR	2.000.000	1.986.350,00	0,10
Stati Uniti d'America			349.431.302,13	16,98
ALPHABET 2.5% 06-05-29	EUR	2.935.000	2.937.832,27	0,14

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
ARAMARK 5.0% 01-02-28	USD	1.100.000	951.906,95	0,05
AT&T INC 3.55 23-25 18/11A	EUR	6.294.000	6.294.314,70	0,31
ATT 3.5% 17-12-25	EUR	1.500.000	1.502.257,50	0,07
AVANTOR FUNDING 3.875% 15-07-28	EUR	5.450.000	5.448.637,50	0,26
AXALTA COATING SYSTEMS LLC 4.75% 15-06-27	USD	11.000.000	9.528.456,94	0,46
BALL 1.5% 15-03-27	EUR	850.000	840.004,00	0,04
BELDEN 3.375% 15-07-27	EUR	7.870.000	7.865.907,60	0,38
BELDEN 3.875% 15-03-28	EUR	5.086.000	5.090.806,27	0,25
BERRY GLOBAL 4.875% 15-07-26	USD	932.000	807.481,67	0,04
BMW US LLC 5.05% 02-04-26	USD	1.000.000	869.589,33	0,04
CCO HOLDLLCCCO HOLD CAPITAL 5.125% 01-05-27	USD	33.550.000	28.939.563,77	1,41
CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19-07-26	EUR	22.755.000	23.111.457,07	1,12
CLEAN HARBORS INC 5.125 19-29 15/07S	USD	1.000.000	864.607,52	0,04
CLOUD SOFTWARE GROUP 6.5% 31-03-29	USD	2.000.000	1.747.305,49	0,08
COTY 3.875% 15-04-26	EUR	8.500.000	8.509.690,02	0,41
COTY 4.5% 15-05-27	EUR	4.210.000	4.284.243,35	0,21
COTY 5.75% 15-09-28	EUR	7.023.000	7.238.395,41	0,35
DARLING INGREDIENTS 5.25% 15-04-27	USD	5.600.000	4.845.077,11	0,24
FORD MOTOR CREDIT 2.386% 17-02-26	EUR	2.000.000	1.999.260,00	0,10
FORD MOTOR CREDIT 3.375% 13-11-25	USD	2.000.000	1.732.273,44	0,08
FORD MOTOR CREDIT 4.867% 03-08-27	EUR	2.000.000	2.070.060,00	0,10
FORD MOTOR CREDIT COMPANY 2.33 19-25 25/11A	EUR	4.800.000	4.799.256,00	0,23
HCA 5.875% 15-02-26	USD	15.000.000	13.009.140,53	0,63
IQVIA 1.75% 15-03-26	EUR	8.348.000	8.321.244,66	0,40
IQVIA 2.25% 15-01-28	EUR	4.186.000	4.119.568,18	0,20
IQVIA 2.25% 15-03-29	EUR	1.000.000	973.995,00	0,05
IQVIA 2.875% 15-06-28	EUR	11.775.000	11.704.055,62	0,57
IQVIA 5.0% 15-10-26	USD	6.600.000	5.714.844,04	0,28
JPM CHASE 1.045% 19-11-26	USD	21.300.000	18.424.444,63	0,90
LEVI STRAUSS 4.0% 15-08-30	EUR	3.198.000	3.247.473,06	0,16
LIVE NATION 6.5% 15-05-27	USD	1.000.000	874.553,80	0,04
MATCH GROUP HOLDINGS II LLC 4.625% 01-06-28	USD	425.000	363.124,24	0,02
MATCH GROUP HOLDINGS II LLC 5.0% 15-12-27	USD	12.000.000	10.368.740,26	0,50
NEXSTAR BROADCASTING 5.625% 15-07-27	USD	12.950.000	11.219.892,57	0,55
ORGANON CO ORGANON FOREIGN DEBT COI 2.875% 30-04-28	EUR	12.200.000	11.630.382,00	0,57
ORGANON CO ORGANON FOREIGN DEBT COI 4.125% 30-04-28	USD	5.300.000	4.364.923,32	0,21
OWENSBROCKWAY GLASS CONTAINER 6.625% 13-05-27	USD	3.200.000	2.774.354,53	0,13
PRIME SECURITY SERVICE 5.75 19-26 15/04S	USD	3.864.000	3.361.130,96	0,16
PRIMO WATER 3.875% 31-10-28	EUR	8.600.000	8.617.071,00	0,42
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 4.375% 07-11-25	EUR	4.965.000	4.964.652,45	0,24
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 5.375% 01-11-26	USD	3.000.000	2.597.604,40	0,13
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28	EUR	6.713.000	7.048.247,22	0,34
SILGAN 2.25% 01-06-28	EUR	10.125.000	9.907.008,75	0,48
SIRIUS SATELLITE RADIO 3.125% 01-09-26	USD	2.000.000	1.716.912,15	0,08
SIRIUS SATELLITE RADIO 5.0% 01-08-27	USD	2.000.000	1.730.661,93	0,08
STANDARD INDUSTRIES 2.25% 21-11-26	EUR	44.126.090	43.962.823,06	2,14
TENET HEALTHCARE 5.125% 01-11-27	USD	1.000.000	865.521,58	0,04
TENET HEALTHCARE 6.25% 01-02-27	USD	7.000.000	6.076.087,33	0,30
TMOBILE U 2.25% 15-02-26	USD	5.000.000	4.306.987,53	0,21
US FOODS 6.875% 15-09-28	USD	5.750.000	5.143.589,71	0,25
VI 2.25% 15-05-28	EUR	6.250.000	6.226.625,00	0,30
WESCO DISTRIBUTION 7.25% 15-06-28	USD	4.000.000	3.517.258,71	0,17

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Svezia			70.593.609,27	3,43
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	1.509.333	1.587.901,66	0,08
ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30	EUR	5.530.000	5.772.407,55	0,28
DOMETIC GROUP AB 3.0% 08-05-26	EUR	8.320.000	8.325.366,40	0,40
DOMETIC GROUP AB 5.0% 11-09-30	EUR	3.885.000	3.936.942,45	0,19
VERISURE HOLDING AB 7.125% 01-02-28	EUR	7.537.000	7.785.645,63	0,38
VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% 15-02-29	EUR	40.350.000	40.645.563,75	1,97
VOLVO CAR AB 4.2% 10-06-29	EUR	2.485.000	2.539.781,83	0,12
Svizzera			4.781.175,00	0,23
UBS GROUP AG 0.25% 05-11-28	EUR	5.000.000	4.781.175,00	0,23
Obbligazioni a tasso variabile			144.474.503,60	7,02
Francia			13.531.050,04	0,66
AIR LIQ FIN E3R+0.23% 05-11-27	EUR	1.800.000	1.801.278,00	0,09
GOLDSTORY SAS E3R+4.0% 01-02-30	EUR	4.700.000	4.757.716,00	0,23
KAPLA E3R+3.5% 31-07-30	EUR	3.944.000	3.969.281,04	0,19
SCHNEIDER ELECTRIC SE E3R+0.25% 02-09-27	EUR	3.000.000	3.002.775,00	0,15
Germania			20.748.073,72	1,01
IHO VERWALTUNGS AUTRE R+0.0% 15-05-28	EUR	12.947.000	13.605.678,62	0,66
PRESTIGEBID E3R+3.75% 01-07-29	EUR	7.090.000	7.142.395,10	0,35
Italia			32.742.105,93	1,59
INDUSTRIA MACCHINE E3R+3.75% 15-04-29	EUR	12.532.000	12.644.725,34	0,61
IRCA E3R+3.75% 15-12-29	EUR	5.170.000	5.217.719,10	0,25
ITALMATCH CHEMICALS E3R+5.5% 06-02-28	EUR	2.000.000	2.010.320,00	0,10
NEOPHARMED GENTILI E3R+4.25% 08-04-30	EUR	889.000	899.192,39	0,04
NW GLOBAL VENDING E3R+5.25% 09-04-29	EUR	100.000	92.607,00	0,00
PAGANINI BID E3R+4.25% 30-10-28	EUR	9.300.000	9.365.007,00	0,46
SPACE4 GUALA CLOSURES E3R+4.0% 29-06-29	EUR	2.510.000	2.512.535,10	0,12
Lussemburgo			31.708.421,13	1,54
LIONPOLARIS LUX 4 E3R+3.625% 01-07-29	EUR	18.541.000	18.755.982,90	0,91
MANGROVE LUXCO III E3R+5.0% 15-07-29	EUR	3.950.000	3.971.744,75	0,19
ROSSINI SARL E3R+3.875% 31-12-29	EUR	8.836.656	8.980.693,48	0,44
Paesi Bassi			30.019.964,00	1,46
MERCEDESBEZ INTL FINANCE BV E3R+0.16% 11-06-26	EUR	14.000.000	13.995.450,00	0,68
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV E3R+0.3% 27-05-27	EUR	10.600.000	10.614.416,00	0,52
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV E3R+0.3% 27-05-27	EUR	5.400.000	5.410.098,00	0,26
Stati Uniti d'America			7.713.898,50	0,37
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC E3R+4.375% 07-11-25	EUR	7.700.000	7.713.898,50	0,37
Svezia			8.010.990,28	0,39
ASMODEE GROUP AB E3R+3.75% 15-12-29	EUR	7.915.294	8.010.990,28	0,39
Totale portafoglio titoli			1.986.248.010,47	96,51
Depositi bancari/(debiti bancari) a vista			52.706.406,72	2,56
Altre voci dell'attivo/(del passivo) netto			19.131.527,69	0,93
Totale			2.058.085.944,88	100,00

ODDO BHF Convertibles Global

ODDO BHF Convertibles Global

Stato patrimoniale al 31/10/25

Nota Valori espressi in EUR

Attivo		54.123.841,61
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	53.664.530,16
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>50.889.181,78</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		142.493,99
Sottoscrizioni da incassare		6.058,66
Interessi netti da incassare		151.420,36
Cambio a pronti crediti		159.338,44
Passivo		652.539,16
Debiti bancari a vista		3,75
Debiti verso brokers da regolare		158.146,07
Rimborsi da regolare		2.250,69
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.6	268.029,02
Commissioni di gestione	3	51.081,70
Spese amministrative	6	9.876,11
Cambio a pronti debiti		159.323,45
Altre voci del passivo		3.828,37
Valore netto d'inventario		53.471.302,45

ODDO BHF Convertibles Global

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/11/24 al 31/10/25

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		678.079,98
Dividendi netti sul portafoglio titoli		9.879,13
Cedole nette da obbligazioni		612.712,95
Interessi bancari su conti cassa		55.372,87
Altri proventi		115,03
Spese		704.649,69
Commissioni di gestione	3	599.297,30
Commissioni della banca depositaria	5	504,48
Spese amministrative	6	27.246,25
Spese di distribuzione		5,96
Onorari		1.745,94
Spese legali		7.608,24
Spese di transazione	2.11	292,40
Commissioni di direttori		276,78
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	7	19.790,47
Interessi su scoperti bancari		26.786,31
Altre spese	12	21.095,56
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-26.569,71
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	5.815.155,26
- contratti a termine su divise	2.6	1.948.327,49
- cambi	2.3	-1.257.307,23
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		6.479.605,81
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	724.269,33
- contratti a termine su divise	2.6	-382.114,42
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		6.821.760,72
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		2.603.937,76
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-8.320.645,78
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		1.105.052,70
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		52.366.249,75
Patrimonio netto alla fine dell'anno		53.471.302,45

ODDO BHF Convertibles Global

Dati principali

		31/10/25	31/10/24	31/10/23
Valore netto d'inventario	EUR	53.471.302,45	52.366.249,75	60.158.000,29
I Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		10.824,24	11.255,38	15.255,64
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.452,91	1.266,64	1.123,42
I Shares CHF - Capitalisation				
Numero di azioni		-	-	499,84
Valore patrimoniale netto per azione	CHF	-	-	912,50
R Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		245.149,30	287.969,96	365.138,76
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	135,97	119,42	106,70
N Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		16.701,81	15.933,43	12.924,78
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	122,76	107,44	95,67
GC Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		16.302,59	15.904,09	20.940,57
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	144,83	126,31	112,08

ODDO BHF Convertibles Global

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/11/24 al 31/10/25

	Azioni circolanti al 01/11/24	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/10/25
I Shares EUR - Capitalisation	11.255,38	34,65	465,80	10.824,24
R Shares EUR - Capitalisation	287.969,96	8.618,54	51.439,20	245.149,30
N Shares EUR - Capitalisation	15.933,43	4.010,36	3.241,98	16.701,81
GC Shares EUR - Capitalisation	15.904,09	7.443,09	7.044,59	16.302,59

ODDO BHF Convertibles Global

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			53.197.102,50	99,49
Azioni			439.519,43	0,82
Francia			158.260,60	0,30
SAFRAN SA	EUR	514	158.260,60	0,30
Stati Uniti d'America			281.258,83	0,53
ARES MANAGEMENT CORP	USD	6.510	266.728,38	0,50
MIDDLEBY CORP	USD	135	14.530,45	0,03
Obbligazioni			1.488.530,54	2,78
Jersey			470.604,00	0,88
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 07-05-30	EUR	400.000	470.604,00	0,88
Stati Uniti d'America			1.017.926,54	1,90
ECHOSTAR 3.875% 30-11-30 CV	USD	56.000	115.234,24	0,22
GRANITE CONSTRUCTION 3.25% 15-06-30	USD	227.000	287.211,45	0,54
VENTAS REALTY LP 3.75% 01-06-26	USD	525.000	615.480,85	1,15
Obbligazioni convertibili			51.269.052,53	95,88
Australia			148.876,80	0,28
IREN ZCP 01-07-31 CV	USD	160.000	148.876,80	0,28
Cina			4.148.709,59	7,76
ALIBABA GROUP 0.5% 01-06-31 CV	USD	200.000	305.901,06	0,57
ALIBABA GROUP ZCP 09-07-32 CV	HKD	2.000.000	258.363,34	0,48
ALIBABA GROUP ZCP 15-09-32 CV	USD	544.000	531.908,23	0,99
BAIDU ZCP 12-03-32 CV	USD	700.000	615.032,06	1,15
CHINA PACIFIC INSU GRP ZCP 18-09-30	HKD	2.000.000	226.777,17	0,42
H WORLD GROUP 3.0% 01-05-26 CV	USD	300.000	286.556,93	0,54
JDCOM 0.25% 01-06-29 CV RCB	USD	595.000	544.389,95	1,02
LENOVO GROUP 2.5% 26-08-29 CV	USD	200.000	246.747,53	0,46
LI AUTO 0.25% 01-05-28 CV	USD	186.000	170.168,57	0,32
MEITUAN ZCP 27-04-28 CV	USD	400.000	342.857,39	0,64
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA 0.875% 22-07-29	USD	500.000	620.007,36	1,16
Danimarca			190.848,88	0,36
ASCENDIS PHARMA AS 2.25% 01-04-28	USD	161.000	190.848,88	0,36
Francia			2.625.754,39	4,91
ACCOR SA CV 0.7 20-27 07/12A	EUR	10.520	591.321,89	1,11
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.625% 28-06-31 CV	EUR	1.100.000	1.199.297,00	2,24
SPIE 2.0% 17-01-28 CV	EUR	300.000	422.065,50	0,79
UBISOFT ENTERTAINMENT 2.875% 05-12-31	EUR	500.000	413.070,00	0,77
Germania			1.380.675,50	2,58
FRESENIUS SE 0.0% 11-03-28 CV	EUR	200.000	205.246,00	0,38
MTU AERO ENGINES 0.05% 18-03-27	EUR	600.000	679.167,00	1,27
VONOVIA SE 0.875% 20-05-32 CV	EUR	500.000	496.262,50	0,93
Giappone			2.476.208,64	4,63
ALL NIPPON AIRWAYS ZCP 10-12-31	JPY	60.000.000	373.382,19	0,70
DAIFUKU ZCP 14-09-30 CV	JPY	40.000.000	339.534,89	0,63
JFE ZCP 28-09-28 CV	JPY	70.000.000	393.742,94	0,74
NXERA PHARMA 0.25 23-28 14/12S	JPY	50.000.000	267.733,36	0,50
RESONAC HOLDINGS CORPORATION ZCP 29-12-28	JPY	20.000.000	161.892,20	0,30

ODDO BHF Convertibles Global

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
ROHM ZCP 24-04-29 CV	JPY	50.000.000	305.640,34	0,57
SBI ZCP 25-07-31 CV	JPY	30.000.000	261.078,52	0,49
TAIYO YUDEN ZCP 18-10-30 CV	JPY	30.000.000	201.603,34	0,38
TOKYU CORPORATION ZCP 29-09-28	JPY	30.000.000	171.600,86	0,32
India			440.621,68	0,82
MAKEMYTRIP ZCP 01-07-30 CV	USD	527.000	440.621,68	0,82
Irlanda			914.208,55	1,71
JAZZ INVESTMENTS CV 2.00 20-26 11/06S	USD	300.000	279.407,82	0,52
JAZZ INVESTMENTS I 3.125% 15-09-30	USD	600.000	634.800,73	1,19
Isole Cayman			284.573,40	0,53
SEAGATE HDD CAYMAN 3.5% 01-06-28	USD	109.000	284.573,40	0,53
Israele			807.485,01	1,51
CYBERARK SOFTWARE ZCP 15-06-30	USD	600.000	606.690,35	1,13
WIXCOM ZCP 15-09-30 CV	USD	230.000	200.794,66	0,38
Italia			1.078.332,00	2,02
DIASORIN ZCP 05-05-28 CV	EUR	400.000	369.900,00	0,69
ENI 2.95% 14-09-30 CV EMTN	EUR	400.000	425.376,00	0,80
SAIPEM 2.875% 11-09-29 CV	EUR	200.000	283.056,00	0,53
Paesi Bassi			2.062.379,81	3,86
LEG PROPERTIES BV 1.0% 04-09-30	EUR	300.000	295.632,00	0,55
MERRILL LYNCH BV 0.1% 28-04-30 CV	EUR	700.000	669.613,00	1,25
NEBIUS GROUP NV 1.0% 15-09-30	USD	500.000	549.805,06	1,03
QIAGEN NV 2.5% 10-09-31 CV	USD	600.000	547.329,75	1,02
Regno Unito			622.754,10	1,16
IMMUNOCORE 2.5% 01-02-30 CV	USD	422.000	326.315,10	0,61
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 1.125% 18-05-28	EUR	200.000	296.439,00	0,55
Singapore			210.866,40	0,39
TRIP COM GROUP 0.75% 15-06-29	USD	200.000	210.866,40	0,39
Spagna			1.445.160,00	2,70
CELLNEX TELECOM 2.125% 11-08-30 CV	EUR	600.000	638.706,00	1,19
IBERDROLA FINANZAS SAU 0.8% 07-12-27 CV	EUR	600.000	806.454,00	1,51
Stati Uniti d'America			32.431.597,78	60,65
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES 2.5% 15-09-28	USD	100.000	138.329,15	0,26
AEROVIRONMENT ZCP 15-07-30 CV	USD	204.000	247.415,84	0,46
AFFIRM 0.75% 15-12-29 CV	USD	280.000	264.071,39	0,49
AKAMAI TECHNOLOGIES 1.125% 15-02-29	USD	590.000	482.865,06	0,90
ALARMCOM 2.25% 01-06-29 CV	USD	300.000	245.080,14	0,46
ALNYLAM PHARMACEUTICALS ZCP 15-09-28	USD	600.000	520.269,45	0,97
AMERICAN WATER CAPITAL 3.625% 15-06-26	USD	855.000	738.691,26	1,38
AST SPACEMOBILE 2.0% 15-01-36	USD	160.000	146.373,24	0,27
AST SPACEMOBILE 4.25% 01-03-32	USD	25.000	68.775,89	0,13
BANDWIDTH 0.25% 01-03-26 CV	USD	390.000	332.583,63	0,62
BENTLEY SYSTEMS 0.125% 15-01-26	USD	310.000	266.369,82	0,50
BIOMARIN PHARMACEUTICAL 1.25% 15-05-27	USD	225.000	185.625,97	0,35
BOSTON PROPERTIES 2.0% 01-10-30	USD	308.000	262.129,56	0,49
BRIDGEBIO PHARMA 1.75% 01-03-31	USD	302.000	396.498,63	0,74
CLOUDFLARE ZCP 15-06-30 CV	USD	610.000	657.129,40	1,23
CLOUDFLARE ZCP 15-08-26 CV	USD	275.000	330.394,33	0,62

ODDO BHF Convertibles Global

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
COINBASE GLOBAL 0.25% 01-04-30	USD	619.000	685.721,36	1,28
COINBASE GLOBAL ZCP 01-10-32	USD	145.000	141.466,08	0,26
COMMVault SYSTEMS ZCP 15-09-30	USD	300.000	236.085,34	0,44
CORE SCIENTIFIC ZCP 15-06-31	USD	200.000	221.401,84	0,41
CORPORATE OFFICE PROPERTIES LP 5.25% 15-09-28	USD	350.000	345.023,83	0,65
CYTOKINETICS 1.75% 01-10-31 CV	USD	263.000	282.993,88	0,53
CYTOKINETICS 3.5% 01-07-27 CV	USD	405.000	493.112,59	0,92
DATADOG ZCP 01-12-29 CV	USD	1.075.000	989.014,90	1,85
DIGITAL REALTY TRUST LP 1.875% 15-11-29	USD	600.000	549.991,33	1,03
DOORDASH ZCP 15-05-30 CV	USD	818.000	782.723,66	1,46
DRAFTKINGS INCNEVADA ZCP 15-03-28	USD	200.000	154.464,56	0,29
DROPBOX ZCP 01-03-28 CV	USD	375.000	330.610,49	0,62
ENERGY FUELS 0.75% 01-11-31 CV	USD	157.000	175.088,59	0,33
ENPHASE ENERGY ZCP 01-03-28 CV	USD	310.000	232.123,18	0,43
ETSY 1.0% 15-06-30 CV	USD	525.000	484.330,92	0,91
EURONET WORLDWIDE 0.625% 01-10-30	USD	519.000	409.167,79	0,77
EXACT SCIENCES 0.375% 15-03-27	USD	303.000	257.983,16	0,48
EXACT SCIENCES 2.0% 01-03-30	USD	425.000	413.207,74	0,77
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST 3.25% 15-01-29	USD	280.000	243.133,25	0,45
FLUOR 1.125% 15-08-29 CV	USD	458.000	508.918,87	0,95
FORD MOTOR COMPANY ZCP 15-03-26	USD	470.000	426.681,16	0,80
GAMESTOP CORP NEW ZCP 01-04-30	USD	515.000	461.759,83	0,86
GLOBAL PAYMENTS 1.5% 01-03-31	USD	497.000	389.280,79	0,73
GUARDANT HEALTH 1.25% 15-02-31	USD	215.000	318.562,12	0,60
GUIDEWIRE SOFTWARE 1.25% 01-11-29	USD	470.000	481.106,61	0,90
HAEMONETICS 2.5% 01-06-29 CV	USD	175.000	141.878,57	0,27
HAT HLDG I LLC HAT HLDG II LLC 3.75% 15-08-28	USD	255.000	262.055,47	0,49
INTEGER 1.875% 15-03-30 CV	USD	625.000	471.097,40	0,88
IONIS PHARMACEUTICALS 1.75% 15-06-28	USD	674.000	889.768,17	1,66
ITRON 1.375% 15-07-30 CV	USD	425.000	378.589,50	0,71
JBT MAREL CORPORATION 0.375% 15-09-30	USD	305.000	246.421,87	0,46
JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC 0.5% 27-03-30	EUR	300.000	299.173,50	0,56
LANTHEUS 2.625% 15-12-27 CV	USD	390.000	375.152,83	0,70
LIVE NATION 3.125% 15-01-29 CV	USD	425.000	556.333,17	1,04
LUMENTUM 0.5% 15-06-28 CV	USD	88.000	126.187,60	0,24
LUMENTUM 1.5% 15-12-29 CV	USD	335.000	858.412,10	1,61
MARATHON DIGITAL ZCP 01-08-32	USD	425.000	401.923,63	0,75
MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE 3.25% 15-12-27	USD	150.000	124.007,98	0,23
MERITAGE HOMES 1.75% 15-05-28	USD	556.000	480.066,65	0,90
MERIT MEDICAL SYSTEMS 3.0% 01-02-29	USD	467.000	488.727,52	0,91
MKS 1.25% 01-06-30 CV	USD	400.000	417.619,13	0,78
MP MATERIALS 3.0% 01-03-30 CV	USD	55.000	142.953,30	0,27
NCL 0.75% 15-09-30 CV	USD	738.000	615.790,73	1,15
NEXTERA ENERGY CAPITAL 3.0% 01-03-27	USD	248.000	269.690,87	0,50
NUTANIX 0.5% 15-12-29 CV	USD	775.000	734.987,65	1,37
ON SEMICONDUCTOR 0.5% 01-03-29	USD	422.000	340.137,41	0,64
ON SEMICONDUCTOR ZCP 01-05-27	USD	150.000	150.744,02	0,28
PARSONS CORPORATION 2.625% 01-03-29	USD	510.000	504.006,11	0,94
POST 2.5% 15-08-27 CV	USD	425.000	406.176,57	0,76
REPLIGEN 1.0% 15-12-28 CV	USD	290.000	266.404,53	0,50
REXFORD INDUSTRIAL REALTY LP 4.125% 15-03-29	USD	455.000	399.254,42	0,75
REXFORD INDUSTRIAL REALTY LP 4.375% 15-03-27	USD	455.000	396.240,66	0,74

ODDO BHF Convertibles Global

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
RIVIAN AUTOMOTIVE 3.625% 15-10-30	USD	1.085.000	798.934,89	1,49
RIVIAN AUTOMOTIVE 4.625% 15-03-29	USD	75.000	63.759,10	0,12
SEMTECH CORP CV 1.625 22-27 01/11S	USD	200.000	326.636,63	0,61
SEMTECH ZCP 15-10-30 CV	USD	157.000	138.464,56	0,26
SHIFT4 PAYMENTS ZCP 15-12-25	USD	372.000	321.337,48	0,60
SNOWFLAKE ZCP 01-10-29 CV	USD	96.000	153.143,37	0,29
SOLARIS OILFIELD INFRASTRUCTURE 0.25% 01-10-31	USD	268.000	277.471,25	0,52
SPOTIFY U ZCP 15-03-26 CV	USD	205.000	229.913,66	0,43
STILLWATER MINING COMPANY 4.25% 28-11-28	USD	200.000	361.739,73	0,68
STRATEGY ZCP 01-03-30 CV	USD	625.000	533.914,18	1,00
SUPER MICRO COMPUTER 3.5% 01-03-29	USD	100.000	92.613,50	0,17
SUPER MICRO COMPUTER ZCP 15-06-30	USD	432.000	441.050,22	0,82
TERAWULF 2.75% 01-02-30 CV	USD	85.000	150.357,65	0,28
TERAWULF ZCP 01-05-32 CV	USD	102.000	91.907,81	0,17
TYLER TECHNOLOGIES INC U 0.25% 15-03-26	USD	250.000	225.710,45	0,42
UBER TECHNOLOGIES 0.875% 01-12-28	USD	798.000	1.008.859,50	1,89
UNITY SOFTWARE ZCP 15-03-30 CV	USD	481.000	543.269,12	1,02
WELLTOWER OP LLC 2.75% 15-05-28	USD	225.000	371.462,49	0,69
WESTERN DIGITAL 3.0% 15-11-28	USD	75.000	260.694,20	0,49
Altri titoli negoziabili			-	-
Warrants			-	-
Singapore			-	-
MAXEON SOLAR TECHNOLOGIES PTE (UNDETERMINED UNDERLYING) WR	USD	11.400	-	-
Organismi d'Investimento Collettivo			467.427,66	0,87
Azioni/Quote di fondi di investimento			467.427,66	0,87
Irlanda			467.427,66	0,87
SPDR FTSE GLOBAL CONVERTIBLE BOND UCITS	USD	9.000	467.427,66	0,87
Totale portafoglio titoli			53.664.530,16	100,36
Depositi bancari/(debiti bancari) a vista			142.490,24	0,27
Altre voci dell'attivo/(del passivo) netto			-335.717,95	-0,63
Totale			53.471.302,45	100,00

ODDO BHF Objectifs Revenus

ODDO BHF Objectifs Revenus

Stato patrimoniale al 31/10/25

<i>Nota Valori espressi in EUR</i>		
Attivo		1.197.111,70
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	1.149.516,77
<i>Prezzo d'acquisto</i>		1.146.489,25
Depositi bancari a vista e liquidità		47.594,93
Passivo		739,27
Commissioni di gestione	3	390,84
Spese amministrative	6	206,05
Altre voci del passivo		142,38
Valore netto d'inventario		1.196.372,43

ODDO BHF Objectifs Revenus

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/11/24 al 31/10/25

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		8.116,06
Dividendi netti sul portafoglio titoli		5.857,45
Interessi bancari su conti cassa		2.258,61
Spese		16.151,12
Commissioni di gestione	3	13.072,43
Commissioni della banca depositaria	5	94,73
Spese amministrative	6	1.252,71
Spese di distribuzione		0,57
Onorari		98,86
Spese legali		63,80
Spese di transazione	2.11	1.062,31
Commissioni di direttori		8,11
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	7	120,34
Altre spese	12	377,26
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-8.035,06
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	63.974,40
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		55.939,34
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	-4.177,02
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		51.762,32
Dividendi distribuiti	10	-15.398.688,25
Sottoscrizione di azioni a distribuzione		14.248.170,95
Riscatto di azioni a distribuzione		-196.365,95
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-1.295.120,93
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		2.491.493,36
Patrimonio netto alla fine dell'anno		1.196.372,43

ODDO BHF Objectifs Revenus

Dati principali

		31/10/25	31/10/24	31/10/23
Valore netto d'inventario	EUR	1.196.372,43	2.491.493,36	534.962,68
I Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		356,19	356,19	356,19
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	989,44	968,82	935,76
I Shares EUR - Distribution				
Numero di azioni		12.483,09	518.939,26	80,79
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	67,61	4,14	2.496,17
Dividendo per azione		41.555,1039	2.518,6819	10.101,9212

ODDO BHF Objectifs Revenus

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/11/24 al 31/10/25

	Azioni circolanti al 01/11/24	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/10/25
I Shares EUR - Capitalisation	356,19	0,00	0,00	356,19
I Shares EUR - Distribution	518.939,26	628.046,57	1.026,86	1.145.958,96

ODDO BHF Objectifs Revenus

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Strumenti del mercato monetario			784.305,62	65,56
Buoni del Tesoro			784.305,62	65,56
Belgio			114.981,03	9,61
EUROPEAN UNION BILL ZCP 07-11-25	EUR	115.000	114.981,03	9,61
Francia			669.324,59	55,95
FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 05-11-25	EUR	105.000	104.994,23	8,78
FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 10-12-25	EUR	115.000	114.774,60	9,59
FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 12-11-25	EUR	115.000	114.951,70	9,61
FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 19-11-25	EUR	115.000	114.906,28	9,60
FRENCH REPUBLIC ZCP 03-12-25	EUR	105.000	104.834,63	8,76
FRENCH REPUBLIC ZCP 26-11-25	EUR	115.000	114.863,15	9,60
Organismi d'Investimento Collettivo			365.211,15	30,53
Azioni/Quote di fondi di investimento			365.211,15	30,53
Francia			219.775,95	18,37
ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND*	EUR	1.315	219.775,95	18,37
Irlanda			145.435,20	12,16
ISHARES EURO CORP BOND 1-5YR UCITS ETF EUR (DIST)	EUR	1.340	145.435,20	12,16
Totale portafoglio titoli			1.149.516,77	96,08
Depositi bancari/(debiti bancari) a vista			47.594,93	3,98
Altre voci dell'attivo/(del passivo) netto			-739,27	-0,06
Totale			1.196.372,43	100,00

* Si prega di fare riferimento alla nota 13

ODDO BHF Credit Opportunities (precedentemente Sustainable Credit Opportunities)

ODDO BHF Credit Opportunities (precedentemente Sustainable Credit Opportunities)

Stato patrimoniale al 31/10/25

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Attivo		239.428.378,39
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	232.206.631,66
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>228.048.329,84</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		3.371.330,79
Margin deposit		431.583,35
Sottoscrizioni da incassare		104.135,90
Plusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.6	38.069,41
Interessi netti da incassare		3.276.627,28
Passivo		2.624.443,98
Debiti bancari a vista		314.774,51
Debiti verso brokers da regolare		1.496.230,14
Rimborsi da regolare		429.764,23
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.7	199.392,00
Commissioni di gestione	3	137.784,62
Spese amministrative	6	27.388,44
Altre voci del passivo		19.110,04
Valore netto d'inventario		236.803.934,41

ODDO BHF Credit Opportunities (precedentemente Sustainable Credit Opportunities)

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/11/24 al 31/10/25

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		10.350.317,60
Cedole nette da obbligazioni		9.986.751,00
Interessi ricevuti su swaps		115.686,73
Interessi bancari su conti cassa		245.837,61
Altri proventi		2.042,26
Spese		2.836.749,46
Commissioni di gestione	3	1.682.949,81
Spese amministrative	6	118.604,81
Spese di distribuzione		26,46
Onorari		15.597,02
Spese legali		14.379,43
Spese di transazione	2.11	61.732,60
Commissioni di direttori		1.365,36
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	7	75.697,94
Interessi su scoperti bancari		3.095,04
Interessi pagati su swaps		848.112,19
Spese bancarie		0,10
Altre spese	12	15.188,70
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		7.513.568,14
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	544.818,65
- opzioni	2.5	-60.187,96
- contratti a termine su divise	2.6	14.337,75
- future finanziari	2.7	949.716,34
- swaps	2.8	-322.938,73
- cambi	2.3	-1.090.256,41
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		7.549.057,78
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	333.435,16
- contratti a termine su divise	2.6	22.953,01
- future finanziari	2.7	735.665,68
- swaps	2.8	1.036.022,67
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		9.677.134,30
Dividendi distribuiti	10	-582.253,40
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		79.097.091,26
Sottoscrizione di azioni a distribuzione		2.796.688,11
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-83.644.380,25
Riscatto di azioni a distribuzione		-6.333.586,45
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		1.010.693,57
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		235.793.240,84
Patrimonio netto alla fine dell'anno		236.803.934,41

ODDO BHF Credit Opportunities (precedentemente Sustainable Credit Opportunities)

Dati principali

		31/10/25	31/10/24	31/10/23
Valore netto d'inventario	EUR	236.803.934,41	235.793.240,84	211.434.533,58
I Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		36.231,55	55.914,34	50.562,41
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.195,56	1.145,77	1.043,72
I Shares EUR - Distribution				
Numero di azioni		12.235,27	15.522,33	15.267,44
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.063,49	1.053,51	984,95
Dividendo per azione		34,5879	25,9131	17,6820
I Shares CHF [H] - Capitalisation				
Numero di azioni		9.564,65	10.801,66	12.242,94
Valore patrimoniale netto per azione	CHF	1.003,04	985,05	921,35
I Shares USD [H] - Capitalisation				
Numero di azioni		-	-	153,67
Valore patrimoniale netto per azione	USD	-	-	987,51
R Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		749.712,83	666.074,42	528.969,19
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	115,19	110,99	101,66
R Shares EUR - Distribution				
Numero di azioni		16.570,08	17.761,63	17.495,19
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	104,64	103,67	96,93
Dividendo per azione		2,8625	2,0343	1,1968
N Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		189.921,84	154.816,77	251.921,09
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	117,26	112,65	102,86
P Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		33.926,00	35.459,00	41.633,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.084,56	1.038,35	944,92
P Shares EUR - Distribution				
Numero di azioni		-	-	192,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	-	926,88
Dividendo per azione		-	25,3846	14,5316
GC Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		139.554,53	67.700,07	50.245,53
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	119,11	114,20	104,07
X Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		5.259,00	5.436,00	5.349,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.205,37	1.155,18	1.051,58

ODDO BHF Credit Opportunities (precedentemente Sustainable Credit Opportunities)

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/11/24 al 31/10/25

	Azioni circolanti al 01/11/24	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/10/25
I Shares EUR - Capitalisation	55.914,34	17.908,30	37.591,10	36.231,55
I Shares EUR - Distribution	15.522,33	2.594,00	5.881,06	12.235,27
I Shares CHF [H] - Capitalisation	10.801,66	724,00	1.961,01	9.564,65
R Shares EUR - Capitalisation	666.074,42	269.243,30	185.604,88	749.712,83
R Shares EUR - Distribution	17.761,63	1.108,34	2.299,90	16.570,08
N Shares EUR - Capitalisation	154.816,77	76.911,01	41.805,94	189.921,84
P Shares EUR - Capitalisation	35.459,00	4.135,00	5.668,00	33.926,00
GC Shares EUR - Capitalisation	67.700,07	120.307,77	48.453,31	139.554,53
X Shares EUR - Capitalisation	5.436,00	0,00	177,00	5.259,00

ODDO BHF Credit Opportunities (precedentemente Sustainable Credit Opportunities)

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			232.206.631,66	98,06
Obbligazioni			204.385.441,67	86,31
Austria			3.425.179,95	1,45
BENTELER INTL 7.25% 15-06-31	EUR	430.000	458.579,95	0,19
ERSTE GR BK 6.375% PERP EMTN	EUR	1.800.000	1.888.470,00	0,80
RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% 20-12-32	EUR	1.000.000	1.078.130,00	0,46
Belgio			10.042.217,50	4,24
AZELIS FINANCE NV 5.75% 15-03-28	EUR	100.000	102.692,50	0,04
BARRY CAL 4.0% 14-06-29	EUR	1.500.000	1.538.820,00	0,65
EUROPEAN UNION 3.375% 05-10-54	EUR	7.000.000	6.343.505,00	2,68
PROXIMUS 4.75% PERP	EUR	1.000.000	1.023.860,00	0,43
SOLVAY 4.25% 03-10-31	EUR	1.000.000	1.033.340,00	0,44
Cile			413.253,77	0,17
INVERSIONES CMPC 3.85% 13-01-30	USD	500.000	413.253,77	0,17
Finlandia			239.394,50	0,10
MEHILAINEN YHTYMA OY 5.125% 30-06-32	EUR	235.000	239.394,50	0,10
Francia			39.254.251,79	16,58
ADP 3.375% 16-05-31 EMTN	EUR	1.100.000	1.118.133,50	0,47
AXA 1.375% 07-10-41 EMTN	EUR	1.500.000	1.352.010,00	0,57
AXA 5.125% PERP EMTN	EUR	1.000.000	997.465,00	0,42
AXA 5.75% PERP EMTN	EUR	800.000	832.952,00	0,35
AXA 6.375% PERP EMTN	EUR	200.000	216.195,00	0,09
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.0% 15-01-35	EUR	1.000.000	1.019.885,00	0,43
BNP PAR 3.583% 15-01-31 EMTN	EUR	1.200.000	1.223.370,00	0,52
BNP PAR 4.159% 28-08-34 EMTN	EUR	800.000	820.244,00	0,35
BPCE 4.25% 16-07-35 EMTN	EUR	600.000	617.232,00	0,26
BPCE 5.125% 25-01-35 EMTN	EUR	1.400.000	1.488.270,00	0,63
CA 3.75% 23-01-31	EUR	1.200.000	1.237.062,00	0,52
CA 5.875% PERP EMTN	EUR	300.000	307.785,00	0,13
CA 7.25% PERP EMTN	EUR	200.000	215.715,00	0,09
CAPGEMINI 3.5% 25-09-34	EUR	2.700.000	2.692.534,50	1,14
CASA ASSURANCES 6.25% PERP	EUR	200.000	211.271,00	0,09
CMA CGM 4.875% 15-01-32	EUR	515.000	515.988,80	0,22
CMA CGM 5.0% 15-01-31	EUR	385.000	393.327,55	0,17
CROWN EU HLD 3.75% 30-09-31	EUR	155.000	155.382,85	0,07
EDF 4.375% PERP EMTN	EUR	200.000	198.501,00	0,08
ENGIE 4.5% 06-09-42 EMTN	EUR	600.000	615.003,00	0,26
FORVIA 2.75% 15-02-27	EUR	100.000	99.801,50	0,04
FORVIA 5.375% 15-03-31	EUR	350.000	359.336,25	0,15
FORVIA 5.5% 15-06-31	EUR	200.000	206.372,00	0,09
FORVIA 5.625% 15-06-30	EUR	620.000	642.921,40	0,27
GETLINK 4.125% 15-04-30	EUR	280.000	287.910,00	0,12
GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30	EUR	1.072.000	1.112.350,08	0,47
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	735.000	747.171,60	0,32
ILIAD HOLDING SAS 6.875% 15-04-31	EUR	115.000	123.155,80	0,05
KERING 3.625% 11-03-36 EMTN	EUR	1.000.000	988.385,00	0,42
LOXAM SAS 6.375% 31-05-29	EUR	450.000	466.764,75	0,20
MAYA 7.0% 15-10-28	USD	200.000	176.158,38	0,07

ODDO BHF Credit Opportunities (precedentemente Sustainable Credit Opportunities)

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
MAYA 8.5% 15-04-31	USD	450.000	419.275,47	0,18
PAPREC 4.125% 15-07-30	EUR	434.000	442.124,48	0,19
PAPREC 4.5% 15-07-32	EUR	354.000	362.876,55	0,15
PICARD GROUPE 6.375% 01-07-29	EUR	400.000	419.838,00	0,18
PLUXEE NV 3.75% 04-09-32	EUR	2.100.000	2.116.957,50	0,89
RCI BANQUE 3.375% 06-06-30	EUR	1.355.000	1.361.747,90	0,58
RCI BANQUE 4.125% 04-04-31	EUR	1.000.000	1.030.730,00	0,44
RCI BANQUE 5.5% 09-10-34 EMTN	EUR	400.000	419.630,00	0,18
RENAULT 3.875% 30-09-30 EMTN	EUR	500.000	502.567,50	0,21
SECHE ENVIRONNEMENT 4.5% 25-03-30	EUR	219.000	224.503,47	0,09
SG 3.375% 14-05-30 EMTN	EUR	2.100.000	2.127.520,50	0,90
SG 3.625% 13-11-30	EUR	1.300.000	1.327.917,50	0,56
SG 7.875% PERP EMTN	EUR	1.500.000	1.626.285,00	0,69
SPCM 4.5% 15-03-32	EUR	313.000	323.460,46	0,14
SPIE 3.75% 28-05-30	EUR	100.000	101.654,00	0,04
SUEZ SACA 4.5% 13-11-33 EMTN	EUR	900.000	956.043,00	0,40
TELEPERFORMANCE SE 5.25% 22-11-28	EUR	1.300.000	1.381.672,50	0,58
TELEPERFORMANCE SE 5.75% 22-11-31	EUR	500.000	547.462,50	0,23
UNIBAIL RODAMCO SE 3.5% 11-09-29	EUR	900.000	918.247,50	0,39
UNIBAIL RODAMCO SE 4.875% PERP	EUR	600.000	621.813,00	0,26
VALEO 5.125% 20-05-31 EMTN	EUR	400.000	414.990,00	0,18
WORLDLINE 4.125% 12-09-28 EMTN	EUR	200.000	168.281,00	0,07
Germania			23.505.979,28	9,93
ASK CHEMICALS DEUTSCHLAND 10.0% 15-11-29	EUR	205.000	192.165,97	0,08
BERTELSMANN 3.5% 23-04-75 EMTN	EUR	2.500.000	2.524.725,00	1,07
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28	EUR	400.000	394.568,00	0,17
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.125% 15-06-31	EUR	405.000	414.294,75	0,17
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.5% 15-05-30	EUR	350.000	360.981,25	0,15
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.125% 06-06-30	EUR	1.100.000	1.107.634,00	0,47
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.625% 14-01-32	EUR	600.000	614.382,00	0,26
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.25% PERP	EUR	800.000	794.644,00	0,34
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.625% 17-01-31	EUR	400.000	425.226,00	0,18
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.75% 05-10-33	EUR	800.000	875.992,00	0,37
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 7.875% PERP	EUR	200.000	227.163,00	0,10
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	252.000	262.484,46	0,11
DEUTSCHE BK 10.0% PERP	EUR	2.200.000	2.442.715,00	1,03
DEUTSCHE BK 3.0% 16-06-29 EMTN	EUR	700.000	703.507,00	0,30
DEUTSCHE BK 3.375% 13-02-31	EUR	300.000	303.363,00	0,13
DEUTSCHE BK 5.625% 19-05-31	EUR	1.000.000	1.008.790,00	0,43
DEUTSCHE BK 7.125% PERP	EUR	800.000	849.352,00	0,36
DEUTSCHE BK 7.375% PERP	EUR	1.000.000	1.086.040,00	0,46
DYNAMO NEWCO II 6.25% 15-10-31	EUR	400.000	403.022,00	0,17
EVONIK INDUSTRIES 4.25% 09-09-55	EUR	1.000.000	1.000.585,00	0,42
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	EUR	850.000	862.673,50	0,36
GRUENENTHAL 4.625% 15-11-31	EUR	395.000	402.088,27	0,17
GRUENENTHAL 6.75% 15-05-30	EUR	300.000	315.822,00	0,13
IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	EUR	500.000	531.317,50	0,22
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 4.125% 15-07-33	USD	2.000.000	1.746.802,98	0,74
MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28	EUR	100.000	96.399,00	0,04
MAHLESTIFTUNG 6.5% 02-05-31	EUR	200.000	206.971,00	0,09
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.375% 23-10-30	EUR	710.000	725.421,20	0,31

ODDO BHF Credit Opportunities (precedentemente Sustainable Credit Opportunities)

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.625% 21-02-30	EUR	400.000	412.340,00	0,17
ONE HOTELS 7.75% 02-04-31	EUR	230.000	247.682,40	0,10
SYMRISE AG 3.25% 24-09-32	EUR	1.225.000	1.231.198,50	0,52
VERTICAL MID 4.375% 15-07-27	EUR	250.000	250.592,50	0,11
ZF FINANCE 2.75% 25-05-27 EMTN	EUR	300.000	293.232,00	0,12
ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN	EUR	200.000	191.804,00	0,08
Giappone			1.330.806,02	0,56
NTT FINANCE 3.678% 16-07-33	EUR	1.303.000	1.330.806,02	0,56
Irlanda			2.599.920,51	1,10
DOLYA HOLDCO 17 DAC 4.875% 15-07-28	GBP	100.000	111.010,88	0,05
EIRCOM FINANCE 5.0% 30-04-31	EUR	431.000	441.400,03	0,19
EIRCOM FINANCE 5.75% 15-12-29	EUR	190.000	198.360,00	0,08
ENERGIA GROUP ROI HOLDINGS DAC 6.875% 31-07-28	EUR	580.000	601.796,40	0,25
KINGSPAN SECURITIES IRELAND DAC 3.5% 31-10-31	EUR	1.240.000	1.247.353,20	0,53
Italia			14.812.423,57	6,26
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	EUR	344.000	349.252,88	0,15
ASS GENERALI 4.75% PERP EMTN	EUR	2.351.000	2.368.797,07	1,00
ASS GENERALI 5.8% 06-07-32	EUR	700.000	790.072,50	0,33
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 4.75% 24-01-31	EUR	2.000.000	2.155.290,00	0,91
DOLCETTO HOLD 5.625% 14-07-32	EUR	295.000	301.985,60	0,13
FIBERCOP 4.75% 30-06-30	EUR	621.000	633.780,18	0,27
FIBERCOP 5.125% 30-06-32	EUR	287.000	293.334,09	0,12
GRUPPO SAN DONATO 6.5% 31-10-31	EUR	560.000	575.178,80	0,24
INTE 7.75% PERP	EUR	800.000	836.672,00	0,35
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	213.600	222.213,42	0,09
IREN 4.5% PERP	EUR	1.000.000	1.025.485,00	0,43
ITALMATCH CHEMICALS 10.0% 06-02-28	EUR	300.000	314.917,50	0,13
ITELYUM REGENERATION 5.75% 15-04-30	EUR	312.000	317.109,00	0,13
NEOPHARMED GENTILI 7.125% 08-04-30	EUR	360.000	376.416,00	0,16
PACHELBEL BID 7.125% 17-05-31	EUR	113.000	121.267,08	0,05
PRYSMIAN 5.25% PERP	EUR	330.000	344.978,70	0,15
UNICREDIT 3.2% 22-09-31 EMTN	EUR	2.550.000	2.553.327,75	1,08
UNICREDIT 7.5% PERP	EUR	1.200.000	1.232.346,00	0,52
Lussemburgo			14.170.632,39	5,98
7 LUNA 25 SA RL 5.5% 01-07-32	EUR	390.000	396.160,05	0,17
AEGIS LUX 1A SARL 5.625% 29-10-31	EUR	341.000	344.795,33	0,15
AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.0% PERP	EUR	1.200.000	1.166.706,00	0,49
AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.25% PERP	EUR	200.000	196.000,00	0,08
AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.25% PERP	EUR	913.000	897.209,67	0,38
AROUNDTOWN FINANCE SARL 7.125% PERP	EUR	150.000	150.973,50	0,06
CIDRON AIDA FINCO SARL 7.0% 27-10-31	EUR	120.000	121.212,00	0,05
CURRENTA GROUP HOLDINGS SARL 5.5% 15-05-30	EUR	300.000	304.570,50	0,13
ESSENDI S.A. 5.375% 15-05-30	EUR	503.000	520.743,32	0,22
ESSENDI S.A. 5.5% 15-11-31	EUR	100.000	103.771,50	0,04
ESSENDI S.A. 6.375% 15-10-29	EUR	277.000	292.277,93	0,12
EUROFINS SCIENTIFIC SE 5.75% PERP	EUR	190.000	200.243,85	0,08
ION PLATFORM FINANCE SARL 6.5% 30-09-30	EUR	938.000	921.871,09	0,39
LUNA 15 SA RL 10.5% 01-07-32	EUR	883.000	916.946,93	0,39
MATTERHORN TELECOM 3.875% 15-10-30	EUR	567.000	567.941,22	0,24
MONITCHEM HOLDCO 3 8.75% 01-05-28	EUR	100.000	97.497,50	0,04

ODDO BHF Credit Opportunities (precedentemente Sustainable Credit Opportunities)

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
ROSSINI SARL 6.75% 31-12-29	EUR	197.000	208.180,74	0,09
SES 4.125% 24-06-30 EMTN	EUR	1.250.000	1.290.187,50	0,54
SES 6.0% 12-09-54	EUR	400.000	418.782,00	0,18
SES SA 3.5 18-24 15/07S	EUR	1.200.000	1.218.222,00	0,51
SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL 3.75% 19-03-30	EUR	3.279.000	3.320.036,69	1,40
TELENET FINANCE LUX NOTE 5.5% 01-03-28	USD	600.000	516.303,07	0,22
Norvegia			474.575,00	0,20
DNB BANK ASA FL.R 0.25 21-29 23/02A	EUR	500.000	474.575,00	0,20
Paesi Bassi			21.805.977,70	9,21
ABERTIS FINANCE BV 2.625% PERP	EUR	200.000	198.744,00	0,08
ABERTIS FINANCE BV 4.746% PERP	EUR	1.600.000	1.642.656,00	0,69
BOELS TOPHOLDING BV 6.25% 15-02-29	EUR	200.000	206.860,00	0,09
BRENNTAG FINANCE BV 3.375% 02-10-31	EUR	2.000.000	1.994.540,00	0,84
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 18-XX 11/09S	EUR	1.600.000	1.604.792,00	0,68
COOPERATIEVE RABOBANK UA 6.5% PERP	EUR	700.000	806.323,00	0,34
EXOR NV 3.75% 14-02-33	EUR	600.000	611.121,00	0,26
HEINEKEN NV 3.276% 29-10-32	EUR	1.465.000	1.478.946,80	0,62
ING GROEP NV 3.375% 19-11-32	EUR	900.000	913.167,00	0,39
ING GROEP NV 4.125% 20-05-36	EUR	800.000	824.692,00	0,35
IPD 3 BV 5.5% 15-06-31	EUR	670.000	683.410,05	0,29
NN GROUP NV 5.75% PERP	EUR	600.000	615.477,00	0,26
QPARK HOLDING I BV 5.125% 15-02-30	EUR	150.000	155.268,00	0,07
REWE INTL FINANCE BV 3.5% 03-07-32	EUR	2.000.000	2.016.450,00	0,85
TELEFONICA EUROPE BV 2.875% PERP	EUR	200.000	197.880,00	0,08
TELEFONICA EUROPE BV 3.875% PERP	EUR	100.000	100.546,00	0,04
TELEFONICA EUROPE BV 5.7522% PERP	EUR	1.700.000	1.814.197,50	0,77
TELEFONICA EUROPE BV 7.125% PERP	EUR	900.000	989.046,00	0,42
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.125% 01-06-31	EUR	625.000	639.043,75	0,27
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.375% 15-09-29	EUR	350.000	397.691,00	0,17
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETH III BV 6.75% 01-03-28	USD	900.000	810.015,60	0,34
TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 6.625% 15-07-30	EUR	220.000	230.208,00	0,10
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 5.493% 31-12-49	EUR	600.000	621.480,00	0,26
ZF EUROPE FINANCE BV 4.75% 31-01-29	EUR	400.000	388.660,00	0,16
ZF EUROPE FINANCE BV 7.0% 12-06-30	EUR	1.200.000	1.227.930,00	0,52
ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	EUR	500.000	446.210,00	0,19
ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% 15-11-32	EUR	200.000	190.623,00	0,08
Polonia			524.855,34	0,22
INPOST 4.0% 01-04-31	EUR	522.000	524.855,34	0,22
Portogallo			937.805,00	0,40
EDP S.A 1.875% 14-03-82	EUR	1.000.000	937.805,00	0,40
Regno Unito			35.197.671,41	14,86
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	EUR	265.000	279.047,65	0,12
BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	EUR	100.000	102.928,50	0,04
BELRON UK FINANCE 5.75% 15-10-29	USD	500.000	439.066,02	0,19
BUNZL FINANCE 3.375% 09-04-32	EUR	3.500.000	3.495.642,50	1,48
HSBC 4.041% 13-03-28	USD	1.200.000	1.036.343,79	0,44
HSBC 4.191% 19-05-36 EMTN	EUR	1.163.000	1.194.435,89	0,50
HSBC 6.364% 16-11-32	EUR	800.000	853.768,00	0,36
INEOS FINANCE 7.25% 31-03-31	EUR	385.000	355.897,85	0,15
ITV 4.25% 19-06-32 EMTN	EUR	1.700.000	1.743.885,50	0,74

ODDO BHF Credit Opportunities (precedentemente Sustainable Credit Opportunities)

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
SCOTTISH HYDRO ELECTRIC TRANSMISSION 3.375% 02-11-33	EUR	3.335.000	3.330.114,23	1,41
SCOTTISH HYDRO ELECTRIC TRANSMISSION 3.375% 04-09-32	EUR	1.364.000	1.376.596,54	0,58
SSE 4.5% PERP EMTN	EUR	2.070.000	2.120.508,00	0,90
UNITED KINGDOM GILT 0.875% 22-10-29	GBP	2.400.000	2.450.721,15	1,03
UNITED KINGDOM GILT 1.5% 31-07-53	GBP	2.500.000	1.311.770,73	0,55
UNITED KINGDOM GILT 3.75% 29-01-38	GBP	10.500.000	10.924.924,59	4,61
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75% 15-07-30	EUR	200.000	188.288,00	0,08
VMED O2 UK FINANCING I 5.625% 15-04-32	EUR	500.000	510.110,00	0,22
VMED O2 UK FINANCING I 7.75% 15-04-32	USD	400.000	359.897,77	0,15
VODAFONE GROUP 3.0% 27-08-80	EUR	563.000	544.806,65	0,23
VODAFONE GROUP 4.125% 12-09-55	EUR	321.000	321.539,28	0,14
VODAFONE GROUP 6.5% 30-08-84	EUR	400.000	438.478,00	0,19
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29	EUR	591.000	624.619,04	0,26
ZEGONA FINANCE LC 8.625% 15-07-29	USD	1.294.000	1.194.281,73	0,50
Spagna			10.108.908,50	4,27
AMADEUS CM 3.375% 25-03-30	EUR	1.000.000	1.017.495,00	0,43
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.875% 18-10-31	EUR	1.400.000	1.531.705,00	0,65
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.0% PERP	EUR	600.000	650.832,00	0,27
BBVA 4.875% 08-02-36 EMTN	EUR	1.000.000	1.063.225,00	0,45
BBVA 8.375% PERP	EUR	800.000	885.376,00	0,37
CAIXABANK 6.25% PERP	EUR	1.400.000	1.482.208,00	0,63
GRIFOLS 7.125% 01-05-30	EUR	900.000	947.673,00	0,40
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.75% PERP	EUR	1.300.000	1.303.698,50	0,55
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	400.000	400.508,00	0,17
NT CONS FIN 3.75% 17-01-29	EUR	800.000	826.188,00	0,35
Stati Uniti d'America			20.396.391,42	8,61
AVERY DENNISON 4.0% 11-09-35	EUR	410.000	417.954,00	0,18
BALL 4.25% 01-07-32	EUR	450.000	463.842,00	0,20
BOOKING 3.625% 01-03-32	EUR	1.000.000	1.030.015,00	0,43
CELANESE US HOLDINGS LLC 5.0% 15-04-31	EUR	430.000	421.799,90	0,18
EMRLD BORROWER LPEMERALD COISSUER 6.375% 15-12-30	EUR	100.000	104.551,00	0,04
GOLD SACH GR 3.5% 23-01-33	EUR	935.000	951.946,87	0,40
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 1.625% 03-11-31	USD	7.000.000	5.344.701,96	2,26
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 4.0% 25-07-30	USD	2.000.000	1.752.295,96	0,74
IRON MOUNTAIN 4.75% 15-01-34	EUR	300.000	301.566,00	0,13
JOHN DEERE CAPITAL 3.45% 16-07-32	EUR	1.300.000	1.334.027,50	0,56
LEVI STRAUSS 4.0% 15-08-30	EUR	320.000	324.950,40	0,14
MC DONALD S 3.5% 21-05-32 EMTN	EUR	2.740.000	2.794.676,70	1,18
MEDTRONIC 4.2% 15-10-45	EUR	1.674.000	1.680.394,68	0,71
MORGAN STANLEY 3.521% 22-05-31	EUR	1.800.000	1.842.246,00	0,78
RAY FINANCING LLC 6.5% 15-07-31	EUR	131.000	133.223,72	0,06
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 5.375% 01-11-26	USD	800.000	692.694,51	0,29
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28	EUR	208.000	218.387,52	0,09
SILGAN 4.25% 15-02-31	EUR	180.000	181.145,70	0,08
STRYKER 3.375% 11-09-32	EUR	400.000	405.972,00	0,17
Svezia			4.604.885,52	1,94
ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30	EUR	100.000	104.383,50	0,04
CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	500.000	495.642,50	0,21
CASTELLUM AB 4.125% 10-12-30	EUR	616.000	634.905,04	0,27
DOMETIC GROUP AB 5.0% 11-09-30	EUR	695.000	704.292,15	0,30

ODDO BHF Credit Opportunities (precedentemente Sustainable Credit Opportunities)

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
HEIMSTADEN AB 7.361% 24-01-31	EUR	943.000	950.331,83	0,40
HEIMSTADEN AB 8.375% 29-01-30	EUR	300.000	314.461,50	0,13
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.625% PERP	EUR	600.000	594.843,00	0,25
HEIMSTADEN BOSTAD AB 6.25% PERP	EUR	200.000	208.406,00	0,09
HEIMSTADEN BOSTAD AB FL.R 21-XX 01/02A	EUR	200.000	194.690,00	0,08
VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% 15-02-29	EUR	400.000	402.930,00	0,17
Svizzera			540.312,50	0,23
UBS GROUP AG 4.75% 17-03-32	EUR	500.000	540.312,50	0,23
Obbligazioni a tasso variabile			27.821.189,99	11,75
Belgio			277.225,20	0,12
LSF XI MAGPIE BIDCO SARL E3R+5.0% 07-07-32	EUR	285.000	277.225,20	0,12
Finlandia			201.584,00	0,09
MEHILAINEN YHTYMA OY E3R+3.375% 30-06-32	EUR	200.000	201.584,00	0,09
Francia			1.870.917,96	0,79
GOLDSTORY SAS E3R+4.0% 01-02-30	EUR	1.029.000	1.041.636,12	0,44
KAPLA E3R+3.5% 31-07-30	EUR	824.000	829.281,84	0,35
Germania			6.001.051,28	2,53
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL E3R+4.75% 15-05-30	EUR	304.000	302.455,68	0,13
IHO VERWALTUNGS AUTRE R+0.0% 15-05-28	EUR	1.435.000	1.508.005,62	0,64
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG E3R+3.75% 23-10-30	EUR	1.185.000	1.199.391,82	0,51
PRESTIGEBID E3R+3.75% 01-07-29	EUR	770.000	775.690,30	0,33
TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH E3R+3.0% 15-07-32	EUR	2.206.000	2.215.507,86	0,94
Italia			10.865.791,02	4,59
BUBBLES BID E3R+4.25% 30-09-31	EUR	342.000	344.303,37	0,15
CASTELLO BC BID E3R+4.5% 14-11-31	EUR	410.000	413.296,40	0,17
CEME E3R+4.5% 30-09-31	EUR	227.000	228.102,09	0,10
CEME E3R+4.5% 30-09-31	EUR	290.000	288.713,85	0,12
DOLCETTO HOLD E3R+3.625% 14-07-32	EUR	650.000	656.217,25	0,28
FIBERCOP E3R+3.0% 30-06-31	EUR	628.000	631.281,30	0,27
GOLDEN GOOSE E3R+3.75% 15-05-31	EUR	445.000	450.084,12	0,19
INDUSTRIA MACCHINE E3R+3.75% 15-04-29	EUR	1.393.000	1.405.530,03	0,59
IRCA E3R+3.75% 15-12-29	EUR	850.000	857.845,50	0,36
ITALMATCH CHEMICALS E3R+5.5% 06-02-28	EUR	200.000	201.032,00	0,08
LA DORIA E3R+3.375% 30-12-30	EUR	1.376.000	1.380.657,76	0,58
NEOPHARMED GENTILI E3R+4.25% 08-04-30	EUR	562.000	568.443,33	0,24
NEXTURE E3R+4.0% 30-07-32	EUR	500.000	503.835,00	0,21
NW GLOBAL VENDING E3R+5.25% 09-04-29	EUR	100.000	92.607,00	0,04
PACHELBEL BID E3R+4.25% 17-05-31	EUR	1.080.000	1.090.859,40	0,46
SPACE4 GUALA CLOSURES E3R+4.0% 29-06-29	EUR	320.000	320.323,20	0,14
TEAMSYSTEM E3R+3.5% 31-07-31	EUR	1.426.000	1.432.659,42	0,60
Lussemburgo			4.657.709,90	1,97
CURRENTA GROUP HOLDINGS SARL E3R+4.0% 15-05-32	EUR	620.000	622.712,50	0,26
ESSENDI S.A. E3R+3.75% 15-05-32	EUR	700.000	708.578,50	0,30
LIONPOLARIS LUX 4 E3R+3.625% 01-07-29	EUR	1.078.000	1.090.499,41	0,46
MANGROVE LUXCO III E3R+5.0% 15-07-29	EUR	510.000	512.807,55	0,22
PLT VII FINANCE SA RL E3R+3.5% 15-06-31	EUR	1.140.000	1.145.757,00	0,48
ROSSINI SARL E3R+3.875% 31-12-29	EUR	568.095	577.354,94	0,24

ODDO BHF Credit Opportunities (precedentemente Sustainable Credit Opportunities)

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Paesi Bassi			851.283,50	0,36
IPD 3 BV E3R+3.375% 15-06-31	EUR	850.000	851.283,50	0,36
Stati Uniti d'America			1.214.969,96	0,51
RAY FINANCING LLC E3R+3.75% 15-07-31	EUR	813.000	814.247,96	0,34
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC E3R+4.375% 07-11-25	EUR	400.000	400.722,00	0,17
Svezia			1.880.657,17	0,79
ASMODEE GROUP AB E3R+3.75% 15-12-29	EUR	912.941	923.978,67	0,39
ASSEMBLIN GROUP AB E3R+3.5% 01-07-31	EUR	950.000	956.678,50	0,40
Totale portafoglio titoli			232.206.631,66	98,06
Depositi bancari/(debiti bancari) a vista			3.056.556,28	1,29
Altre voci dell'attivo/(del passivo) netto			1.540.746,47	0,65
Totale			236.803.934,41	100,00

ODDO BHF Algo Trend US

ODDO BHF Algo Trend US

Stato patrimoniale al 31/10/25

<i>Nota Valori espressi in EUR</i>		
Attivo		257.157.234,77
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	255.691.210,43
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>190.699.119,77</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		1.270.696,87
Sottoscrizioni da incassare		134.657,66
Dividendi netti da incassare		60.669,81
Passivo		990.607,13
Rimborsi da regolare		72.724,05
Commissioni di gestione	3	200.645,51
Spese amministrative	6	26.574,56
Commissioni di performance	4	675.214,89
Altre voci del passivo		15.448,12
Valore netto d'inventario		256.166.627,64

ODDO BHF Algo Trend US

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/11/24 al 31/10/25

		<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi			1.775.861,55
Dividendi netti sul portafoglio titoli			1.721.188,93
Interessi bancari su conti cassa			54.672,62
Spese			3.234.509,55
Commissioni di gestione	3		2.248.106,64
Commissioni di performance	4		675.214,89
Spese amministrative	6		105.710,61
Spese di distribuzione			25,35
Onorari			13.345,94
Spese legali			14.269,77
Spese di transazione	2.11		76.444,70
Commissioni di direttori			1.214,18
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	7		93.162,49
Altre spese	12		7.014,98
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti			-1.458.648,00
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:			
- vendite di titoli	2.2		14.198.574,83
- cambi	2.3		-3.387.577,68
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)			9.352.349,15
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:			
- investimenti	2.2		23.914.816,69
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato			33.267.165,84
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione			78.204.266,16
Riscatto di azioni a capitalizzazione			-56.974.293,36
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto			54.497.138,64
Patrimonio netto all'inizio dell'anno			201.669.489,00
Patrimonio netto alla fine dell'anno			256.166.627,64

ODDO BHF Algo Trend US

Dati principali

		31/10/25	31/10/24	31/10/23
Valore netto d'inventario	EUR	256.166.627,64	201.669.489,00	74.476.967,02
I Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		19.483,11	14.212,40	6.060,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	2.727,90	2.325,89	1.654,11
Iw Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		6.180,16	11.795,37	10.550,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	2.067,30	1.758,08	1.245,16
R Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		562.682,64	540.340,94	243.035,18
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	261,70	224,38	160,16
N Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		159.442,49	115.686,50	75.586,73
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	269,61	230,24	163,95

ODDO BHF Algo Trend US

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/11/24 al 31/10/25

	Azioni circolanti al 01/11/24	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/10/25
I Shares EUR - Capitalisation	14.212,40	8.091,75	2.821,03	19.483,11
Iw Shares EUR - Capitalisation	11.795,37	2.817,65	8.432,87	6.180,16
R Shares EUR - Capitalisation	540.340,94	126.586,97	104.245,27	562.682,64
N Shares EUR - Capitalisation	115.686,50	89.788,19	46.032,20	159.442,49

ODDO BHF Algo Trend US

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			255.691.210,43	99,81
Azioni			255.691.210,43	99,81
Irlanda			7.842.935,33	3,06
EATON CORP PLC	USD	5.871	1.940.858,40	0,76
LINDE PLC	USD	7.079	2.565.539,51	1,00
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	7.018	1.555.853,27	0,61
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	4.581	1.780.684,15	0,70
Liberia			1.948.068,25	0,76
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	7.839	1.948.068,25	0,76
Stati Uniti d'America			245.405.928,22	95,80
ABBVIE INC	USD	14.211	2.684.600,97	1,05
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	9.367	2.078.561,81	0,81
AFLAC INC	USD	4.756	441.687,44	0,17
ALLSTATE CORP	USD	2.718	451.006,20	0,18
ALPHABET INC-CL A	USD	23.322	5.681.782,34	2,22
ALPHABET INC-CL C	USD	24.055	5.873.488,22	2,29
AMAZON.COM INC	USD	39.449	8.347.110,36	3,26
AMERICAN EXPRESS CO	USD	8.856	2.767.826,10	1,08
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	770	302.055,88	0,12
AMPHENOL CORP-CL A	USD	43.057	5.198.026,67	2,03
APPLE INC	USD	61.117	14.316.585,77	5,59
APPLOVIN CORP-CLASS A	USD	1.525	842.079,58	0,33
ARISTA NETWORKS INC	USD	18.215	2.488.583,74	0,97
ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	1.191	257.444,63	0,10
AT&T INC	USD	97.943	2.100.233,28	0,82
AUTOZONE INC	USD	535	1.703.188,40	0,66
AXON ENTERPRISE INC	USD	1.322	838.683,12	0,33
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	43.634	4.080.244,00	1,59
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	4.096	1.694.683,63	0,66
BOOKING HOLDINGS INC	USD	206	906.267,93	0,35
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	59.435	5.186.530,24	2,02
BROADCOM INC	USD	28.330	9.072.619,91	3,54
CARDINAL HEALTH INC	USD	35.399	5.850.864,00	2,28
CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	9.149	1.947.115,20	0,76
CENCORA INC	USD	6.941	2.031.484,33	0,79
CINTAS CORP	USD	16.215	2.574.703,73	1,01
CME GROUP INC	USD	3.579	823.244,42	0,32
CONSTELLATION ENERGY	USD	1.194	390.000,00	0,15
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	3.272	2.583.836,77	1,01
EBAY INC	USD	6.750	475.517,67	0,19
ECOLAB INC	USD	1.897	421.409,46	0,16
ELI LILLY & CO	USD	2.876	2.150.047,96	0,84
EMCOR GROUP INC	USD	869	508.796,41	0,20
ENTERGY CORP	USD	11.231	935.008,48	0,37
F5 INC	USD	1.672	366.573,90	0,14
FORD MOTOR CO	USD	34.288	390.054,96	0,15
FOX CORP - CLASS B	USD	11.322	572.966,57	0,22
GENERAL ELECTRIC	USD	21.164	5.665.064,81	2,21
GE VERNOVA INC	USD	4.842	2.454.728,71	0,96

ODDO BHF Algo Trend US

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
GILEAD SCIENCES INC	USD	20.218	2.098.348,83	0,82
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	3.478	2.378.642,23	0,93
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	USD	12.316	1.325.074,41	0,52
HASBRO INC	USD	6.579	434.970,97	0,17
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	2.059	458.395,98	0,18
HOWMET AEROSPACE INC	USD	28.134	5.020.098,16	1,96
HUBBELL INC	USD	1.159	471.954,60	0,18
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	USD	8.346	508.771,93	0,20
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	16.602	4.421.782,03	1,73
IRON MOUNTAIN INC	USD	6.156	549.090,45	0,21
JABIL INC	USD	7.374	1.411.231,03	0,55
JPMORGAN CHASE & CO	USD	20.707	5.581.668,55	2,18
KELLANOVA	USD	3.567	256.692,96	0,10
KENVUE INC	USD	20.564	256.025,54	0,10
KLA CORP	USD	2.225	2.330.139,06	0,91
LAM RESEARCH CORP	USD	6.479	883.887,84	0,35
MARATHON PETROLEUM CORP	USD	9.477	1.600.383,01	0,62
MCKESSON CORP	USD	4.669	3.282.053,77	1,28
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	12.505	7.024.447,02	2,74
MICROSOFT CORP	USD	31.315	14.048.882,47	5,48
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	3.386	1.193.138,16	0,47
NETFLIX INC	USD	3.971	3.849.413,50	1,50
NVIDIA CORP	USD	128.355	22.518.284,48	8,79
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	16.094	1.316.857,88	0,51
ORACLE CORP	USD	10.066	2.290.272,28	0,89
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	25.938	4.505.103,85	1,76
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	3.990	761.356,44	0,30
PARKER HANNIFIN CORP	USD	1.538	1.029.815,06	0,40
PROGRESSIVE CORP	USD	11.259	2.009.490,56	0,78
PULTEGROUP INC	USD	2.752	285.810,29	0,11
QUANTA SERVICES INC	USD	1.578	614.041,88	0,24
RALPH LAUREN CORP	USD	1.981	548.645,35	0,21
REGIONS FINANCIAL CORP	USD	21.334	447.307,92	0,17
REPUBLIC SERVICES INC	USD	20.437	3.687.230,01	1,44
ROBINHOOD MARKETS INC - A	USD	16.374	2.082.287,06	0,81
SERVICENOW INC	USD	1.177	937.439,40	0,37
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	7.538	1.147.876,35	0,45
STEEL DYNAMICS INC	USD	3.954	537.157,51	0,21
STRYKER CORP	USD	1.349	416.364,37	0,16
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	2.221	493.326,78	0,19
TAPESTRY INC	USD	27.668	2.632.559,14	1,03
TARGA RESOURCES CORP	USD	7.953	1.061.410,60	0,41
TESLA INC	USD	11.932	4.719.869,97	1,84
TJX COMPANIES INC	USD	12.979	1.575.876,85	0,62
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	17.221	665.892,59	0,26
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	7.554	631.572,52	0,25
VENTAS INC	USD	8.370	535.108,56	0,21
VERISIGN INC	USD	5.617	1.167.004,51	0,46
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	9.185	2.711.572,43	1,06
WALMART INC	USD	46.501	4.076.391,60	1,59
WELLS FARGO & CO	USD	26.831	2.021.739,79	0,79
WELLTOWER INC	USD	13.333	2.091.324,14	0,82

ODDO BHF Algo Trend US

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
WESTERN DIGITAL CORP	USD	27.798	3.617.689,81	1,41
WILLIAMS COS INC	USD	59.127	2.964.546,43	1,16
WILLIAMS-SONOMA INC	USD	10.584	1.782.095,44	0,70
WW GRAINGER INC	USD	805	682.806,27	0,27
Svizzera			494.278,63	0,19
CHUBB LTD	USD	2.060	494.278,63	0,19
Totale portafoglio titoli			255.691.210,43	99,81
Depositi bancari/(debiti bancari) a vista			1.270.696,87	0,50
Altre voci dell'attivo/(del passivo) netto			-795.279,66	-0,31
Totale			256.166.627,64	100,00

ODDO BHF Global Credit Short Duration

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Stato patrimoniale al 31/10/25

Nota Valori espressi in EUR

Attivo		119.627.080,12
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	112.443.894,27
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>112.180.278,19</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		3.443.367,43
Depositi vincolati		2.300.000,00
Interessi netti da incassare		1.439.818,42
Passivo		3.038.349,71
Debiti bancari a vista		7.678,50
Debiti verso brokers da regolare		478.850,98
Rimborsi da regolare		1.999,99
Contratti di riacquisto da regolare	2.9.9	2.307.905,01
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.6	172.011,99
Commissioni di gestione	3	44.482,61
Spese amministrative	6	12.991,70
Commissioni di performance	4	0,04
Interessi netti da regolare		3.881,00
Altre voci del passivo		8.547,89
Valore netto d'inventario		116.588.730,41

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/11/24 al 31/10/25

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		5.125.323,87
Cedole nette da obbligazioni		4.947.279,03
Interessi ricevuti su swaps		421,60
Interessi bancari su conti cassa		117.194,56
Interessi bancari su depositi vincolati		47.977,75
Interessi su contratti di riacquisto	2.9	11.951,33
Altri proventi		499,60
Spese		694.598,21
Commissioni di gestione	3	519.300,84
Spese amministrative	6	53.968,04
Spese di distribuzione		12,93
Onorari		10.855,30
Spese legali		7.545,05
Commissioni di direttori		611,75
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	7	31.390,68
Interessi su scoperti bancari		8.308,53
Interessi pagati su swaps		13.840,91
Interessi pagati su contratti di riacquisto	2.9	45.132,00
Spese bancarie		21,95
Altre spese	12	3.610,23
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		4.430.725,66
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	165.760,00
- contratti a termine su divise	2.6	1.049.791,38
- swaps	2.8	-61.880,39
- cambi	2.3	378.314,31
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		5.962.710,96
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	-1.696.092,42
- contratti a termine su divise	2.6	126.404,32
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		4.393.022,86
Dividendi distribuiti	10	-2.228.168,53
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		8.701.139,55
Sottoscrizione di azioni a distribuzione		4.720.514,88
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-12.611.010,43
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		2.975.498,33
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		113.613.232,08
Patrimonio netto alla fine dell'anno		116.588.730,41

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Dati principali

		31/10/25	31/10/24	31/10/23
Valore netto d'inventario	EUR	116.588.730,41	113.613.232,08	106.508.589,36
I Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		2.451,00	6.326,79	7.452,13
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.150,51	1.106,64	1.034,93
R Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		55.680,32	58.027,92	14.999,16
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	111,21	107,39	100,83
N Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		24.580,20	12.792,13	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	107,36	103,37	-
P Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		-	30,00	30,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	1.091,34	1.019,61
Pw Shares EUR - Distribution				
Numero di azioni		68.267,03	63.080,00	62.330,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	919,91	920,07	902,14
Dividendo per azione		35,3229	42,1822	28,6699
F Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		36.218,96	36.721,44	39.402,23
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.163,42	1.116,17	1.041,13

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/11/24 al 31/10/25

	Azioni circolanti al 01/11/24	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/10/25
I Shares EUR - Capitalisation	6.326,79	1.022,09	4.897,88	2.451,00
R Shares EUR - Capitalisation	58.027,92	38.737,07	41.084,67	55.680,32
N Shares EUR - Capitalisation	12.792,13	31.523,72	19.735,64	24.580,20
P Shares EUR - Capitalisation	30,00	0,00	30,00	0,00
Pw Shares EUR - Distribution	63.080,00	5.187,03	0,00	68.267,03
F Shares EUR - Capitalisation	36.721,44	0,00	502,48	36.218,96

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			112.443.894,27	96,44
Obbligazioni			105.209.976,07	90,24
Arabia Saudita			1.210.832,61	1,04
SAUDI ARABIAN OIL COMPANY 1.625% 24-11-25	USD	1.400.000	1.210.832,61	1,04
Australia			337.898,60	0,29
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 2.676% 16-01-29	EUR	338.000	337.898,60	0,29
Belgio			798.634,15	0,69
AZELIS FINANCE NV 5.75% 15-03-28	EUR	478.000	490.870,15	0,42
BARRY CAL 4.0% 14-06-29	EUR	300.000	307.764,00	0,26
Canada			888.835,99	0,76
OPEN TEXT 3.875% 15-02-28	USD	200.000	168.830,36	0,14
OPEN TEXT 6.9% 01-12-27	USD	700.000	631.206,90	0,54
PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 6.75% 15-05-28	USD	100.000	88.798,73	0,08
Colombia			1.215.193,64	1,04
ECOPETROL 8.625% 19-01-29	USD	1.300.000	1.215.193,64	1,04
Finlandia			1.251.554,21	1,07
NOKIA OYJ 2.0% 11-03-26 EMTN	EUR	300.000	299.409,00	0,26
NOKIA OYJ 4.375% 12-06-27	USD	1.100.000	952.145,21	0,82
Francia			12.620.811,25	10,83
AFFLELOU SAS 6.0% 25-07-29	EUR	443.000	463.612,79	0,40
AIR LIQ FIN 2.625% 05-11-29	EUR	200.000	200.240,00	0,17
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	200.000	184.971,00	0,16
CMA CGM 5.5% 15-07-29	EUR	209.000	217.908,62	0,19
CROWN EU HLD 4.75% 15-03-29	EUR	200.000	209.299,00	0,18
CROWN EU HLD 5.0% 15-05-28	EUR	1.142.000	1.199.722,39	1,03
ELIOR GROUP SCA 3.75% 15-07-26	EUR	300.000	300.180,00	0,26
FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	EUR	505.000	526.518,05	0,45
FORVIA 2.375% 15-06-27	EUR	500.000	495.272,50	0,42
FORVIA 2.75% 15-02-27	EUR	300.000	299.404,50	0,26
FORVIA 3.75% 15-06-28	EUR	400.000	400.110,00	0,34
GETLINK 4.125% 15-04-30	EUR	1.265.000	1.300.736,25	1,12
GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30	EUR	220.000	228.280,80	0,20
ILIAD 5.375% 14-06-27	EUR	600.000	620.424,00	0,53
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	400.000	406.624,00	0,35
LOXAM SAS 6.375% 15-05-28 EMTN	EUR	620.000	640.779,30	0,55
LVMH MOET HENNESSY 2.625% 07-03-29	EUR	600.000	603.135,00	0,52
MAYA 7.0% 15-10-28	USD	400.000	352.316,76	0,30
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	110.000	109.935,65	0,09
NEXANS 5.5% 05-04-28	EUR	300.000	317.451,00	0,27
ORANGE 2.75% 19-05-29 EMTN	EUR	200.000	200.965,00	0,17
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	EUR	100.000	103.441,00	0,09
PAPREC 4.125% 15-07-30	EUR	369.000	375.907,68	0,32
PICARD GROUPE 6.375% 01-07-29	EUR	172.000	180.530,34	0,15
PSA BANQUE FRANCE 3.875% 19-01-26	EUR	100.000	100.200,00	0,09
RCI BANQUE 3.875% 12-01-29	EUR	147.000	150.681,62	0,13
RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	EUR	300.000	299.641,50	0,26
RENAULT 3.875% 30-09-30 EMTN	EUR	200.000	201.027,00	0,17
SECHE ENVIRONNEMENT 4.5% 25-03-30	EUR	100.000	102.513,00	0,09

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
SPCM 2.625% 01-02-29	EUR	100.000	97.965,50	0,08
SPIE 3.75% 28-05-30	EUR	900.000	914.886,00	0,78
VALEO 1.625% 18-03-26 EMTN	EUR	300.000	299.301,00	0,26
VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	EUR	500.000	516.830,00	0,44
Germania			4.584.766,45	3,93
ASK CHEMICALS DEUTSCHLAND 10.0% 15-11-29	EUR	100.000	93.739,50	0,08
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28	EUR	650.000	641.173,00	0,55
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	100.000	104.160,50	0,09
GRUENENTHAL 4.125% 15-05-28	EUR	900.000	903.883,50	0,78
IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	EUR	230.000	244.406,05	0,21
MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28	EUR	100.000	96.399,00	0,08
SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26	EUR	300.000	303.732,00	0,26
TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH 5.375% 15-07-29	EUR	220.000	228.010,20	0,20
TUI CRUISES 6.25% 15-04-29	EUR	400.000	417.900,00	0,36
VERTICAL MID 4.375% 15-07-27	EUR	660.000	661.564,20	0,57
WEPA HYGIENPRODUKTE 2.875% 15-12-27	EUR	600.000	598.899,00	0,51
ZF FINANCE 2.0% 06-05-27 EMTN	EUR	300.000	290.899,50	0,25
Giappone			732.837,50	0,63
NISSAN MOTOR CO LTD 2.652% 17-03-26	EUR	500.000	499.362,50	0,43
NTT FINANCE 0.399% 13-12-28	EUR	250.000	233.475,00	0,20
Irlanda			3.321.249,14	2,85
DOLYA HOLDCO 17 DAC 4.875% 15-07-28	GBP	800.000	888.086,98	0,76
EIRCOM FINANCE 2.625 19-27 15/02A	EUR	500.000	498.852,50	0,43
ENERGIA GROUP ROI HOLDINGS DAC 6.875% 31-07-28	EUR	750.000	778.185,00	0,67
FLUTTER TREASURY DAC 5.0% 29-04-29	EUR	625.000	647.034,38	0,55
JAZZ SECURITIES DAC 4.375% 15-01-29	USD	600.000	509.090,28	0,44
Isole Cayman			387.046,60	0,33
SA GLOBAL SUKUK 1.602% 17-06-26	USD	454.000	387.046,60	0,33
Italia			5.183.404,71	4,45
AGRIFARMA 4.5% 31-10-28	EUR	1.000.000	1.007.200,00	0,86
AUTOSTRADA PER L ITALIA 1.875% 04-11-25	EUR	250.000	249.985,00	0,21
FIBERCOP 4.75% 30-06-30	EUR	310.000	316.379,80	0,27
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	272.000	282.968,40	0,24
ITELYUM REGENERATION 5.75% 15-04-30	EUR	100.000	101.637,50	0,09
NEOPHARMED GENTILI 7.125% 08-04-30	EUR	120.000	125.472,00	0,11
PRYSMIAN 3.625% 28-11-28 EMTN	EUR	580.000	593.342,90	0,51
TEAMSYSTEM 3.5% 15-02-28	EUR	400.000	398.280,00	0,34
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 2.875% 24-11-25	EUR	600.000	600.669,00	0,52
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6.875% 15-02-28	EUR	559.000	602.708,21	0,52
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 7.875% 31-07-28	EUR	810.000	904.761,90	0,78
Liberia			782.544,62	0,67
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 5.5% 31-08-26	USD	900.000	782.544,62	0,67
Lussemburgo			8.945.835,65	7,67
BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29	EUR	900.000	910.264,50	0,78
CIRSA FINANCE INTL SARL 10.375% 30-11-27	EUR	701.100	721.964,74	0,62
CIRSA FINANCE INTL SARL 6.5% 15-03-29	EUR	224.000	234.093,44	0,20
CIRSA FINANCE INTL SARL 7.875% 31-07-28	EUR	400.000	418.710,00	0,36
CURRENTA GROUP HOLDINGS SARL 5.5% 15-05-30	EUR	135.000	137.056,72	0,12
ESSENDI S.A. 5.375% 15-05-30	EUR	243.000	251.571,82	0,22

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
ESSENDI S.A. 6.375% 15-10-29	EUR	607.000	640.479,09	0,55
ION PLATFORM FINANCE SARL 6.5% 30-09-30	EUR	210.000	206.389,05	0,18
JOHN DEERE BANK 2.5% 14-09-26	EUR	150.000	150.343,50	0,13
LHMC FINCO 2 SARL FIX 15-05-30	EUR	1.183.667	1.236.718,95	1,06
MATTERHORN TELECOM 3.1250 19-26 15/09S	EUR	287.209	287.439,03	0,25
MATTERHORN TELECOM 3.875% 15-10-30	EUR	471.000	471.781,86	0,40
MATTERHORN TELECOM 4.5% 30-01-30	EUR	630.000	646.206,75	0,55
TELENET FINANCE LUX NOTE 5.5% 01-03-28	USD	1.800.000	1.548.909,20	1,33
WHIRLPOOL FINANCE LU 1.25% 02-11-26	EUR	1.100.000	1.083.907,00	0,93
Messico			1.651.960,50	1,42
PETROLEOS MEXICANOS 2.75% 21-04-27	EUR	300.000	297.612,00	0,26
PETROLEOS MEXICANOS 3.625% 24-11-25	EUR	1.050.000	1.049.769,00	0,90
PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26-02-29	EUR	300.000	304.579,50	0,26
Paesi Bassi			8.156.636,31	7,00
DUFY ONE BV 2.0% 15-02-27	EUR	600.000	594.405,00	0,51
DUFY ONE BV 3.375% 15-04-28	EUR	600.000	601.092,00	0,52
ENERGIZER GAMMA ACQ 3.5% 30-06-29	EUR	200.000	196.126,00	0,17
LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 4.125% 01-04-28	EUR	700.000	702.002,00	0,60
OI EUROPEAN GROUP BV 5.25% 01-06-29	EUR	591.000	608.992,99	0,52
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28	EUR	356.000	367.247,82	0,31
PHOENIX PIB DUTCH FINANCE BV 4.875% 10-07-29	EUR	400.000	420.842,00	0,36
PPF TELECOM GROUP BV 3.25% 29-09-27	EUR	900.000	908.446,50	0,78
QPARK HOLDING I BV 2.0% 01-03-27	EUR	500.000	496.570,00	0,43
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	EUR	2.100.000	2.123.761,50	1,82
TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 6.625% 15-07-30	EUR	100.000	104.640,00	0,09
VZ VENDOR FINANCING II BV 2.875% 15-01-29	EUR	150.000	141.895,50	0,12
ZF EUROPE FINANCE BV 2.5% 23-10-27	EUR	500.000	481.305,00	0,41
ZF EUROPE FINANCE BV 7.0% 12-06-30	EUR	400.000	409.310,00	0,35
Polonia			94.272,00	0,08
SYNTHOS 2.5% 07-06-28	EUR	100.000	94.272,00	0,08
Regno Unito			6.029.406,62	5,17
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 7.25% 30-04-30	EUR	225.000	237.232,13	0,20
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	EUR	425.000	447.529,25	0,38
BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	EUR	270.000	277.906,95	0,24
BELRON UK FINANCE 5.75% 15-10-29	USD	600.000	526.879,23	0,45
BRIGHTSTAR LOTTERY 2.375% 15-04-28	EUR	1.300.000	1.283.366,50	1,10
INEOS FINANCE 6.625% 15-05-28	EUR	100.000	97.244,50	0,08
INTL GAME TECHNOLOGY 6.25% 15-01-27	USD	400.000	350.072,78	0,30
NOMAD FOODS BOND 2.5% 24-06-28	EUR	200.000	196.636,00	0,17
ROLLS ROYCE 3.375% 18-06-26	GBP	600.000	679.513,92	0,58
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29	EUR	1.381.000	1.459.558,18	1,25
ZEGONA FINANCE LC 8.625% 15-07-29	USD	513.000	473.467,18	0,41
Spagna			3.284.354,37	2,82
ABERTIS INFRA 3.375% 27-11-26	GBP	200.000	225.620,12	0,19
GESTAMP AUTOMOCION 4.375% 15-10-30	EUR	160.000	162.592,00	0,14
GRIFOLS 3.875% 15-10-28	EUR	950.000	925.570,75	0,79
GRIFOLS 7.125% 01-05-30	EUR	350.000	368.539,50	0,32
LORCA TELECOM BOND CO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	1.600.000	1.602.032,00	1,37

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Stati Uniti d'America			39.670.791,02	34,03
ALBERTSONS COMPANIES INC/SAFEWAY INC/NEW 4.625% 15-01-27	USD	1.100.000	951.487,61	0,82
ALPHABET 2.5% 06-05-29	EUR	170.000	170.164,05	0,15
ARAMARK 5.0% 01-02-28	USD	100.000	86.537,00	0,07
AT&T INC 3.55 23-25 18/11A	EUR	596.000	596.029,80	0,51
AVANTOR FUNDING 3.875% 15-07-28	EUR	600.000	599.850,00	0,51
AXALTA COATING SYSTEMS LLC 4.75% 15-06-27	USD	1.350.000	1.169.401,53	1,00
BALL 1.5% 15-03-27	EUR	2.400.000	2.371.776,00	2,03
BATH BODY WORKS 5.25% 01-02-28	USD	600.000	523.315,71	0,45
BELDEN 3.875% 15-03-28	EUR	1.100.000	1.101.039,50	0,94
CCO HOLDLLCCCO HOLD CAPITAL 5.125% 01-05-27	USD	2.650.000	2.285.837,38	1,96
CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19-07-26	EUR	1.050.000	1.015.665,00	0,87
CLEAN HARBORS 4.875% 31-10-25	USD	1.050.000	908.770,36	0,78
CLEAN HARBORS INC 5.125 19-29 15/07S	USD	250.000	216.151,88	0,19
CLOUD SOFTWARE GROUP 6.5% 31-03-29	USD	600.000	524.191,65	0,45
COTY 3.875% 15-04-26	EUR	807.143	808.063,00	0,69
COTY 4.5% 15-05-27	EUR	237.000	241.179,49	0,21
COTY 5.75% 15-09-28	EUR	663.000	683.334,21	0,59
DARLING INGREDIENTS 5.25% 15-04-27	USD	1.550.000	1.341.048,12	1,15
ENCOMPASS HEALTH CORPORATION 4.5% 01-02-28	USD	400.000	343.904,01	0,29
FORD MOTOR CREDIT 4.867% 03-08-27	EUR	1.400.000	1.449.042,00	1,24
FORD MOTOR CREDIT COMPANY 2.33 19-25 25/11A	EUR	250.000	249.961,25	0,21
GEN DIGITAL 6.75% 30-09-27	USD	300.000	264.080,32	0,23
HCA 5.875% 15-02-26	USD	1.000.000	867.276,04	0,74
IQVIA 1.75% 15-03-26	EUR	791.000	788.464,85	0,68
IQVIA 2.875% 15-06-28	EUR	1.100.000	1.093.372,50	0,94
IQVIA 5.0% 15-10-26	USD	1.600.000	1.385.416,74	1,19
JPM CHASE 1.045% 19-11-26	USD	1.700.000	1.470.495,58	1,26
LEVI STRAUSS 4.0% 15-08-30	EUR	239.000	242.697,33	0,21
LIVE NATION 5.625% 08-11-25	USD	300.000	260.111,33	0,22
LIVE NATION 6.5% 15-05-27	USD	300.000	262.366,14	0,23
LKQ 5.75% 15-06-28	USD	700.000	626.797,78	0,54
MATCH GROUP HOLDINGS II LLC 4.625% 01-06-28	USD	100.000	85.441,00	0,07
MATCH GROUP HOLDINGS II LLC 5.0% 15-12-27	USD	1.200.000	1.036.874,03	0,89
NETFLIX 3.625% 15-05-27	EUR	400.000	407.810,00	0,35
NEXSTAR BROADCASTING 5.625% 15-07-27	USD	1.300.000	1.126.321,26	0,97
NUSTAR LOGISTICS LP 5.625% 28-04-27	USD	200.000	174.656,90	0,15
NUSTAR LOGISTICS LP 6.0% 01-06-26	USD	750.000	651.152,31	0,56
ORGANON CO ORGANON FOREIGN DEBT COI 2.875% 30-04-28	EUR	1.150.000	1.096.306,50	0,94
ORGANON CO ORGANON FOREIGN DEBT COI 4.125% 30-04-28	USD	200.000	164.714,09	0,14
POST 5.5% 15-12-29	USD	300.000	260.158,12	0,22
PRIME SECURITY SERVICE 5.75 19-26 15/04S	USD	1.052.000	915.090,52	0,78
PRIMO WATER 3.875% 31-10-28	EUR	800.000	801.588,00	0,69
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 5.375% 01-11-26	USD	400.000	346.347,25	0,30
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28	EUR	508.000	533.369,52	0,46
SEALED AIR CORP/SEALED AIR CORP US 6.125% 01-02-28	USD	100.000	87.849,16	0,08
SILGAN 2.25% 01-06-28	EUR	400.000	391.388,00	0,34
SIRIUS SATELLITE RADIO 3.125% 01-09-26	USD	100.000	85.845,60	0,07
SIRIUS SATELLITE RADIO 5.0% 01-08-27	USD	1.300.000	1.124.930,25	0,96
STANDARD INDUSTRIES 2.25% 21-11-26	EUR	1.832.266	1.825.486,37	1,57
TENET HEALTHCARE 4.625% 15-06-28	USD	100.000	86.257,58	0,07

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
TENET HEALTHCARE 5.125% 01-11-27	USD	600.000	519.312,95	0,45
TENET HEALTHCARE 6.25% 01-02-27	USD	900.000	781.211,23	0,67
TMOBILE U 2.25% 15-02-26	USD	200.000	172.279,50	0,15
TRANSDIGM 6.75% 15-08-28	USD	400.000	354.179,51	0,30
US FOODS 6.875% 15-09-28	USD	1.000.000	894.537,34	0,77
VI 2.25% 15-05-28	EUR	500.000	498.130,00	0,43
WESCO DISTRIBUTION 7.25% 15-06-28	USD	400.000	351.725,87	0,30
Svezia			4.061.110,13	3,48
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	160.000	168.328,80	0,14
ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30	EUR	300.000	313.150,51	0,27
DOMETIC GROUP AB 3.0% 08-05-26	EUR	1.223.000	1.223.788,84	1,05
DOMETIC GROUP AB 5.0% 11-09-30	EUR	225.000	228.008,25	0,20
VERISURE HOLDING AB 7.125% 01-02-28	EUR	200.000	206.598,00	0,18
VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% 15-02-29	EUR	1.750.000	1.762.818,75	1,51
VOLVO CAR AB 4.2% 10-06-29	EUR	155.000	158.416,98	0,14
Obbligazioni a tasso variabile			7.233.918,20	6,20
Francia			806.906,00	0,69
AIR LIQ FIN E3R+0.23% 05-11-27	EUR	100.000	100.071,00	0,09
GOLDSTORY SAS E3R+4.0% 01-02-30	EUR	400.000	404.912,00	0,35
KAPLA E3R+3.5% 31-07-30	EUR	300.000	301.923,00	0,26
Germania			1.478.798,32	1,27
IHO VERWALTUNGS AUTRE R+0.0% 15-05-28	EUR	995.000	1.045.620,62	0,90
PRESTIGEBID E3R+3.75% 01-07-29	EUR	430.000	433.177,70	0,37
Italia			1.252.971,29	1,07
INDUSTRIA MACCHINE E3R+3.75% 15-04-29	EUR	443.000	446.984,79	0,38
IRCA E3R+3.75% 15-12-29	EUR	270.000	272.492,10	0,23
NEOPHARMED GENTILI E3R+4.25% 08-04-30	EUR	100.000	101.146,50	0,09
PAGANINI BID E3R+4.25% 30-10-28	EUR	320.000	322.236,80	0,28
SPACE4 GUALA CLOSURES E3R+4.0% 29-06-29	EUR	110.000	110.111,10	0,09
Lussemburgo			1.608.222,99	1,38
LIONPOLARIS LUX 4 E3R+3.625% 01-07-29	EUR	817.000	826.473,12	0,71
MANGROVE LUXCO III E3R+5.0% 15-07-29	EUR	220.000	221.211,10	0,19
ROSSINI SARL E3R+3.875% 31-12-29	EUR	551.549	560.538,77	0,48
Paesi Bassi			1.801.253,00	1,54
MERCEDESBEZ INTL FINANCE BV E3R+0.16% 11-06-26	EUR	800.000	799.740,00	0,69
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV E3R+0.3% 27-05-27	EUR	700.000	700.952,00	0,60
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV E3R+0.3% 27-05-27	EUR	300.000	300.561,00	0,26
Svezia			285.766,60	0,25
ASMODEE GROUP AB E3R+3.75% 15-12-29	EUR	282.353	285.766,60	0,25
Totale portafoglio titoli			112.443.894,27	96,44
Depositi bancari/(debiti bancari) a vista			3.435.688,93	2,95
Altre voci dell'attivo/(del passivo) netto			709.147,21	0,61
Totale			116.588.730,41	100,00

ODDO BHF Artificial Intelligence

ODDO BHF Artificial Intelligence

Stato patrimoniale al 31/10/25

	Nota	Valori espressi in USD
Attivo		1.063.196.808,51
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	956.034.608,74
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>776.342.445,65</i>
Opzioni acquistate a prezzo di mercato	2.5	33.750,00
<i>Opzioni acquistate a prezzo d'acquisto</i>		<i>1.450.000,00</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		100.515.995,59
Crediti da brokers da incassare		990.229,29
Sottoscrizioni da incassare		860.695,91
Dividendi netti da incassare		75.599,23
Cambio a pronti crediti		4.685.929,75
Passivo		52.814.231,61
Debiti bancari a vista		311.634,35
Debiti verso brokers da regolare		38.192.295,11
Rimborsi da regolare		526.218,88
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.6	517.588,21
Commissioni di gestione	3	858.589,04
Spese amministrative	6	102.642,91
Commissioni di performance	4	7.557.519,50
Cambio a pronti debiti		4.681.993,71
Altre voci del passivo		65.749,90
Valore netto d'inventario		1.010.382.576,90

ODDO BHF Artificial Intelligence

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/11/24 al 31/10/25

		<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in USD</i>
Proventi			3.693.804,18
Dividendi netti sul portafoglio titoli			2.338.052,80
Interessi bancari su conti cassa			1.332.243,08
Altri proventi			23.508,30
Spese			18.031.686,39
Commissioni di gestione	3		8.212.185,94
Commissioni di performance	4		7.556.776,06
Spese amministrative	6		357.698,48
Spese di distribuzione			66,98
Onorari			40.232,69
Spese legali			50.809,13
Spese di transazione	2.11		1.503.489,99
Commissioni di direttori			3.877,89
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	7		241.366,13
Interessi su scoperti bancari			25.387,85
Altre spese	12		39.795,25
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti			-14.337.882,21
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:			
- vendite di titoli	2.2		96.092.449,58
- contratti a termine su divise	2.6		7.762.755,97
- cambi	2.3		912.173,40
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)			90.429.496,74
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:			
- investimenti	2.2		134.841.268,85
- opzioni	2.5		-1.416.250,00
- contratti a termine su divise	2.6		274.975,80
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato			224.129.491,39
Dividendi distribuiti	10		-2.346.025,81
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione			423.064.876,45
Sottoscrizione di azioni a distribuzione			76.494.125,73
Riscatto di azioni a capitalizzazione			-222.458.557,71
Riscatto di azioni a distribuzione			-38.339.438,96
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto			460.544.471,09
Patrimonio netto all'inizio dell'anno			549.838.105,81
Patrimonio netto alla fine dell'anno			1.010.382.576,90

ODDO BHF Artificial Intelligence

Dati principali

		31/10/25	31/10/24	31/10/23
Valore netto d'inventario	USD	1.010.382.576,90	549.838.105,81	286.639.590,43
I Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		32.584,46	20.324,77	7.229,58
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	2.454,03	1.974,65	1.518,16
I Shares USD - Capitalisation				
Numero di azioni		18.559,10	2.245,35	2.883,77
Valore patrimoniale netto per azione	USD	2.496,89	1.895,75	1.411,04
Iw Shares EUR [H] - Capitalisation				
Numero di azioni		41.337,61	48.827,35	38.606,73
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.982,64	1.512,93	1.143,90
Iw Shares USD - Capitalisation				
Numero di azioni		27.674,27	26.044,94	10.553,18
Valore patrimoniale netto per azione	USD	2.665,48	2.002,22	1.485,78
R Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		1.218.901,16	1.081.029,04	709.721,15
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	234,77	190,76	146,71
R Shares USD - Capitalisation				
Numero di azioni		46.013,57	34.707,30	12.378,23
Valore patrimoniale netto per azione	USD	234,90	178,98	135,12
N Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		629.673,53	371.151,63	299.667,31
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	244,50	197,44	150,87
N Shares EUR [H] - Capitalisation				
Numero di azioni		6.454,91	7.158,98	9.315,43
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	216,34	165,76	125,29
N Shares USD - Capitalisation				
Numero di azioni		51.240,55	50.666,36	29.393,37
Valore patrimoniale netto per azione	USD	224,57	170,33	126,85
Nw Shares USD - Capitalisation				
Numero di azioni		9.191,12	9.285,12	2.108,00
Valore patrimoniale netto per azione	USD	234,06	176,15	130,97
P Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		51.373,82	-	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.099,11	-	-
P Shares EUR - Distribution				
Numero di azioni		31.648,00	31.648,00	38.653,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.679,43	1.410,50	1.073,33
Dividendo per azione		70,5249	3,6183	-
P Shares EUR [H] - Capitalisation				
Numero di azioni		-	-	0,97
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	-	797,42
Xw Shares EUR [H] - Distribution				
Numero di azioni		32.934,55	-	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.126,27	-	-

ODDO BHF Artificial Intelligence

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/11/24 al 31/10/25

	Azioni circolanti al 01/11/24	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/10/25
I Shares EUR - Capitalisation	20.324,77	21.151,05	8.891,36	32.584,46
I Shares USD - Capitalisation	2.245,35	16.891,00	577,26	18.559,10
Iw Shares EUR [H] - Capitalisation	48.827,35	20.999,52	28.489,26	41.337,61
Iw Shares USD - Capitalisation	26.044,94	5.193,92	3.564,59	27.674,27
R Shares EUR - Capitalisation	1.081.029,04	584.373,01	446.500,89	1.218.901,16
R Shares USD - Capitalisation	34.707,30	20.259,79	8.953,51	46.013,57
N Shares EUR - Capitalisation	371.151,63	347.627,66	89.105,75	629.673,53
N Shares EUR [H] - Capitalisation	7.158,98	1.509,85	2.213,93	6.454,91
N Shares USD - Capitalisation	50.666,36	4.876,90	4.302,71	51.240,55
Nw Shares USD - Capitalisation	9.285,12	24,00	118,00	9.191,12
P Shares EUR - Capitalisation	0,00	60.774,99	9.401,17	51.373,82
P Shares EUR - Distribution	31.648,00	21.357,00	21.357,00	31.648,00
Xw Shares EUR [H] - Distribution	0,00	36.586,07	3.651,52	32.934,55

ODDO BHF Artificial Intelligence

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in USD)	% patrim. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			956.034.608,74	94,62
Azioni			956.034.608,74	94,62
Canada			16.760.451,72	1,66
SHOPIFY INC - CLASS A	USD	96.402	16.760.451,72	1,66
Cina			35.409.045,08	3,50
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	468.500	9.952.023,78	0,98
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	177.780	9.716.287,01	0,96
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	194.500	15.740.734,29	1,56
Corea del Sud			12.484.727,80	1,24
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	75.891	5.726.114,93	0,57
SK HYNIX INC	KRW	17.226	6.758.612,87	0,67
Francia			12.581.933,62	1,25
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	44.295	12.581.933,62	1,25
Germania			2.755.301,90	0,27
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	69.557	2.755.301,90	0,27
Giappone			13.257.419,60	1,31
KEYENCE CORP	JPY	35.600	13.257.419,60	1,31
Irlanda			13.426.333,28	1,33
EATON CORP PLC	USD	35.188	13.426.333,28	1,33
Isole Cayman			5.655.804,90	0,56
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	USD	30.145	5.655.804,90	0,56
Lussemburgo			14.350.852,68	1,42
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	21.899	14.350.852,68	1,42
Paesi Bassi			19.570.173,72	1,94
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	15.639	10.144.400,00	1,00
ASML HOLDING NV	EUR	8.895	9.425.773,72	0,93
Stati Uniti d'America			791.937.134,76	78,38
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	95.334	24.416.944,08	2,42
ALPHABET INC-CL A	USD	185.948	52.286.718,12	5,17
AMAZON.COM INC	USD	223.941	54.690.871,02	5,41
APPLE INC	USD	153.104	41.394.728,48	4,10
APPLIED MATERIALS INC	USD	19.621	4.573.655,10	0,45
ARISTA NETWORKS INC	USD	107.544	16.958.613,36	1,68
ATLASSIAN CORP-CL A	USD	82.309	13.944.790,78	1,38
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	189.611	19.097.619,92	1,89
BROADCOM INC	USD	92.200	34.079.886,00	3,37
BRUKER CORP	USD	135.796	5.287.896,24	0,52
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	57.150	19.356.133,50	1,92
CIENA CORP	USD	21.676	4.116.705,92	0,41
CIRCLE INTERNET GROUP INC	USD	41.317	5.246.432,66	0,52
CISCO SYSTEMS INC	USD	261.791	19.139.540,01	1,89
CLOUDFLARE INC - CLASS A	USD	26.349	6.674.201,70	0,66
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	32.420	11.145.347,60	1,10
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	16.862	9.156.234,62	0,91
DATADOG INC - CLASS A	USD	61.743	10.052.377,83	0,99
ELI LILLY & CO	USD	18.018	15.547.011,48	1,54

ODDO BHF Artificial Intelligence

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in USD)	% patrim. netto
FIRST SOLAR INC	USD	21.433	5.721.325,02	0,57
GE VERNova INC	USD	9.754	5.707.455,56	0,56
HUBSPOT INC	USD	24.210	11.909.383,20	1,18
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	20.348	10.871.529,44	1,08
JPMORGAN CHASE & CO	USD	72.533	22.566.466,96	2,23
LAM RESEARCH CORP	USD	15.989	2.517.627,94	0,25
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	36.397	3.411.854,78	0,34
MASTERCARD INC - A	USD	14.315	7.901.736,85	0,78
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	36.291	23.529.269,85	2,33
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	28.879	1.802.627,18	0,18
MICROSOFT CORP	USD	116.475	60.311.919,75	5,97
MONGODB INC	USD	41.686	14.999.456,52	1,48
NETFLIX INC	USD	5.378	6.017.229,08	0,60
NVIDIA CORP	USD	331.144	67.053.348,56	6,64
ORACLE CORP	USD	52.098	13.681.455,78	1,35
QUANTA SERVICES INC	USD	23.527	10.566.681,51	1,05
SALESFORCE INC	USD	52.769	13.741.575,29	1,36
SERVICENOW INC	USD	20.652	18.984.970,56	1,88
SNOWFLAKE INC	USD	54.466	14.971.614,08	1,48
TESLA INC	USD	43.027	19.644.407,12	1,94
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	34.732	19.706.589,48	1,95
TWIST BIOSCIENCE CORP	USD	216.776	7.129.762,64	0,71
UNITY SOFTWARE INC	USD	134.685	5.104.561,50	0,51
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	33.549	14.277.447,93	1,41
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	78.187	26.641.438,38	2,64
ZSCALER INC	USD	48.317	15.999.691,38	1,58
Uruguay			17.845.429,68	1,77
MERCADOLIBRE INC	USD	7.668	17.845.429,68	1,77
Totale portafoglio titoli			956.034.608,74	94,62
Depositi bancari/(debiti bancari) a vista			100.204.361,24	9,92
Altre voci dell'attivo/(del passivo) netto			-45.856.393,08	-4,54
Totale			1.010.382.576,90	100,00

ODDO BHF Green Planet

ODDO BHF Green Planet

Stato patrimoniale al 31/10/25

<i>Nota Valori espressi in USD</i>		
Attivo		73.879.107,83
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	68.009.931,48
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>55.613.083,14</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		5.776.877,06
Sottoscrizioni da incassare		39.901,59
Plusvalenze non realizzate su future finanziari	2.7	30.500,00
Dividendi netti da incassare		13.789,48
Cambio a pronti crediti		8.108,22
Passivo		441.355,77
Debiti bancari a vista		30.500,08
Rimborsi da regolare		312.940,92
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.6	1.124,30
Commissioni di gestione	3	73.838,58
Spese amministrative	6	8.338,91
Cambio a pronti debiti		8.101,33
Altre voci del passivo		6.511,65
Valore netto d'inventario		73.437.752,06

ODDO BHF Green Planet

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/11/24 al 31/10/25

	Nota	Valori espressi in USD
Proventi		856.474,36
Dividendi netti sul portafoglio titoli		677.909,97
Interessi bancari su conti cassa		178.564,39
Spese		1.261.954,08
Commissioni di gestione	3	952.852,74
Commissioni della banca depositaria	5	59,35
Spese amministrative	6	36.924,32
Spese di distribuzione		9,96
Onorari		2.960,95
Spese legali		16.610,43
Spese di transazione	2.11	214.702,42
Commissioni di direttori		428,52
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	7	27.725,09
Interessi su scoperti bancari		199,88
Altre spese	12	9.480,42
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-405.479,72
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	5.727.349,88
- contratti a termine su divise	2.6	-25.242,96
- future finanziari	2.7	172.807,84
- cambi	2.3	150.654,10
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		5.620.089,14
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	1.926.882,97
- contratti a termine su divise	2.6	5.312,03
- future finanziari	2.7	-63.250,00
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		7.489.034,14
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		14.608.039,78
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-36.088.127,60
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-13.991.053,68
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		87.428.805,74
Patrimonio netto alla fine dell'anno		73.437.752,06

ODDO BHF Green Planet

Dati principali

		31/10/25	31/10/24	31/10/23
Valore netto d'inventario	USD	73.437.752,06	87.428.805,74	93.250.060,90
I Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		3.164,55	3.684,80	7.235,80
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.391,06	1.314,42	1.055,22
I Shares EUR [H] - Capitalisation				
Numero di azioni		-	-	44,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	-	884,69
I Shares USD - Capitalisation				
Numero di azioni		-	-	473,37
Valore patrimoniale netto per azione	USD	-	-	940,05
Iw Shares EUR [H] - Capitalisation				
Numero di azioni		74,17	534,17	1.397,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.218,48	1.108,00	881,93
Iw Shares USD - Capitalisation				
Numero di azioni		14.209,44	20.645,44	26.017,00
Valore patrimoniale netto per azione	USD	1.349,85	1.201,55	940,49
R Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		197.999,42	271.092,81	385.119,14
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	131,89	125,68	101,75
N Shares EUR - Capitalisation				
Numero di azioni		120.777,01	141.388,66	155.483,16
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	135,80	128,56	103,41
N Shares EUR [H] - Capitalisation				
Numero di azioni		-	-	1.908,99
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	-	87,52
N Shares USD - Capitalisation				
Numero di azioni		-	-	3.563,00
Valore patrimoniale netto per azione	USD	-	-	93,25

ODDO BHF Green Planet

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/11/24 al 31/10/25

	Azioni circolanti al 01/11/24	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/10/25
I Shares EUR - Capitalisation	3.684,80	0,00	520,25	3.164,55
Iw Shares EUR [H] - Capitalisation	534,17	0,00	460,00	74,17
Iw Shares USD - Capitalisation	20.645,44	3.067,00	9.503,00	14.209,44
R Shares EUR - Capitalisation	271.092,81	45.739,08	118.832,47	197.999,42
N Shares EUR - Capitalisation	141.388,66	34.205,06	54.816,70	120.777,01

ODDO BHF Green Planet

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in USD)	% patrim. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			68.009.931,48	92,61
Azioni			68.009.931,48	92,61
Belgio			880.986,92	1,20
UMICORE	EUR	46.148	880.986,92	1,20
Canada			2.832.288,58	3,86
HYDRO ONE LTD	CAD	47.395	1.749.815,84	2,38
STANTEC INC	CAD	9.765	1.082.472,74	1,47
Cina			3.378.700,01	4,60
BYD CO LTD-H	HKD	83.000	1.074.312,95	1,46
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	15.628	854.123,82	1,16
GANFENG LITHIUM GROUP CO L-A	CNY	31.500	305.640,00	0,42
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	CNY	385.700	1.144.623,24	1,56
Danimarca			814.907,24	1,11
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	13.616	814.907,24	1,11
Francia			4.749.369,15	6,47
AIR LIQUIDE SA	EUR	3.443	667.299,07	0,91
BUREAU VERITAS SA	EUR	29.438	967.674,63	1,32
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	8.699	843.994,83	1,15
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	7.993	2.270.400,62	3,09
Germania			4.155.267,85	5,66
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	1.615	999.867,30	1,36
SAP SE	EUR	5.866	1.519.647,07	2,07
SIEMENS ENERGY AG	EUR	13.208	1.635.753,48	2,23
Giappone			2.561.394,03	3,49
HITACHI LTD	JPY	74.200	2.561.394,03	3,49
Irlanda			5.674.699,91	7,73
EATON CORP PLC	USD	6.866	2.619.790,96	3,57
LINDE PLC	USD	2.467	1.031.946,10	1,41
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	4.509	2.022.962,85	2,75
Italia			617.563,64	0,84
PRYSMIAN SPA	EUR	5.957	617.563,64	0,84
Paesi Bassi			243.724,33	0,33
ASML HOLDING NV	EUR	230	243.724,33	0,33
Spagna			1.505.653,74	2,05
IBERDROLA SA	EUR	74.267	1.505.653,74	2,05
Stati Uniti d'America			39.738.913,17	54,11
AECOM	USD	7.778	1.044.974,30	1,42
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	11.134	1.429.939,62	1,95
BADGER METER INC	USD	12.533	2.261.579,85	3,08
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	2.190	741.731,10	1,01
CATERPILLAR INC	USD	2.922	1.686.753,72	2,30
DATADOG INC - CLASS A	USD	9.172	1.493.293,32	2,03
ECOLAB INC	USD	6.065	1.555.066,00	2,12
EMERSON ELECTRIC CO	USD	9.257	1.291.999,49	1,76
ENPHASE ENERGY INC	USD	36.762	1.121.608,62	1,53
EVGO INC	USD	215.840	887.102,40	1,21

ODDO BHF Green Planet

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in USD)	% patrim. netto
FIRST SOLAR INC	USD	6.221	1.660.633,74	2,26
GENERAC HOLDINGS INC	USD	11.024	1.852.252,48	2,52
GE VERNOVA INC	USD	2.639	1.544.184,46	2,10
HUBBELL INC	USD	2.922	1.373.340,00	1,87
MANHATTAN ASSOCIATES INC	USD	4.789	871.933,23	1,19
MICROSOFT CORP	USD	4.607	2.385.550,67	3,25
NEXTRACKER INC-CL A	USD	12.738	1.289.340,36	1,76
NVIDIA CORP	USD	12.931	2.618.398,19	3,57
PLUG POWER INC	USD	152.461	410.120,09	0,56
POWER INTEGRATIONS INC	USD	9.828	411.694,92	0,56
QUANTA SERVICES INC	USD	5.512	2.475.604,56	3,37
QUANTUMSCAPE CORP	USD	21.876	403.393,44	0,55
REPUBLIC SERVICES INC	USD	5.602	1.166.560,48	1,59
SEALED AIR CORP	USD	21.276	712.958,76	0,97
SYMBOTIC INC	USD	9.186	743.606,70	1,01
TESLA INC	USD	2.172	991.648,32	1,35
TETRA TECH INC	USD	40.071	1.281.470,58	1,74
TRIMBLE INC	USD	7.854	626.356,50	0,85
WABTEC CORP	USD	5.893	1.204.764,92	1,64
XYLEM INC	USD	14.591	2.201.052,35	3,00
Svezia			856.462,91	1,17
BOLIDEN AB	SEK	18.951	856.462,91	1,17
Totale portafoglio titoli			68.009.931,48	92,61
Depositi bancari/(debiti bancari) a vista			5.746.376,98	7,82
Altre voci dell'attivo/(del passivo) netto			-318.556,40	-0,43
Totale			73.437.752,06	100,00

**ODDO BHF Global High Yield Bond (lanciato il
22/07/25)**

ODDO BHF Global High Yield Bond (lanciato il 22/07/25)

Stato patrimoniale al 31/10/25

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		8.195.472,50
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	7.967.870,20
<i>Prezzo d'acquisto</i>		7.930.757,90
Depositi bancari a vista e liquidità		123.859,08
Interessi netti da incassare		103.743,22
Passivo		30.377,88
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.6	16.188,05
Commissioni di gestione	3	13.217,15
Spese amministrative	6	904,68
Altre voci del passivo		68,00
Valore netto d'inventario		8.165.094,62

ODDO BHF Global High Yield Bond (lanciato il 22/07/25)

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 22/07/25 al 31/10/25

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		99.269,05
Cedole nette da obbligazioni		92.889,74
Interessi bancari su conti cassa		6.357,32
Altri proventi		21,99
Spese		18.546,17
Commissioni di gestione	3	13.217,15
Spese amministrative	6	1.203,69
Onorari		41,47
Spese legali		2.815,46
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	7	269,79
Altre spese	12	998,61
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		80.722,88
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	-10.977,03
- contratti a termine su divise	2.6	-4.795,28
- cambi	2.3	-16.486,16
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		48.464,41
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	37.112,30
- contratti a termine su divise	2.6	-16.188,05
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		69.388,66
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		7.841.852,97
Sottoscrizione di azioni a distribuzione		253.852,99
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		8.165.094,62
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		-
Patrimonio netto alla fine dell'anno		8.165.094,62

ODDO BHF Global High Yield Bond (lanciato il 22/07/25)

Dati principali

		31/10/25
Valore netto d'inventario	EUR	8.165.094,62
I Shares EUR - Capitalisation		
Numero di azioni		7.740,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.008,67
I Shares USD [H] - Capitalisation		
Numero di azioni		1,00
Valore patrimoniale netto per azione	USD	1.015,45
Iw Shares EUR - Distribution		
Numero di azioni		250,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.008,40
R Shares EUR - Capitalisation		
Numero di azioni		10,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	100,74
Rw Shares EUR - Capitalisation		
Numero di azioni		964,37
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	100,65
Rw Shares EUR - Distribution		
Numero di azioni		10,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	100,51
N Shares EUR - Capitalisation		
Numero di azioni		10,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	100,82
Nw Shares EUR - Distribution		
Numero di azioni		10,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	100,75
Pw Shares EUR - Capitalisation		
Numero di azioni		1,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.009,32
Pw Shares EUR - Distribution		
Numero di azioni		1,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.009,32
Pw Shares USD [H] - Distribution		
Numero di azioni		1,00
Valore patrimoniale netto per azione	USD	1.015,57
F Shares EUR - Capitalisation		
Numero di azioni		1,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.009,37

ODDO BHF Global High Yield Bond (lanciato il 22/07/25)

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 22/07/25 al 31/10/25

	Azioni circolanti al 22/07/25	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/10/25
I Shares EUR - Capitalisation	0,00	7.740,00	0,00	7.740,00
I Shares USD [H] - Capitalisation	0,00	1,00	0,00	1,00
Iw Shares EUR - Distribution	0,00	250,00	0,00	250,00
R Shares EUR - Capitalisation	0,00	10,00	0,00	10,00
Rw Shares EUR - Capitalisation	0,00	964,37	0,00	964,37
Rw Shares EUR - Distribution	0,00	10,00	0,00	10,00
N Shares EUR - Capitalisation	0,00	10,00	0,00	10,00
Nw Shares EUR - Distribution	0,00	10,00	0,00	10,00
Pw Shares EUR - Capitalisation	0,00	1,00	0,00	1,00
Pw Shares EUR - Distribution	0,00	1,00	0,00	1,00
Pw Shares USD [H] - Distribution	0,00	1,00	0,00	1,00
F Shares EUR - Capitalisation	0,00	1,00	0,00	1,00

ODDO BHF Global High Yield Bond (lanciato il 22/07/25)

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			7.967.870,20	97,58
Obbligazioni			6.766.779,08	82,87
Canada			305.080,78	3,74
1011778 BC UNLIMITED LIABILITY 3.875% 15-01-28	USD	100.000	85.079,71	1,04
OPEN TEXT 3.875% 15-02-28	USD	90.000	75.996,66	0,93
PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 6.75% 15-05-28	USD	60.000	53.279,24	0,65
ROGERS COMMUNICATIONS 7.0% 15-04-55	USD	100.000	90.725,17	1,11
Colombia			112.171,72	1,37
ECOPETROL 8.625% 19-01-29	USD	120.000	112.171,72	1,37
Francia			414.905,00	5,08
CMA CGM 4.875% 15-01-32	EUR	100.000	100.192,00	1,23
CROWN EU HLD 4.5% 15-01-30	EUR	100.000	104.434,00	1,28
EDF 5.625% PERP EMTN	EUR	200.000	210.279,00	2,58
Germania			320.128,00	3,92
BAYER 7.0% 25-09-83	EUR	100.000	110.727,00	1,36
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.5% 15-05-30	EUR	100.000	103.137,50	1,26
IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	EUR	100.000	106.263,50	1,30
Irlanda			273.740,76	3,35
JAZZ SECURITIES DAC 4.375% 15-01-29	USD	200.000	169.696,76	2,08
PERRIGO FINANCE 5.375% 30-09-32	EUR	100.000	104.044,00	1,27
Italia			102.710,50	1,26
GRUPPO SAN DONATO 6.5% 31-10-31	EUR	100.000	102.710,50	1,26
Jersey			101.831,50	1,25
DEEPOCEAN 6.0% 08-04-31	EUR	100.000	101.831,50	1,25
Liberia			52.985,53	0,65
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 5.625% 30-09-31	USD	60.000	52.985,53	0,65
Lussemburgo			817.864,00	10,02
AROUNDTOWN FINANCE SARL 7.125% PERP	EUR	100.000	100.649,00	1,23
ESSENDI S.A. 6.375% 15-10-29	EUR	100.000	105.515,50	1,29
ION PLATFORM FINANCE SARL 6.5% 30-09-30	EUR	100.000	98.280,50	1,20
LHMC FINCO 2 SARL FIX 15-05-30	EUR	100.000	104.482,00	1,28
LUNA 15 SA RL 10.5% 01-07-32	EUR	100.000	103.844,50	1,27
MATTERHORN TELECOM 3.875% 15-10-30	EUR	100.000	100.166,00	1,23
PICARD BOND 5.5% 01-07-27	EUR	100.000	100.231,00	1,23
SES 6.0% 12-09-54	EUR	100.000	104.695,50	1,28
Messico			70.337,46	0,86
PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 23-01-45	USD	100.000	70.337,46	0,86
Paesi Bassi			657.408,08	8,05
DARLING GLOBAL FINANCE BV 4.5% 15-06-32	EUR	130.000	132.782,65	1,63
IGT LOTTERY HOLDINGS BV 4.25% 15-03-30	EUR	100.000	102.095,50	1,25
PETROBRAS GLOBAL 7.25 14-44 17/03S	USD	50.000	45.359,34	0,56
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.875% 15-09-31	EUR	100.000	120.459,00	1,48
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETH III BV 4.1% 01-10-46	USD	100.000	65.142,09	0,80
ZF EUROPE FINANCE BV 7.0% 12-06-30	EUR	100.000	102.327,50	1,25
ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	EUR	100.000	89.242,00	1,09

ODDO BHF Global High Yield Bond (lanciato il 22/07/25)

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Polonia			100.547,00	1,23
INPOST 4.0% 01-04-31	EUR	100.000	100.547,00	1,23
Regno Unito			506.138,13	6,20
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	EUR	100.000	105.301,00	1,29
CARNIVAL 4.125% 15-07-31	EUR	100.000	102.427,50	1,25
VMED O2 UK FINANCING I 4.5% 15-07-31	GBP	100.000	103.121,98	1,26
VODAFONE GROUP 4.125% 12-09-55	EUR	100.000	100.168,00	1,23
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29	EUR	90.000	95.119,65	1,16
Repubblica ceca			104.076,50	1,27
CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10-01-31	EUR	100.000	104.076,50	1,27
Spagna			97.428,50	1,19
GRIFOLS 3.875% 15-10-28	EUR	100.000	97.428,50	1,19
Stati Uniti d'America			2.523.268,12	30,90
ALBERTSONS COMPANIES INC SAFeway INC NEW 5.875% 15-02-28	USD	140.000	121.448,36	1,49
ARAMARK 5.0% 01-02-28	USD	60.000	51.922,20	0,64
AVANTOR FUNDING 4.625% 15-07-28	USD	80.000	68.242,94	0,84
BALL 4.25% 01-07-32	EUR	100.000	103.076,00	1,26
BELDEN 3.875% 15-03-28	EUR	100.000	100.094,50	1,23
CCO HOLDLLCCCO HOLD CAPITAL 4.5% 01-06-33	USD	60.000	45.218,85	0,55
CCO HOLDLLCCCO HOLD CAPITAL 5.0% 01-02-28	USD	80.000	68.701,44	0,84
CLEAN HARBORS INC 5.125 19-29 15/07S	USD	50.000	43.230,37	0,53
CLOUD SOFTWARE GROUP 6.5% 31-03-29	USD	15.000	13.104,79	0,16
ENCOMPASS HEALTH CORPORATION 4.5% 01-02-28	USD	50.000	42.988,00	0,53
GEN DIGITAL 6.75% 30-09-27	USD	80.000	70.421,42	0,86
HILTON DOMESTIC OPERATING 5.875% 01-04-29	USD	50.000	44.199,01	0,54
IRON MOUNTAIN 4.75% 15-01-34	EUR	100.000	100.522,00	1,23
LEVI STRAUSS 4.0% 15-08-30	EUR	100.000	101.547,00	1,24
LIVE NATION 3.75% 15-01-28	USD	60.000	50.938,92	0,62
LKQ 6.25% 15-06-33	USD	40.000	36.984,76	0,45
MATCH GROUP HOLDINGS II LLC 4.625% 01-06-28	USD	100.000	85.441,00	1,05
MATCH GROUP HOLDINGS II LLC 6.125% 15-09-33	USD	100.000	87.422,03	1,07
NEXSTAR BROADCASTING 4.75% 01-11-28	USD	100.000	85.320,14	1,04
NUSTAR LOGISTICS LP 5.625% 28-04-27	USD	100.000	87.328,45	1,07
ORGANON CO ORGANON FOREIGN DEBT COI 4.125% 30-04-28	USD	200.000	164.714,09	2,02
POST 5.5% 15-12-29	USD	150.000	130.079,06	1,59
PRIME SECSRV BRW FINANCE 3.375% 31-08-27	USD	140.000	118.244,93	1,45
SEALED AIR CORP SEALED AIR CORP US 6.125% 01-02-28	USD	60.000	52.709,49	0,65
SILGAN 2.25% 01-06-28	EUR	100.000	97.847,00	1,20
SIRIUS SATELLITE RADIO 4.0% 15-07-28	USD	80.000	67.342,92	0,82
TENET HEALTHCARE 4.625% 15-06-28	USD	50.000	43.128,79	0,53
TRANSDIGM 4.625% 15-01-29	USD	100.000	85.327,07	1,05
UNITED RENTALS NORTH AMERICA 4.875% 15-01-28	USD	100.000	86.639,23	1,06
US FOODS 6.875% 15-09-28	USD	100.000	89.453,73	1,10
VENTURE GLOBAL PLAQUEMINES LNG LLC 7.5% 01-05-33	USD	50.000	47.713,14	0,58
WESCO DISTRIBUTION 6.375% 15-03-29	USD	100.000	89.578,07	1,10
YUM BRANDS 4.625% 31-01-32	USD	50.000	42.338,42	0,52
Svezia			206.157,50	2,52
DOMETIC GROUP AB 5.0% 11-09-30	EUR	100.000	101.337,00	1,24
HEIMSTADEN AB 8.375% 29-01-30	EUR	100.000	104.820,50	1,28

ODDO BHF Global High Yield Bond (lanciato il 22/07/25)

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Obbligazioni a tasso variabile			1.151.860,87	14,11
Francia			100.641,00	1,23
KAPLA E3R+3.5% 31-07-30	EUR	100.000	100.641,00	1,23
Germania			201.645,50	2,47
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG E3R+3.75% 23-10-30	EUR	100.000	101.214,50	1,24
TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH E3R+3.0% 15-07-32	EUR	100.000	100.431,00	1,23
Italia			504.104,00	6,17
DOLCETTO HOLD E3R+3.625% 14-07-32	EUR	100.000	100.956,50	1,24
GOLDEN GOOSE E3R+3.75% 15-05-31	EUR	100.000	101.142,50	1,24
INDUSTRIA MACCHINE E3R+3.75% 15-04-29	EUR	100.000	100.899,50	1,24
LA DORIA E3R+3.375% 30-12-30	EUR	100.000	100.338,50	1,23
NEXTURE E3R+4.0% 30-07-32	EUR	100.000	100.767,00	1,23
Lussemburgo			244.767,37	3,00
CIRSA FINANCE INTL SARL E3R+3.0% 15-10-32	EUR	100.000	101.144,00	1,24
PLT VII FINANCE SA RL E3R+3.5% 15-06-31	EUR	100.000	100.505,00	1,23
ROSSINI SARL E3R+3.875% 31-12-29	EUR	42.427	43.118,37	0,53
Svezia			100.703,00	1,23
ASSEMBLIN GROUP AB E3R+3.5% 01-07-31	EUR	100.000	100.703,00	1,23
Prodotti strutturati			49.230,25	0,60
Francia			49.230,25	0,60
ATOS SE 5.0% 18-12-30	EUR	50.000	49.230,25	0,60
Totale portafoglio titoli			7.967.870,20	97,58
Depositi bancari/(debiti bancari) a vista			123.859,08	1,52
Altre voci dell'attivo/(del passivo) netto			73.365,34	0,90
Totale			8.165.094,62	100,00

**ODDO BHF Global Target 2031 (lanciato il
27/08/25)**

ODDO BHF Global Target 2031 (lanciato il 27/08/25)

Stato patrimoniale al 31/10/25

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		12.228.903,43
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	10.577.435,42
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>10.579.795,53</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		376.246,53
Sottoscrizioni da incassare		1.155.406,19
Plusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.6	8,41
Interessi netti da incassare		119.806,88
Passivo		534.333,93
Debiti verso brokers da regolare		524.301,26
Rimborsi da regolare		117,66
Commissioni di gestione	3	8.031,59
Spese amministrative	6	682,25
Commissioni di performance	4	1.090,10
Altre voci del passivo		111,07
Valore netto d'inventario		11.694.569,50

ODDO BHF Global Target 2031 (lanciato il 27/08/25)

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 27/08/25 al 31/10/25

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		66.875,92
Cedole nette da obbligazioni		62.873,50
Interessi bancari su conti cassa		3.987,61
Altri proventi		14,81
Spese		19.749,35
Commissioni di gestione	3	8.031,59
Commissioni di performance	4	1.090,10
Spese amministrative	6	682,25
Onorari		42,79
Spese legali		5.355,51
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	7	346,95
Altre spese	12	4.200,16
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		47.126,57
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	4.584,00
- contratti a termine su divise	2.6	5,88
- cambi	2.3	10,77
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		51.727,22
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	-2.360,11
- contratti a termine su divise	2.6	8,41
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		49.375,52
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		11.413.748,50
Sottoscrizione di azioni a distribuzione		252.100,00
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-20.654,52
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		11.694.569,50
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		-
Patrimonio netto alla fine dell'anno		11.694.569,50

ODDO BHF Global Target 2031 (lanciato il 27/08/25)

Dati principali

		31/10/25
Valore netto d'inventario	EUR	11.694.569,50
I Shares EUR - Capitalisation		
Numero di azioni		7.727,99
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.008,64
I Shares CHF [H] - Capitalisation		
Numero di azioni		1,00
Valore patrimoniale netto per azione	CHF	1.003,86
I Shares USD [H] -Capitalisation		
Numero di azioni		1,00
Valore patrimoniale netto per azione	USD	1.013,00
Iw Shares EUR - Distribution		
Numero di azioni		250,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.008,49
R Shares EUR - Capitalisation		
Numero di azioni		27.010,01
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	100,71
R Shares EUR - Distribution		
Numero di azioni		10,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	100,75
R Shares CHF [H] - Capitalisation		
Numero di azioni		1,00
Valore patrimoniale netto per azione	CHF	100,41
R Shares USD [H] -Capitalisation		
Numero di azioni		1,00
Valore patrimoniale netto per azione	USD	101,26
Rw Shares EUR - Distribution		
Numero di azioni		1,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	100,83
N Shares EUR - Capitalisation		
Numero di azioni		9.147,86
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	100,81
N Shares CHF [H] - Capitalisation		
Numero di azioni		1,00
Valore patrimoniale netto per azione	CHF	100,42
Nw Shares EUR - Distribution		
Numero di azioni		10,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	100,82
F Shares EUR - Capitalisation		
Numero di azioni		1,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.009,07

ODDO BHF Global Target 2031 (lanciato il 27/08/25)

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 27/08/25 al 31/10/25

	Azioni circolanti al 27/08/25	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/10/25
I Shares EUR - Capitalisation	0,00	7.727,99	0,00	7.727,99
I Shares CHF [H] - Capitalisation	0,00	1,00	0,00	1,00
I Shares USD [H] -Capitalisation	0,00	1,00	0,00	1,00
Iw Shares EUR - Distribution	0,00	250,00	0,00	250,00
R Shares EUR - Capitalisation	0,00	27.010,01	0,00	27.010,01
R Shares EUR - Distribution	0,00	10,00	0,00	10,00
R Shares CHF [H] - Capitalisation	0,00	1,00	0,00	1,00
R Shares USD [H] -Capitalisation	0,00	1,00	0,00	1,00
Rw Shares EUR - Distribution	0,00	1,00	0,00	1,00
N Shares EUR - Capitalisation	0,00	9.353,62	205,76	9.147,86
N Shares CHF [H] - Capitalisation	0,00	1,00	0,00	1,00
Nw Shares EUR - Distribution	0,00	10,00	0,00	10,00
F Shares EUR - Capitalisation	0,00	1,00	0,00	1,00

ODDO BHF Global Target 2031 (lanciato il 27/08/25)

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			10.577.435,42	90,45
Obbligazioni			6.939.250,05	59,34
Belgio			102.692,50	0,88
AZELIS FINANCE NV 5.75% 15-03-28	EUR	100.000	102.692,50	0,88
Francia			1.115.880,00	9,54
AFFLELOU SAS 6.0% 25-07-29	EUR	100.000	104.653,00	0,89
CMA CGM 4.875% 15-01-32	EUR	200.000	200.384,00	1,71
CROWN EU HLD 3.75% 30-09-31	EUR	100.000	100.247,00	0,86
FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	EUR	100.000	104.261,00	0,89
FORVIA 2.375% 15-06-27	EUR	100.000	99.054,50	0,85
FORVIA 5.625% 15-06-30	EUR	100.000	103.697,00	0,89
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	100.000	101.656,00	0,87
LOXAM SAS 4.5% 15-02-27	EUR	200.000	201.414,00	1,72
RENAULT 3.875% 30-09-30 EMTN	EUR	100.000	100.513,50	0,86
Germania			1.015.618,50	8,68
CTEC II 5.25% 15-02-30	EUR	100.000	91.297,50	0,78
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	100.000	104.160,50	0,89
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	EUR	100.000	101.491,00	0,87
GRUENENTHAL 6.75% 15-05-30	EUR	200.000	210.548,00	1,80
IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	EUR	100.000	106.263,50	0,91
ONE HOTELS 7.75% 02-04-31	EUR	100.000	107.688,00	0,92
VERTICAL MID 4.375% 15-07-27	EUR	100.000	100.237,00	0,86
ZF FINANCE 2.0% 06-05-27 EMTN	EUR	200.000	193.933,00	1,66
Irlanda			206.171,00	1,76
EIRCOM FINANCE 5.0% 30-04-31	EUR	100.000	102.413,00	0,88
ENERGIA GROUP ROI HOLDINGS DAC 6.875% 31-07-28	EUR	100.000	103.758,00	0,89
Italia			210.026,50	1,80
GRUPPO SAN DONATO 6.5% 31-10-31	EUR	100.000	102.710,50	0,88
PACHELBEL BID 7.125% 17-05-31	EUR	100.000	107.316,00	0,92
Jersey			101.831,50	0,87
DEEPOCEAN 6.0% 08-04-31	EUR	100.000	101.831,50	0,87
Lussemburgo			923.126,00	7,89
BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29	EUR	100.000	101.140,50	0,86
ESSENDI S.A. 5.625% 15-05-32	EUR	100.000	104.099,00	0,89
INTRALOT FINANCE LUXEMBOURG 6.75% 15-10-31	EUR	100.000	100.956,00	0,86
ION PLATFORM FINANCE SARL 6.5% 30-09-30	EUR	100.000	98.280,50	0,84
LHMC FINCO 2 SARL FIX 15-05-30	EUR	200.000	208.964,00	1,79
LUNA 15 SA RL 10.5% 01-07-32	EUR	100.000	103.844,50	0,89
MATTERHORN TELECOM 3.875% 15-10-30	EUR	100.000	100.166,00	0,86
ROSSINI SARL 6.75% 31-12-29	EUR	100.000	105.675,50	0,90
Messico			101.526,50	0,87
PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26-02-29	EUR	100.000	101.526,50	0,87
Paesi Bassi			511.893,50	4,38
BOELS TOPHOLDING BV 6.25% 15-02-29	EUR	100.000	103.430,00	0,88
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.125% 01-06-31	EUR	100.000	102.247,00	0,87
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.375% 09-05-30	EUR	100.000	103.186,00	0,88
WPAP TELECOM HOLDINGS III BV 5.5% 15-01-30	EUR	100.000	100.703,00	0,86

ODDO BHF Global Target 2031 (lanciato il 27/08/25)

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
ZF EUROPE FINANCE BV 7.0% 12-06-30	EUR	100.000	102.327,50	0,88
Polonia			115.629,05	0,99
INPOST 4.0% 01-04-31	EUR	115.000	115.629,05	0,99
Regno Unito			807.755,50	6,91
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 4.125% 15-02-31	EUR	100.000	99.136,50	0,85
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	EUR	100.000	105.301,00	0,90
BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	EUR	100.000	102.928,50	0,88
CARNIVAL 4.125% 15-07-31	EUR	100.000	102.427,50	0,88
INEOS FINANCE 7.25% 31-03-31	EUR	100.000	92.441,00	0,79
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75% 15-07-30	EUR	100.000	94.144,00	0,81
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29	EUR	200.000	211.377,00	1,81
Repubblica ceca			208.153,00	1,78
CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10-01-31	EUR	200.000	208.153,00	1,78
Spagna			504.599,50	4,31
GESTAMP AUTOMOCION 4.375% 15-10-30	EUR	100.000	101.620,00	0,87
GRIFOLS 3.875% 15-10-28	EUR	100.000	97.428,50	0,83
GRIFOLS 7.125% 01-05-30	EUR	100.000	105.297,00	0,90
LORCA TELECOM BOND CO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	200.000	200.254,00	1,71
Stati Uniti d'America			599.415,50	5,13
AVANTOR FUNDING 3.875% 15-07-28	EUR	100.000	99.975,00	0,85
BALL 4.25% 01-07-32	EUR	100.000	103.076,00	0,88
ORGANON CO ORGANON FOREIGN DEBT COI 2.875% 30-04-28	EUR	100.000	95.331,00	0,82
PRIMO WATER 3.875% 31-10-28	EUR	200.000	200.397,00	1,71
SILGAN 4.25% 15-02-31	EUR	100.000	100.636,50	0,86
Svezia			414.931,50	3,55
DOMETIC GROUP AB 5.0% 11-09-30	EUR	100.000	101.337,00	0,87
HEIMSTADEN AB 8.375% 29-01-30	EUR	200.000	209.641,00	1,79
VERISURE HOLDING AB 5.5% 15-05-30	EUR	100.000	103.953,50	0,89
Obbligazioni a tasso variabile			3.554.493,94	30,39
Finlandia			100.792,00	0,86
MEHILAINEN YHTYMA OY E3R+3.375% 30-06-32	EUR	100.000	100.792,00	0,86
Francia			201.869,00	1,73
GOLDSTORY SAS E3R+4.0% 01-02-30	EUR	100.000	101.228,00	0,87
KAPLA E3R+3.5% 31-07-30	EUR	100.000	100.641,00	0,86
Germania			602.275,00	5,15
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL E3R+4.75% 15-05-30	EUR	200.000	198.984,00	1,70
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG E3R+3.75% 23-10-30	EUR	200.000	202.429,00	1,73
TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH E3R+3.0% 15-07-32	EUR	200.000	200.862,00	1,72
Italia			1.509.931,50	12,91
CEME E3R+4.5% 30-09-31	EUR	100.000	99.556,50	0,85
DOLCETTO HOLD E3R+3.625% 14-07-32	EUR	100.000	100.956,50	0,86
FIBERCOP E3R+3.0% 30-06-31	EUR	100.000	100.522,50	0,86
GOLDEN GOOSE E3R+3.75% 15-05-31	EUR	100.000	101.142,50	0,86
INDUSTRIA MACCHINE E3R+3.75% 15-04-29	EUR	200.000	201.799,00	1,73
IRCA E3R+3.75% 15-12-29	EUR	100.000	100.923,00	0,86
LA DORIA E3R+3.375% 30-12-30	EUR	200.000	200.677,00	1,72
LOTTOMATICA GROUP E3R+3.25% 01-06-31	EUR	200.000	201.507,00	1,72

ODDO BHF Global Target 2031 (lanciato il 27/08/25)

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
NEOPHARMED GENTILI E3R+4.25% 08-04-30	EUR	100.000	101.146,50	0,86
NEXTURE E3R+4.0% 30-07-32	EUR	100.000	100.767,00	0,86
TEAMSYSTEM E3R+3.5% 31-07-31	EUR	200.000	200.934,00	1,72
Lussemburgo			648.110,37	5,54
CURRENTA GROUP HOLDINGS SARL E3R+4.0% 15-05-32	EUR	100.000	100.437,50	0,86
ESSENDI S.A. E3R+3.75% 15-05-32	EUR	100.000	101.225,50	0,87
LIONPOLARIS LUX 4 E3R+3.625% 01-07-29	EUR	200.000	202.319,00	1,73
PLT VII FINANCE SA RL E3R+3.5% 15-06-31	EUR	200.000	201.010,00	1,72
ROSSINI SARL E3R+3.875% 31-12-29	EUR	42.427	43.118,37	0,37
Paesi Bassi			200.302,00	1,71
IPD 3 BV E3R+3.375% 15-06-31	EUR	200.000	200.302,00	1,71
Svezia			291.214,07	2,49
ASMODEE GROUP AB E3R+3.75% 15-12-29	EUR	188.235	190.511,07	1,63
ASSEMBLIN GROUP AB E3R+3.5% 01-07-31	EUR	100.000	100.703,00	0,86
Prodotti strutturati			83.691,43	0,72
Francia			83.691,43	0,72
ATOS SE 5.0% 18-12-30	EUR	85.000	83.691,43	0,72
Totale portafoglio titoli			10.577.435,42	90,45
Depositi bancari/(debiti bancari) a vista			376.246,53	3,22
Altre voci dell'attivo/(del passivo) netto			740.887,55	6,34
Totale			11.694.569,50	100,00

ODDO BHF Global Navigator (lanciato il 04/08/25)

ODDO BHF Global Navigator (lanciato il 04/08/25)

Stato patrimoniale al 31/10/25

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Attivo		16.231.180,53
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	15.001.303,10
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>14.686.053,05</i>
Opzioni acquistate a prezzo di mercato	2.5	3.714,30
<i>Opzioni acquistate a prezzo d'acquisto</i>		<i>5.378,59</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		44.852,52
Margin deposit		3.780,82
Sottoscrizioni da incassare		1.077.260,91
Dividendi netti da incassare		632,77
Cambio a pronti crediti		99.636,11
Passivo		957.597,64
Debiti bancari a vista		216.707,48
Debiti verso brokers da regolare		631.499,33
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.7	3.780,82
Commissioni di gestione	3	5.112,66
Spese amministrative	6	612,93
Cambio a pronti debiti		99.447,42
Altre voci del passivo		437,00
Valore netto d'inventario		15.273.582,89

ODDO BHF Global Navigator (lanciato il 04/08/25)

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 04/08/25 al 31/10/25

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		6.162,44
Dividendi netti sul portafoglio titoli		5.274,77
Interessi bancari su conti cassa		768,17
Altri proventi		119,50
Spese		13.794,97
Commissioni di gestione	3	5.112,66
Spese amministrative	6	612,93
Onorari		61,99
Spese legali		351,75
Spese di transazione	2.11	5.594,92
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	7	640,70
Interessi su scoperti bancari		303,38
Altre spese	12	1.116,64
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-7.632,53
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	9.031,86
- opzioni	2.5	-3.633,36
- future finanziari	2.7	22.970,75
- cambi	2.3	2.649,77
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		23.386,49
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	315.250,05
- opzioni	2.5	-1.664,29
- future finanziari	2.7	-3.780,82
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		333.191,43
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		14.447.491,32
Sottoscrizione di azioni a distribuzione		505.000,03
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-12.099,89
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		15.273.582,89
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		-
Patrimonio netto alla fine dell'anno		15.273.582,89

ODDO BHF Global Navigator (lanciato il 04/08/25)

Dati principali

		31/10/25
Valore netto d'inventario	EUR	15.273.582,89
Iw Shares EUR - Capitalisation		
Numero di azioni		4.980,17
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.040,71
Iw Shares EUR - Distribution		
Numero di azioni		502,97
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.040,71
Rw Shares EUR - Capitalisation		
Numero di azioni		15.369,76
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	103,92
Rw Shares EUR - Distribution		
Numero di azioni		10,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	103,92
Nw Shares EUR - Capitalisation		
Numero di azioni		76.613,41
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	104,00
Nw Shares EUR - Distribution		
Numero di azioni		10,00
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	104,05

ODDO BHF Global Navigator (lanciato il 04/08/25)

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 04/08/25 al 31/10/25

	Azioni circolanti al 04/08/25	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/10/25
Iw Shares EUR - Capitalisation	0,00	4.980,17	0,00	4.980,17
Iw Shares EUR - Distribution	0,00	502,97	0,00	502,97
Rw Shares EUR - Capitalisation	0,00	15.478,43	108,67	15.369,76
Rw Shares EUR - Distribution	0,00	10,00	0,00	10,00
Nw Shares EUR - Capitalisation	0,00	76.621,47	8,07	76.613,41
Nw Shares EUR - Distribution	0,00	10,00	0,00	10,00

ODDO BHF Global Navigator (lanciato il 04/08/25)

Portafoglio titoli al 31/10/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			5.928.833,95	38,82
Azioni/Quote di fondi di investimento			5.928.833,95	38,82
Irlanda			5.452.838,35	35,70
FRANKLIN FTSE JAPAN UCITS ETF JPY ACC	EUR	11.790	324.873,45	2,13
ISHARES CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF USD (ACC)	USD	230.690	1.089.331,69	7,13
ISHARES GLOBAL AGGREGATE BOND ESG UCITS ETF USD DISTRIBUTION	USD	290.000	1.036.432,16	6,79
ISHARES SP 500 SWAP UCITS ETF	EUR	203.890	2.006.930,05	13,14
JPMORGAN ETFS ICAV - BETABUILDERS US EQUITY UCITS ETF - USD	EUR	17.700	995.271,00	6,52
Lussemburgo			475.995,60	3,12
BNP PARIBAS ESY BBG ERP DFNS	EUR	12.000	134.832,00	0,88
XTRACKERS MSCI EMU UCITS ETF 1D	EUR	5.640	341.163,60	2,23
Organismi d'Investimento Collettivo			9.072.469,15	59,40
Azioni/Quote di fondi di investimento			9.072.469,15	59,40
Irlanda			4.654.029,54	30,47
FRANKLIN FTSE CHINA UCITS ETF	EUR	6.790	199.320,45	1,31
FRANKLIN FTSE KOREA UCITS ETF	EUR	2.820	123.685,20	0,81
ISHARES MSCI EM UCITS ETF USD (DIST)	EUR	12.920	612.898,96	4,01
ISHARES MSCI EUROPE MID CAP UCITS ETF EUR (DIST)	EUR	14.000	102.041,87	0,67
ISHARES RUSSELL 2000 SWAP UCITS ETF USD ACC	USD	100.070	486.217,78	3,18
SPDR BLOOMBERG BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF USD	EUR	50.800	1.148.130,80	7,52
SPDR SP 500 UCITS ETF	EUR	3.172	1.880.488,48	12,31
XTRACKERS MDAX ESG SCREENED UCITS ETF 1D	EUR	4.600	101.246,00	0,66
Lussemburgo			4.418.439,61	28,93
AMUNDI CORE EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR ACC	EUR	2.940	436.531,20	2,86
AMUNDI CORE MSCI CHINA A SWAP UCITS ETF DIST	EUR	1.050	164.892,00	1,08
AMUNDI EURO GOVERNMENT BOND 25 Y ETF ACC	EUR	5.430	409.297,11	2,68
AMUNDI INDEX EURO CORPORATE SRI 0 3 Y UCITS ETF DR C	EUR	8.390	451.717,60	2,96
AMUNDI MSCI SWITZERLAND UCITS ETF - EUR C	EUR	26.080	314.159,68	2,06
LYXOR CORE UK EQUITY ALL CAP (DR) UCITS ETF DIST	EUR	18.300	289.762,20	1,90
LYXOR EURO STOXX BANKS UCITS ETF P ACC	EUR	600	169.945,80	1,11
MULTI UNITS LUXEMBOURG AMUNDI BLOOMBERG EQUAL WEIGHT COMMOD	EUR	11.140	284.270,52	1,86
MULTI-UNITS LUXEMBOURG LYXOR EURO GOVERNMENT BOND 15 PL Y D	EUR	2.280	407.937,60	2,67
XTRACKERS II ESG GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF 1D	EUR	29.770	1.032.125,90	6,76
XTRACKERS II JAPAN GOVERNMENT BOND UCITS ETF 1C	EUR	70.000	457.800,00	3,00
Totale portafoglio titoli			15.001.303,10	98,22
Depositi bancari/(debiti bancari) a vista			-171.854,96	-1,13
Altre voci dell'attivo/(del passivo) netto			444.134,75	2,91
Totale			15.273.582,89	100,00

SICAV ODDO BHF

**Note ai prospetti finanziari - Strumenti
finanziari derivati**

SICAV ODDO BHF

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Opzioni

I contratti d'opzione in circolazione erano come segue al 31 ottobre 2025:

ODDO BHF Artificial Intelligence

Quantità	Denominazione	Divisa	Impegni (in USD) (valore assoluto)	Quotazione (in USD)	Non realizzato (in USD)
Acquisto di opzioni					
	Opzioni sui futures				
900,00	EURUSD 20251205 C1.2	USD	-	33.750,00	-1.416.250,00
				33.750,00	-1.416.250,00

ODDO BHF Global Navigator (lanciato il 04/08/25)

Quantità	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Quotazione (in EUR)	Non realizzato (in EUR)
Acquisto di opzioni					
	Opzioni sui indici				
6,00	EURO STOXX 50 20251219 P5450	EUR	-	3.606,00	324,00
	Opzioni sui futures				
5,00	EURUSD 20251107 C1.17	USD	-	108,30	-1.988,29
				3.714,30	-1.664,29

SICAV ODDO BHF

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Contratti a termine su divise

I contratti a termine su divise in circolazione erano come segue al 31 ottobre 2025:

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
CHF	30.180,00	EUR	32.479,11	17/11/25	120,33 *	J.P. Morgan AG
USD	4.644.000,00	EUR	4.004.937,35	17/11/25	15.527,29 *	J.P. Morgan AG
					15.647,62	

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	33.927.815,54	GBP	29.584.000,00	10/12/25	316.996,91	Credit Agricole CIB
EUR	42.995.196,75	USD	50.000.000,00	10/12/25	-237.258,18	Credit Agricole CIB
EUR	34.393.406,92	USD	40.000.000,00	10/12/25	-192.562,63	HSBC Continental Europe SA
CHF	8.562,00	EUR	9.277,18	17/11/25	-28,74 *	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
CHF	13.890,00	EUR	14.990,29	17/11/25	13,27 *	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
CHF	5.340,00	EUR	5.755,39	17/11/25	12,72 *	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
CHF	40.518,00	EUR	43.864,45	17/11/25	-98,03 *	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
EUR	37.138,04	CHF	34.235,00	17/11/25	158,27 *	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
USD	9.986,00	EUR	8.554,77	17/11/25	90,49 *	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
USD	116.332,00	EUR	99.579,09	17/11/25	1.133,96 *	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
EUR	42.999.874,18	USD	50.000.000,00	10/12/25	-232.571,22	J.P. Morgan AG
CHF	16.082,00	EUR	17.351,92	17/11/25	19,36 *	J.P. Morgan AG
CHF	9.054,00	EUR	9.768,95	17/11/25	10,90 *	J.P. Morgan AG
CHF	1.935.000,00	EUR	2.082.408,27	17/11/25	7.714,91 *	J.P. Morgan AG
CHF	6.600.000,00	EUR	7.102.787,89	17/11/25	26.314,44 *	J.P. Morgan AG
USD	3.586.000,00	EUR	3.092.529,14	17/11/25	11.989,85 *	J.P. Morgan AG
USD	1.436.000,00	EUR	1.238.391,48	17/11/25	4.801,29 *	J.P. Morgan AG
CHF	2.758.505,00	EUR	2.980.409,93	17/11/25	-754,04 *	Natixis
EUR	54.030,51	CHF	50.106,00	17/11/25	-92,43 *	Natixis
EUR	56.033.294,97	USD	65.170.000,00	10/12/25	-315.900,32	Société Générale SA
EUR	42.989.788,46	USD	50.000.000,00	10/12/25	-242.677,49	Société Générale SA
					-852.686,71	

SICAV ODDO BHF

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Contratti a termine su divise

ODDO BHF Convertibles Global

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
CAD	175.000,00	USD	124.886,28	28/11/25	142,79	Barclays Bank PLC
USD	124.886,28	CAD	175.000,00	28/11/25	-142,79	Barclays Bank PLC
USD	82.613,16	EUR	71.000,00	28/11/25	478,98	BNP Paribas Paris
EUR	46.622.000,00	USD	54.227.306,99	28/11/25	-296.803,28	Deutsche Bank AG London
HKD	16.235.000,00	USD	2.090.703,30	28/11/25	-727,77	Deutsche Bank AG London
USD	282.310,23	AUD	434.000,00	28/11/25	-1.643,36	Deutsche Bank AG London
USD	3.062.513,39	EUR	2.633.000,00	28/11/25	16.762,11	Deutsche Bank AG London
USD	2.661.187,78	HKD	20.665.000,00	28/11/25	926,36	Deutsche Bank AG London
CNH	1.311.000,00	USD	184.378,72	28/11/25	9,35	Goldman Sachs Int finance Ltd
EUR	655.000,00	USD	764.920,79	28/11/25	-6.831,94	Goldman Sachs Int finance Ltd
USD	169.048,99	CNH	1.202.000,00	28/11/25	-8,57	Goldman Sachs Int finance Ltd
USD	199.106,24	EUR	171.000,00	28/11/25	1.271,88	Goldman Sachs Int finance Ltd
JPY	8.800.000,00	USD	58.105,65	28/11/25	-729,34	HSBC Bank Plc
USD	122.153,93	JPY	18.500.000,00	28/11/25	1.533,28	HSBC Bank Plc
AUD	433.000,00	USD	281.639,00	28/11/25	1.657,55	Morgan Stanley Co Intl Ltd
EUR	254.000,00	USD	295.514,06	28/11/25	-1.686,15	Morgan Stanley Co Intl Ltd
EUR	22.000,00	USD	25.426,70	28/11/25	0,38	Morgan Stanley Co Intl Ltd
JPY	4.500.000,00	USD	29.278,47	28/11/25	2,70	Morgan Stanley Co Intl Ltd
JPY	98.668.000,00	USD	647.134,83	28/11/25	-4.407,93	Morgan Stanley Co Intl Ltd
USD	201.045,48	JPY	30.900.000,00	28/11/25	-18,57	Morgan Stanley Co Intl Ltd
USD	3.265.581,86	JPY	497.900.000,00	28/11/25	22.243,37	Morgan Stanley Co Intl Ltd
USD	208.036,62	EUR	180.000,00	28/11/25	-3,14	Morgan Stanley Co Intl Ltd
EUR	11.000,00	USD	12.776,97	28/11/25	-54,93	Royal Bank of Scotland London
					-268.029,02	

ODDO BHF Credit Opportunities (precedentemente Sustainable Credit Opportunities)

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	10.844,62	CHF	9.998,00	17/11/25	45,04 *	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
CHF	9.537.000,00	EUR	10.263.528,50	17/11/25	38.024,37 *	J.P. Morgan AG
					38.069,41	

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	31.940.755,91	USD	37.160.000,00	10/12/25	-189.631,64	Credit Agricole CIB
EUR	1.937.654,53	GBP	1.690.000,00	10/12/25	17.619,65	Société Générale SA
					-172.011,99	

SICAV ODDO BHF

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Contratti a termine su divise

ODDO BHF Artificial Intelligence

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in USD)	Controparte
USD	1.675.405,38	EUR	1.436.520,00	03/11/25	17.374,00	Credit Agricole CIB
EUR	470.976,00	USD	546.993,41	17/11/25	-2.971,94 *	Credit Agricole CIB
EUR	12.240,00	USD	14.253,30	17/11/25	-114,95 *	Credit Agricole CIB
EUR	36.973.000,00	USD	42.881.111,63	17/11/25	-173.827,60 *	Credit Agricole CIB
EUR	1.383.000,00	USD	1.603.996,76	17/11/25	-6.502,00 *	Credit Agricole CIB
USD	766.738,71	EUR	656.854,00	17/11/25	8.010,71 *	Credit Agricole CIB
USD	405.728,24	EUR	347.600,00	17/11/25	4.217,63 *	Credit Agricole CIB
USD	39.619,35	EUR	34.029,00	17/11/25	312,66 *	Credit Agricole CIB
EUR	40.000.000,00	USD	46.385.360,00	17/11/25	-181.606,96 *	J.P. Morgan AG
EUR	106.565,00	USD	123.918,25	17/11/25	-825,68 *	Société Générale SA
EUR	39.720.000,00	USD	46.068.805,08	17/11/25	-188.478,31 *	Société Générale SA
USD	656.114,02	EUR	562.110,00	17/11/25	6.824,23 *	Société Générale SA
					-517.588,21	

ODDO BHF Green Planet

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in USD)	Controparte
EUR	57.133,00	USD	66.641,91	03/11/25	-699,00	Credit Agricole CIB
EUR	89.900,00	USD	104.268,23	17/11/25	-425,30 *	Credit Agricole CIB
					-1.124,30	

ODDO BHF Global High Yield Bond (lanciato il 22/07/25)

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	113.517,28	GBP	99.000,00	10/12/25	1.041,88	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
EUR	2.886.863,02	USD	3.358.700,00	10/12/25	-17.236,55	J.P. Morgan AG
USD	1.010,00	EUR	871,07	17/11/25	3,31 *	J.P. Morgan AG
USD	1.010,00	EUR	871,07	17/11/25	3,31 *	J.P. Morgan AG
					-16.188,05	

ODDO BHF Global Target 2031 (lanciato il 27/08/25)

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
USD	1.007,00	EUR	868,49	17/11/25	3,31 *	Credit Agricole CIB
USD	100,00	EUR	86,25	17/11/25	0,32 *	Credit Agricole CIB
CHF	100,00	EUR	107,62	17/11/25	0,40 *	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
CHF	100,00	EUR	107,62	17/11/25	0,40 *	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
CHF	1.000,00	EUR	1.076,18	17/11/25	3,98 *	ING BHF-Bank Aktiengesellschaft
					8,41	

I contratti contrassegnati con * si riferiscono in particolare alla copertura del rischio di cambio delle azioni.

SICAV ODDO BHF

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Futures finanziari

I contratti "future finanziari" in circolazione erano come segue al 31 ottobre 2025:

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui divisa					
7,00	EUR/USD (CME) 12/25	USD	874.617,38	-21.378,44	CACEIS Bank, Paris
Futures sui obbligazioni					
200,00	EURO SCHATZ 12/25	EUR	21.416.000,00	-3.000,00	CACEIS Bank, Paris
				-24.378,44	

ODDO BHF Credit Opportunities (precedentemente Sustainable Credit Opportunities)

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui divisa					
120,00	EUR/GBP (CME) 12/25	GBP	14.978.535,76	104.644,54	CACEIS Bank, Paris
122,00	EUR/USD (CME) 12/25	USD	15.243.331,41	-372.595,74	CACEIS Bank, Paris
Futures sui obbligazioni					
-50,00	EURO BUND FUTURE 12/25	EUR	5.013.250,00	28.500,00	CACEIS Bank, Paris
70,00	LONG GILT FUT 12/25	GBP	7.281.689,34	40.059,20	CACEIS Bank, Paris
				-199.392,00	

ODDO BHF Green Planet

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in USD) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in USD)	Controparte
Futures sui divisa					
-10,00	EUR/USD (CME) 12/25	USD	1.442.119,11	30.500,00	CACEIS Bank, Paris
				30.500,00	

ODDO BHF Global Navigator (lanciato il 04/08/25)

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui divisa					
2,00	EUR/USD (CME) 12/25	USD	249.890,68	-2.750,82	CACEIS Bank, Paris
Futures sui obbligazioni					
-2,00	EURO-OAT-FUTURES-EUX 12/25	EUR	195.284,00	-1.030,00	CACEIS Bank, Paris
				-3.780,82	

SICAV ODDO BHF

Altre note ai prospetti finanziari

SICAV ODDO BHF

Altre note ai prospetti finanziari

1 - Organizzazione

SICAV ODDO BHF (la "Società") è una società d'investimento a capitale variabile (*Société d'Investissement à Capital Variable*, "SICAV") articolata in diversi comparti e avente lo status giuridico di *Société Anonyme*, in conformità alla normativa in vigore nel Granducato di Lussemburgo. La Società è stata costituita in Lussemburgo in data 18 dicembre 1998 per un periodo di tempo illimitato.

Dal 1 febbraio 2016 la Società di gestione è Oddo BHF Asset Management S.A.S.

La Società risulta registrata come organismo d'investimento collettivo del risparmio ai sensi della Parte I della legge del 17 dicembre 2010 ("Legge del 2010").

Il suo Statuto è stato pubblicato nel "Mémorial C" del 1° febbraio 1999. Il più recente emendamento allo Statuto è stato approvato da un'assemblea generale straordinaria degli azionisti in data 2 novembre 2016 e pubblicato nel "*Recueil Electronique des Sociétés et Associations*" del 7 dicembre 2016. La Società è iscritta nel *Registre de Commerce et de Sociétés* del Tribunale distrettuale di Lussemburgo con il n° B 67 580.

L'assemblea generale annuale si tiene presso la sede legale della Società, ovvero in qualunque altro luogo nel Granducato di Lussemburgo indicato nell'avviso di convocazione, il primo venerdì di marzo alle ore 10.00. Nel caso in cui tale giorno non sia un giorno lavorativo bancario o legale in Lussemburgo, l'assemblea generale annuale si terrà nel giorno lavorativo immediatamente successivo. Tutte le azioni della Società sono in forma nominativa. Gli avvisi di convocazione delle assemblee generali vengono inviati agli Azionisti all'indirizzo da loro indicato nel registro degli Azionisti almeno otto giorni prima dell'assemblea. Tali avvisi, oltre a contenere l'ordine del giorno, specificano la data e il luogo della riunione nonché le condizioni di ammissione, e indicano i requisiti della legge lussemburghese del 10 agosto 1915 sulle società commerciali con riferimento al quorum minimo e alla maggioranza richiesti affinché la riunione sia valida.

L'esercizio contabile della Società ha inizio il 1° novembre di ogni anno e si conclude il 31 ottobre dell'anno successivo.

Come indicato nel prospetto informativo vigente di SICAV ODDO BHF, il valore patrimoniale netto per azione riferito a ciascuna classe di ogni comparto è calcolato nella valuta di riferimento della classe di azioni.

Al 31 ottobre 2025 sono attivi i seguenti Comparti:

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond
ODDO BHF Euro High Yield Bond
ODDO BHF Euro Credit Short Duration
ODDO BHF Convertibles Global
ODDO BHF Objectifs Revenus
ODDO BHF Credit Opportunities (precedentemente Sustainable Credit Opportunities)
ODDO BHF Algo Trend US
ODDO BHF Global Credit Short Duration
ODDO BHF Artificial Intelligence
ODDO BHF Green Planet
ODDO BHF Global High Yield Bond (lanciato il 22/07/25)
ODDO BHF Global Target 2031 (lanciato il 27/08/25)
ODDO BHF Global Navigator (lanciato il 04/08/25)

L'elenco di tutte le azioni disponibili per la sottoscrizione è descritto nell'ultimo prospetto informativo.

2 - Sintesi dei principi contabili

2.1 - Presentazione dei prospetti contabili

Il presente bilancio è stato redatto in conformità agli standard contabili generalmente riconosciuti nel Granducato di Lussemburgo applicabili agli OICVM secondo il principio contabile della continuità aziendale.

In alcuni casi, le cifre riportate nelle tabelle dei bilanci possono presentare differenze non significative dovute agli arrotondamenti. Tali differenze non incidono in alcun modo sulla presentazione corretta e veritiera dei bilanci della Società.

2.2 - Valutazione del portafoglio titoli

Il valore dei titoli mobiliari, degli strumenti del mercato monetario e di qualsiasi strumento finanziario quotato o negoziato in una borsa valori o in un mercato regolamentato, o in qualsivoglia altro mercato regolamentato, è generalmente attribuito in base all'ultimo prezzo noto disponibile nel mercato di riferimento prima dell'ora di valutazione. I titoli a reddito fisso non negoziati in tali mercati vengono generalmente valutati in base all'ultimo prezzo o rendimento equivalente disponibile, pervenuto da uno o più operatori o servizi di diffusione dei prezzi autorizzati dal Consiglio di amministrazione della Società; qualora tali prezzi non siano rappresentativi del valore dei titoli, questi ultimi saranno contabilizzati in base al valore equo corrispondente al prezzo di vendita previsto, individuato in buona fede dal Consiglio di amministrazione della Società oppure da altri sotto la sua direzione.

Tutti gli altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario e gli altri strumenti finanziari, compresi i titoli azionari e obbligazionari, i cui prezzi comunicati da un agente incaricato della loro diffusione non siano rappresentativi del valore di mercato, verranno valutati in base al valore equo individuato in buona fede con le modalità indicate dal Consiglio di amministrazione della Società.

Altre note ai prospetti finanziari

2 - Sintesi dei principi contabili

2.2 - Valutazione del portafoglio titoli

Gli strumenti del mercato monetario con una durata residua pari o inferiore a un anno sono valutati in base al metodo del costo ammortizzato, che si avvicina al valore di mercato.

Le plusvalenze e le minusvalenze nette realizzate sono determinate in base al prezzo medio dei titoli venduti.

2.3 - Conversione di valuta estera

I libri e le scritture contabili di ogni comparto sono espressi nella valuta di riferimento di quest'ultimo. Gli importi espressi in altre valute sono convertiti nella valuta di riferimento secondo i criteri seguenti: (i) le valutazioni di posizioni in titoli e le altre attività e passività inizialmente espresse in altre valute sono convertite in ogni giorno di negoziazione nella valuta di riferimento, utilizzando i tassi di cambio in vigore in quel giorno di negoziazione; (ii) gli acquisti e le vendite di posizioni in titoli esteri, i proventi e le spese sono convertiti nella valuta di riferimento utilizzando i tassi di cambio in vigore alle rispettive date di tali operazioni.

Le plusvalenze e le minusvalenze nette realizzate sulle operazioni in valuta estera rappresentano: (i) plusvalenze e minusvalenze in valuta estera derivanti dalla vendita e dal possesso di valute estere; (ii) plusvalenze e minusvalenze incorse tra la data di stipula e la data di regolamento delle operazioni su titoli o derivati; (iii) plusvalenze e minusvalenze derivanti dalla differenza tra gli importi dei dividendi e interessi o altri proventi (rispettivamente spesi) registrati e gli importi realmente incassati (rispettivamente sborsati).

Le plusvalenze e le minusvalenze risultanti dalle operazioni sono riportate nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

La valuta di riferimento del bilancio consolidato è l'euro. Le varie voci che figurano nei rendiconti finanziari combinati della SICAV sono pari alla somma delle corrispondenti voci dei rendiconti finanziari di ciascun sub-fondo e sono espresse in euro.

I tassi di cambio applicati al 31 ottobre 2025 sono i seguenti:

1 EUR =	1,76305	AUD	1 EUR =	1,6172	CAD	1 EUR =	0,92655	CHF
1 EUR =	8,2205	CNH	1 EUR =	8,21025	CNY	1 EUR =	7,4672	DKK
1 EUR =	0,87845	GBP	1 EUR =	8,9707	HKD	1 EUR =	177,8103	JPY
1 EUR =	1.644,4465	KRW	1 EUR =	11,677	NOK	1 EUR =	10,95625	SEK
1 EUR =	1,50215	SGD	1 EUR =	35,48125	TWD	1 EUR =	1,1542	USD
1 EUR =	20,0052	ZAR						

2.4 - Prospetti finanziari combinati

I conti della Società sono presentati in euro e i conti dei Comparti sono tenuti nella valuta di ciascun Comparto. Lo stato patrimoniale consolidato e il conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato sono la somma dello stato patrimoniale e del conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto dei singoli Comparti, convertiti nella valuta della Società ai tassi di cambio in vigore alla fine dell'esercizio.

2.5 - Contratti di opzioni

I contratti di opzione sono accordi contrattuali che conferiscono all'acquirente il diritto, ma non l'obbligo, di acquistare o vendere una quantità specifica di uno strumento finanziario a un prezzo fisso, a una data futura prestabilita o in qualsiasi momento all'interno di un periodo specifico. Le plusvalenze e le minusvalenze realizzate e la variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate sono iscritte nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto alla voce "Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su contratti di opzione" e "Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su contratti di opzione".

La Società può utilizzare opzioni su swap ("swaption"). Una swaption è un'opzione che conferisce al suo titolare il diritto, ma non l'obbligo, di stipulare uno swap sottostante.

Al 31 ottobre 2025 non risultava alcuna swaption in essere.

Altre note ai prospetti finanziari

2 - Sintesi dei principi contabili

2.6 - Contratti a termine su divise

Un contratto a termine su valute è un impegno ad acquistare o vendere un importo specifico di valuta estera a un determinato tasso, in corrispondenza o prima di una certa data. I contratti a termine su valute in essere sono valutati al 31 ottobre 2025 in riferimento al tasso di cambio a termine applicabile alla scadenza dei contratti stessi. Le plusvalenze e le minusvalenze non realizzate sono indicate nello Stato patrimoniale alla voce "Plusvalenze non realizzate su contratti a termine su valute" o "Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su valute". Le plusvalenze e le minusvalenze realizzate e la variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate sono iscritte nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto alla voce "Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su contratti a termine su valute" e "Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su contratti a termine su valute".

2.7 - Contratti future finanziari

Un financial futures è un impegno ad acquistare o vendere un importo standard di uno strumento finanziario a un prezzo prestabilito e a una data futura predeterminata. I contratti futures sono valutati al 31 ottobre 2025, in base all'ultima quotazione disponibile alla chiusura delle contrattazioni. Le plusvalenze e le minusvalenze non realizzate sono indicate nello Stato patrimoniale alla voce "Plusvalenze non realizzate su financial futures" o "Minusvalenze non realizzate su financial futures". Le plusvalenze e le minusvalenze realizzate e la variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate sono iscritte nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto alla voce "Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su financial futures" e "Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su financial futures".

2.8 - Valutazione degli swaps

Valutazione degli Credit Default Swaps ("CDS")

Un credit default swap è una transazione in derivati di credito su base contrattuale, nella quale una parte effettua pagamenti periodici a favore della controparte per la durata specificata. L'altra parte non effettua alcun pagamento a meno che non si verifichi un evento di credito, relativo a un'attività di riferimento prestabilita. Qualora si verifichi un tale evento, la seconda parte effettuerà un pagamento a favore della prima, ponendo termine allo swap. I credit default swap sono valutati al valore di mercato. Il metodo di valutazione prevede il calcolo del valore corrente di ciascun tasso d'interesse e del valore corrente dello spread creditizio negoziato sui mercati, convertiti nella valuta della Società alla data di chiusura dell'esercizio. Non vi sono credit default swap in essere al 31 ottobre 2025.

Valutazione degli Interest Rate Swaps ("IRS")

Uno swap su tassi d'interesse è un contratto bilaterale nel quale ciascuna delle parti accetta di scambiare una serie di pagamenti di interessi (generalmente a tasso fisso/variabile) sulla base di un importo nozionale che funge da base di calcolo e che di solito non è oggetto di scambio. Gli swap su tassi d'interesse sono valutati al valore di mercato. Il metodo di valutazione utilizzato prevedeva il calcolo del valore corrente di ciascun tasso d'interesse e di capitale convertiti nella valuta di riferimento della Società alla data di chiusura dell'esercizio. Non vi sono swap su tassi d'interesse in essere al 31 ottobre 2025.

Valutazione degli Total Return Swaps ("TRS")

Un total return swap è una transazione nella quale l'acquirente riceve la performance di un'attività sottostante a fronte del pagamento dei costi di finanziamento e, in generale, di una commissione di organizzazione ("arrangement fee"). L'attività sottostante può essere, ad esempio, uno specifico titolo, un paniere di titoli, un altro strumento o un indice. I total return swap sono valutati con riferimento al valore "mark to market" basato sul valore di mercato dell'attività sottostante.

Al 31 ottobre 2025 non vi sono total return swap in essere.

2.9 - Contratti di riacquisto

I contratti di riacquisto equivalgono al prestito di titoli e sono garantiti da attivi sottostanti, elencati nel portafoglio titoli del comparto, che rimane esposto al rischio di mercato. In questo caso, il comparto non è soggetto al rischio di una perdita di valore per gli attivi sottostanti.

I contratti di riacquisto sono considerati rispettivamente assunzioni di prestiti per la somma in contanti ricevuta.

Le assunzioni di prestiti ai sensi dei contratti di riacquisto sono registrate nello Stato patrimoniale al valore nominale, aumentato dagli interessi maturati riportati nel Conto economico e Prospetto delle variazioni del patrimonio netto alla voce "Interessi su contratti di riacquisto".

Si rimanda alla nota 9 per i dettagli sui contratti di riacquisto in essere.

2.10 - Reddito da dividendo e interesse

Le operazioni su titoli sono registrate in base alla data di stipula. I proventi da dividendi maturano alla data ex- dividendo, al netto della ritenuta alla fonte. I proventi da interessi sono contabilizzati in base al criterio della competenza e presentati al netto di eventuali ritenute alla fonte. I dividendi e gli interessi percepiti dalla Società sui propri investimenti possono essere soggetti a ritenuta alla fonte o ad altre imposte non recuperabili nei paesi di origine.

SICAV ODDO BHF

Altre note ai prospetti finanziari

2 - Sintesi dei principi contabili

2.11 - Spese di transazione

I costi di transazione sono costi sostenuti dai comparti nell'ambito delle operazioni in titoli e in financial futures, e consistono di commissioni e imposte dovute in relazione a tali operazioni.

Non vi sono commissioni di intermediazione addebitate separatamente per le operazioni in strumenti a reddito fisso e derivati (ad eccezione di financial futures e contratti di opzione). Tali costi di transazione sono inclusi nel prezzo di transazione, secondo una procedura detta di "mark up". I costi di transazione sono iscritti nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto alla voce "Costi di transazione".

3 - Commissioni di gestione

La Società di gestione percepisce una Commissione di gestione degli investimenti prelevata dal patrimonio di ciascun comparto, corrispondente a una percentuale annua del valore patrimoniale netto giornaliero di ciascuna classe di azioni di ogni comparto. Tale commissione è pagabile posticipatamente ogni trimestre. La Società di gestione è responsabile del versamento del compenso dovuto agli eventuali Subgestori, a valere sulle commissioni da essa percepita.

Comparti	Classe di azioni	ISIN	Commissioni di gestione (Tasso effettivo)
ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond	I Shares EUR - Capitalisation	LU0145975065	0,45
	I Shares EUR - Distribution	LU0145975149	0,45
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1752464104	0,65
	P Shares EUR - Distribution	LU0456625358	0,30
	R Shares EUR - Capitalisation	LU0145975222	0,90
	R Shares EUR - Distribution	LU1815136756	0,90
	X Shares EUR - Capitalisation	LU2469852946	0,20
	oN Shares EUR - Capitalisation	LU2291339005	-
ODDO BHF Euro High Yield Bond	CN Shares CHF [H] - Capitalisation	LU1486847236	1,00
	GC Shares EUR - Capitalisation	LU1551630038	0,70
	I Shares EUR - Capitalisation	LU0115288721	0,70
	I Shares EUR - Distribution	LU0115293481	0,70
	I Shares USD [H] - Capitalisation	LU2956815513	0,70
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1486847152	1,00
	P Shares EUR - Capitalisation	LU0456627131	0,45
	P Shares EUR - Distribution	LU0456627214	0,45
	R Shares EUR - Capitalisation	LU0115290974	1,40
	R Shares EUR - Distribution	LU0243919577	1,40
ODDO BHF Euro Credit Short Duration	GC Shares EUR - Capitalisation	LU1752464799	0,50
	I Shares EUR - Capitalisation	LU0628638032	0,50
	I Shares EUR - Distribution	LU1486846261	0,50
	N Shares CHF [H] - Capitalisation	LU1486845966	0,60
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1486845883	0,60
	N Shares USD [H] - Capitalisation	LU1752465093	0,60
	P Shares CHF [H] - Capitalisation	LU1486846428	0,40
	P Shares EUR - Capitalisation	LU0628638206	0,40
	P Shares EUR - Distribution	LU0628638388	0,40
	P Shares USD [H] - Capitalisation	LU1486846774	0,40
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1486845537	0,80
	R Shares EUR - Distribution	LU0628638974	0,80
ODDO BHF Convertibles Global	GC Shares EUR - Capitalisation	LU1493433426	0,70
	I Shares EUR - Capitalisation	LU1493432618	0,70

SICAV ODDO BHF

Altre note ai prospetti finanziari

3 - Commissioni di gestione

Comparti	Classe di azioni	ISIN	Commissioni di gestione (Tasso effettivo)
ODDO BHF Convertibles Global	N Shares EUR - Capitalisation	LU1752466141	1,05
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1493433004	1,40
ODDO BHF Objectifs Revenus	I Shares EUR - Capitalisation	LU1493433699	0,50
	I Shares EUR - Distribution	LU1493433772	0,50
ODDO BHF Credit Opportunities (precedentemente Sustainable Credit Opportunities)	GC Shares EUR - Capitalisation	LU1752461696	0,50
	I Shares CHF [H] - Capitalisation	LU2270288314	0,50
	I Shares EUR - Capitalisation	LU1752459799	0,50
	I Shares EUR - Distribution	LU1785344166	0,50
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1752460706	0,70
	P Shares EUR - Capitalisation	LU1752461183	0,40
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1752460292	1,00
	R Shares EUR - Distribution	LU1785344083	1,00
	X Shares EUR - Capitalisation	LU1752462587	0,50
ODDO BHF Algo Trend US	I Shares EUR - Capitalisation	LU1833929307	0,60
	Iw Shares EUR - Capitalisation	LU1833929992	0,70
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1833929216	0,75
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1833929729	1,20
ODDO BHF Global Credit Short Duration	F Shares EUR - Capitalisation	LU1833930222	0,25
	I Shares EUR - Capitalisation	LU1833930578	0,55
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1833930651	0,60
	P Shares EUR - Capitalisation	LU1833930735	0,45
	Pw Shares EUR - Distribution	LU1833931113	0,55
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1833930495	0,90
ODDO BHF Artificial Intelligence	I Shares EUR - Capitalisation	LU1833932434	0,80
	I Shares USD - Capitalisation	LU1833932517	0,80
	Iw Shares EUR [H] - Capitalisation	LU1833932947	0,95
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1919842424	0,95
	N Shares EUR [H] - Capitalisation	LU1833932863	0,95
	N Shares USD - Capitalisation	LU1919842697	0,95
	Nw Shares USD - Capitalisation	LU1919842937	1,10
	P Shares EUR - Capitalisation	LU2879820624	0,50
	P Shares EUR - Distribution	LU2209778385	0,50
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1919842267	1,60
	R Shares USD - Capitalisation	LU1833932780	1,60
	Xw Shares EUR [H] - Distribution	LU3130010674	0,55
ODDO BHF Green Planet	Iw Shares USD - Capitalisation	LU1833933325	0,95
	I Shares EUR - Capitalisation	LU2189930287	0,80
	Iw Shares EUR [H] - Capitalisation	LU2189929602	0,95
	Iw Shares USD - Capitalisation	LU2189930527	0,95
	N Shares EUR - Capitalisation	LU2189930360	0,95
	R Shares EUR - Capitalisation	LU2189930105	1,60
ODDO BHF Global High Yield Bond (lanciato il 22/07/25)	F Shares EUR - Capitalisation	LU3103551191	0,30
	I Shares EUR - Capitalisation	LU3103550037	0,60
	I Shares USD [H] - Capitalisation	LU3103551274	0,60
	Iw Shares EUR - Distribution	LU3103550110	0,70
	N Shares EUR - Capitalisation	LU3103550623	0,80
	Nw Shares EUR - Distribution	LU3103550896	1,10
	Pw Shares EUR - Capitalisation	LU3103551431	0,45
	Pw Shares EUR - Distribution	LU3103550979	0,45

SICAV ODDO BHF

Altre note ai prospetti finanziari

3 - Commissioni di gestione

Comparti	Classe di azioni	ISIN	Commissioni di gestione (Tasso effettivo)
ODDO BHF Global High Yield Bond (lanciato il 22/07/25)	Pw Shares USD [H] - Distribution	LU3103551357	0,45
	R Shares EUR - Capitalisation	LU3103550201	1,10
	Rw Shares EUR - Capitalisation	LU3103550383	1,40
	Rw Shares EUR - Distribution	LU3103550540	1,40
ODDO BHF Global Target 2031 (lanciato il 27/08/25)	F Shares EUR - Capitalisation	LU3129989631	0,30
	I Shares CHF [H] - Capitalisation	LU3146732394	0,50
	I Shares EUR - Capitalisation	LU3129990050	0,50
	I Shares USD [H] -Capitalisation	LU3146732048	0,50
	Iw Shares EUR - Distribution	LU3129989987	0,60
	N Shares CHF [H] - Capitalisation	LU3146732477	0,65
	N Shares EUR - Capitalisation	LU3129990308	0,65
	Nw Shares EUR - Distribution	LU3129989805	0,80
	R Shares CHF [H] - Capitalisation	LU3146732550	1,00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU3129990134	1,00
	R Shares EUR - Distribution	LU3129989391	1,00
	R Shares USD [H] -Capitalisation	LU3146732121	1,00
	Rw Shares EUR - Distribution	LU3129989714	1,20
ODDO BHF Global Navigator (lanciato il 04/08/25)	Iw Shares EUR - Capitalisation	LU3103551514	0,30
	Iw Shares EUR - Distribution	LU3103551605	0,30
	Nw Shares EUR - Capitalisation	LU3103551787	0,45
	Nw Shares EUR - Distribution	LU3103551944	0,45
	Rw Shares EUR - Capitalisation	LU3103551860	0,90
	Rw Shares EUR - Distribution	LU3103552082	0,90

4 - Commissioni di performance

La Società di gestione può ricevere una Commissione collegata alla performance (la "Commissione di performance") pagabile in via posticipata ogni anno e prelevata dal patrimonio di un comparto.

Per l'esercizio chiuso al 31 ottobre 2025, il Comparto ODDO BHF Algo Trend US paga una Commissione di performance pari a un importo massimo del 10%, al lordo delle imposte, della sovraperformance del Comparto rispetto all'indice di riferimento, l'S&P 500 NR (Net Return), a condizione che la performance del Comparto nel Periodo di calcolo rilevante sia positiva; si fa notare inoltre che le Classi di azioni contrassegnate dalla lettera "w" sono esenti dalle commissioni di performance.

Il Comparto ODDO BHF Artificial Intelligence paga una Commissione di performance pari a un importo massimo del 20%, al lordo delle imposte, della sovraperformance del Comparto rispetto all'indice di riferimento, l'MSCI World NR USD, a condizione che la performance del Comparto nel Periodo di calcolo rilevante sia positiva; si fa notare inoltre che le Classi di azioni contrassegnate dalla lettera "w" sono esenti dalle commissioni di performance.

Il Comparto ODDO BHF Global Target 2031 (lanciato il 27/08/2025) paga una Commissione di performance pari a un importo massimo del 10%, al lordo delle imposte, della sovraperformance del Comparto, a condizione che la performance del Comparto nel Periodo di calcolo rilevante sia positiva; si fa notare inoltre che le Classi di azioni contrassegnate dalla lettera "w" sono esenti dalle commissioni di performance.

La Società di gestione sarà responsabile del versamento del compenso dovuto agli eventuali Gestori degli investimenti, utilizzando parte della commissione da essa percepita. La Società di gestione potrà concedere ad alcuni distributori e/o investitori uno sconto sulla commissione di gestione degli investimenti.

In applicazione delle Linee guida ESMA sulle commissioni di performance (ESMA34-39-992) e della Circolare CSSF 20/764, la tabella seguente riporta l'importo effettivo delle commissioni di performance applicate da ciascuna Classe di azioni e la percentuale di tali commissioni sulla base del Valore patrimoniale netto ("NAV") della Classe di azioni. Di seguito, sono elencate solo le Classi di Azioni per le quali sono state addebitate commissioni di performance.

SICAV ODDO BHF

Altre note ai prospetti finanziari

4 - Commissioni di performance

Comparti	Class di azioni	Codice ISIN	Divisa del comparto	Importo delle commissioni di performance al 31/12/25 (in valuta del comparto)	NAV medio della Classe di azioni (in valut adel comparto)	% del NAV medio della Classe di azioni
ODDO BHF Algo Trend US	I Shares EUR - Capitalisation	LU1833929307	EUR	147.996,83	41.634.737,74	0,36
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1833929216		122.339,85	36.859.301,42	0,33
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1833929729		404.878,21	134.729.525,00	0,30
				675.214,89		
ODDO BHF Artificial Intelligence	I Shares EUR - Capitalisation	LU1833932434	USD	777.415,58	66.617.068,93	1,17
	I Shares USD - Capitalisation	LU1833932517		51.246,82	29.072.749,90	0,18
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1919842267		3.426.991,10	262.470.007,80	1,31
	R Shares USD - Capitalisation	LU1833932780		73.755,09	8.503.914,41	0,87
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1919842424		1.675.349,98	114.619.879,60	1,46
	N Shares EUR [H] - Capitalisation	LU1833932863		6.050,18	1.347.119,27	0,45
	N Shares USD - Capitalisation	LU1919842697		114.299,96	9.666.724,30	1,18
	P Shares EUR - Capitalisation	LU2879820624		882.771,92	43.406.052,78	2,03
	P Shares EUR - Distribution	LU2209778385		548.895,43	52.004.208,78	1,06
ODDO BHF Global Target 2031 (lanciato il 27/08/25)				7.556.776,06		
	I Shares EUR - Capitalisation	LU3129990050	EUR	742,98	5.660.287,26	0,01
	I Shares USD [H] - Capitalisation	LU3146732048		0,54	861,06	0,06
	R Shares EUR - Capitalisation	LU3129990134		266,48	307.186,56	0,09
	R Shares USD [H] - Capitalisation	LU3146732121		0,07	86,10	0,08
	N Shares EUR - Capitalisation	LU3129990308		79,96	220.331,10	0,04
	F Shares EUR - Capitalisation	LU3129989631		0,07	1.003,54	0,01
				1.090,10		

5 - Commissioni della banca depositaria

La Banca depositaria è remunerata dalla Società in conformità con le prassi di mercato vigenti.

Il depositario ha il diritto di ricevere una commissione dello 0,045% p.a calcolata mensilmente come percentuale del Valore patrimoniale netto di ciascuna Classe di azioni all'interno di ciascun Comparto e pagabile mensilmente in via posticipata. Queste percentuali includono anche i costi di transazione sulle transazioni di portafoglio fatturate dal depositario e dai suoi corrispondenti.

6 - Spese amministrative

L'Agente amministrativo è remunerato dalla Società in conformità con le prassi di mercato vigenti.

L'agente amministrativo ha il diritto di ricevere una commissione dello 0,045% p.a calcolata mensilmente come percentuale del Valore patrimoniale netto di ciascuna Classe di azioni all'interno di ciascun Comparto e pagabile mensilmente in via posticipata.

7 - Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")

Ai sensi dell'art. 174 della legge del 17 dicembre 2010 relativa agli organismi di investimento collettivo del risparmio, la Società non è soggetta ad alcuna imposta lussemburghese sul reddito o sugli utili, né a ritenute alla fonte sulle distribuzioni da essa effettuate. Tuttavia, la Società è soggetta in Lussemburgo a un'imposta di registro ("taxe d'abonnement") pari allo 0,05% annuo del proprio valore patrimoniale netto, pagabile trimestralmente sulla base del valore complessivo dei patrimoni netti dei comparti alla fine del trimestre solare considerato. Tale aliquota è pari tuttavia allo 0,01% annuo per i singoli comparti di OICR multicomparto di cui alla Legge del 2010, nonché per le singole classi di azioni emesse nell'ambito di un OICR o di un comparto di un OICR multicomparto, a condizione che i titoli di tali comparti o classi siano riservati a uno o più investitori istituzionali.

In Lussemburgo l'emissione di azioni non è soggetta a imposte di bollo o di altra natura. Non è dovuta alcuna imposta lussemburghese sulle plusvalenze realizzate sul patrimonio della Società.

8 - Altre questioni fiscali

Le plusvalenze, i dividendi e gli interessi sui titoli provenienti da paesi esteri possono essere soggetti a ritenuta alla fonte o a imposte sulle plusvalenze previste in tali paesi. La Società costituisce adeguate riserve a fronte di eventuali passività fiscali derivanti da imposte sulle plusvalenze e sui redditi applicate all'estero.

SICAV ODDO BHF

Altre note ai prospetti finanziari

9 - Contratti di riacquisto

Al 31 ottobre 2025, i comparti seguenti hanno stipulato contratti di riacquisto:

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Denominazione dei titoli sottostanti	Divisa	Importi presi in prestito	Fecha de vencimien to	Valore di mercato (in EUR)	Contraparte
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 4.125% 15-02-31	EUR	877.184,00	14/02/31	888.263,04	ODDO AND CIE PARIS
AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.25% PERP	EUR	2.675.400,00	31/12/49	2.682.784,65	ODDO AND CIE PARIS
AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.25% PERP	EUR	588.000,00	31/12/49	589.623,00	ODDO AND CIE PARIS
AROUNDTOWN FINANCE SARL 7.125% PERP	EUR	2.196.600,00	31/12/49	2.145.000,00	ODDO AND CIE PARIS
AROUNDTOWN FINANCE SARL 7.125% PERP	EUR	2.207.583,00	31/12/49	2.155.724,99	ODDO AND CIE PARIS
ASK CHEMICALS DEUTSCHLAND 10.0% 15-11-29	EUR	160.605,00	15/11/29	161.231,94	ODDO AND CIE PARIS
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	173.971,20	14/12/29	172.537,02	ODDO AND CIE PARIS
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	329.908,80	14/12/29	327.189,10	ODDO AND CIE PARIS
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	167.606,40	14/12/29	166.224,69	ODDO AND CIE PARIS
ASMODEE GROUP AB E3R+3.75% 15-12-29	EUR	190.795,50	14/12/29	191.285,01	ODDO AND CIE PARIS
ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30	EUR	1.888.143,75	01/07/30	1.888.297,52	ODDO AND CIE PARIS
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	460.856,40	01/02/28	455.028,66	ODDO AND CIE PARIS
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	147.998,60	01/02/28	146.127,09	ODDO AND CIE PARIS
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.5% 15-05-30	EUR	1.301.867,10	15/05/30	1.308.814,88	ODDO AND CIE PARIS
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.5% 15-05-30	EUR	949.230,00	15/05/30	928.237,50	ODDO AND CIE PARIS
CMA CGM 4.875% 15-01-32	EUR	892.080,00	15/01/32	901.728,00	ODDO AND CIE PARIS
CMA CGM 5.5% 15-07-29	EUR	138.931,80	13/07/29	138.669,13	ODDO AND CIE PARIS
CMA CGM 5.5% 15-07-29	EUR	187.596,00	13/07/29	187.672,50	ODDO AND CIE PARIS
CMA CGM 5.5% 15-07-29	EUR	510.911,70	13/07/29	507.758,38	ODDO AND CIE PARIS
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	1.746.019,50	15/04/30	1.765.520,48	ODDO AND CIE PARIS
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 5.25% 15-01-55	EUR	1.067.100,00	31/12/49	1.048.705,00	ODDO AND CIE PARIS
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 5.25% 15-01-55	EUR	538.300,00	31/12/49	524.352,50	ODDO AND CIE PARIS
DOMETIC GROUP AB 5.0% 11-09-30	EUR	234.631,00	11/09/30	236.115,21	ODDO AND CIE PARIS
DOMETIC GROUP AB 5.0% 11-09-30	EUR	375.797,50	11/09/30	377.987,01	ODDO AND CIE PARIS
EDF 5.625% PERP EMTN	EUR	1.258.320,00	31/12/49	1.261.674,00	ODDO AND CIE PARIS
EDF 5.625% PERP EMTN	EUR	630.720,00	31/12/49	630.837,00	ODDO AND CIE PARIS
EDF 5.625% PERP EMTN	EUR	1.376.760,00	31/12/49	1.471.953,00	ODDO AND CIE PARIS
EUROFINS SCIENTIFIC SE 5.75% PERP	EUR	160.005,00	31/12/49	158.087,25	ODDO AND CIE PARIS
EUROFINS SCIENTIFIC SE 5.75% PERP	EUR	533.350,00	31/12/49	526.957,50	ODDO AND CIE PARIS
FIBERCOP E3R+3.0% 30-06-31	EUR	701.960,00	30/06/31	703.657,50	ODDO AND CIE PARIS
FORVIA 5.125% 15-06-29	EUR	736.922,80	15/06/29	730.116,96	ODDO AND CIE PARIS
FORVIA 5.125% 15-06-29	EUR	238.032,00	15/06/29	235.788,48	ODDO AND CIE PARIS
FORVIA 5.125% 15-06-29	EUR	363.438,00	15/06/29	378.502,56	ODDO AND CIE PARIS
GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30	EUR	426.132,30	01/02/30	432.695,88	ODDO AND CIE PARIS
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	724.483,50	30/01/49	712.608,56	ODDO AND CIE PARIS
INEOS FINANCE 7.25% 31-03-31	EUR	1.314.740,00	31/03/31	1.294.174,00	ODDO AND CIE PARIS
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	136.117,80	31/12/49	131.080,95	ODDO AND CIE PARIS
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	124.456,40	15/11/28	150.847,12	ODDO AND CIE PARIS
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	467.442,24	15/11/28	555.533,55	ODDO AND CIE PARIS
INTRALOT FINANCE LUXEMBOURG 6.75% 15-10-31	EUR	2.421.000,00	15/10/31	2.422.944,00	ODDO AND CIE PARIS
INTRALOT FINANCE LUXEMBOURG 6.75% 15-10-31	EUR	494.500,00	15/10/31	504.780,00	ODDO AND CIE PARIS
INTRALOT FINANCE LUXEMBOURG 6.75% 15-10-31	EUR	1.008.750,00	15/10/31	1.009.560,00	ODDO AND CIE PARIS
LHMC FINCO 2 SARL FIX 15-05-30	EUR	631.435,15	15/05/30	616.806,36	ODDO AND CIE PARIS
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	133.438,90	17/09/27	133.168,91	ODDO AND CIE PARIS
MAHLESTIFTUNG 6.5% 02-05-31	EUR	836.400,00	02/05/31	827.884,00	ODDO AND CIE PARIS
MATTERHORN TELECOM 3.875% 15-10-30	EUR	452.232,80	15/10/30	449.745,34	ODDO AND CIE PARIS
MATTERHORN TELECOM 4.5% 30-01-30	EUR	1.940.314,50	30/01/30	1.910.925,68	ODDO AND CIE PARIS
MONITCHEM HOLDCO 3 8.75% 01-05-28	EUR	101.460,00	01/05/28	97.497,50	ODDO AND CIE PARIS
MONITCHEM HOLDCO 3 8.75% 01-05-28	EUR	243.402,60	01/05/28	232.044,05	ODDO AND CIE PARIS

SICAV ODDO BHF

Altre note ai prospetti finanziari

9 - Contratti di riacquisto

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Denominazione dei titoli sottostanti	Divisa	Importi presi in prestito	Fecha de vencimien to	Valore di mercato (in EUR)	Contraparte
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	184.790,90	20/07/28	192.383,10	ODDO AND CIE PARIS
NEOPHARMED GENTILI 7.125% 08-04-30	EUR	880.116,20	08/04/30	860.528,80	ODDO AND CIE PARIS
NEOPHARMED GENTILI 7.125% 08-04-30	EUR	657.497,10	08/04/30	661.864,80	ODDO AND CIE PARIS
NEOPHARMED GENTILI E3R+4.25% 08-04-30	EUR	858.901,20	08/04/30	861.768,18	ODDO AND CIE PARIS
NW GLOBAL VENDING E3R+5.25% 09-04-29	EUR	574.182,00	09/04/29	583.424,10	ODDO AND CIE PARIS
OI EUROPEAN GROUP BV 5.25% 01-06-29	EUR	374.396,40	01/06/29	368.899,31	ODDO AND CIE PARIS
ONE HOTELS 7.75% 02-04-31	EUR	1.109.100,00	02/04/31	1.076.880,00	ODDO AND CIE PARIS
PACHELBEL BID E3R+4.25% 17-05-31	EUR	508.900,00	16/05/31	505.027,50	ODDO AND CIE PARIS
PROXIMUS 4.75% PERP	EUR	494.000,00	31/12/49	511.930,00	ODDO AND CIE PARIS
PROXIMUS 4.75% PERP	EUR	612.900,00	31/12/49	614.316,00	ODDO AND CIE PARIS
PROXIMUS 4.75% PERP	EUR	512.500,00	31/12/49	511.930,00	ODDO AND CIE PARIS
PROXIMUS 4.75% PERP	EUR	519.000,00	31/12/49	511.930,00	ODDO AND CIE PARIS
PROXIMUS 4.75% PERP	EUR	1.850.220,00	31/12/49	1.842.948,00	ODDO AND CIE PARIS
RAY FINANCING LLC E3R+3.75% 15-07-31	EUR	499.000,00	15/07/31	500.767,50	ODDO AND CIE PARIS
RAY FINANCING LLC E3R+3.75% 15-07-31	EUR	700.000,00	15/07/31	701.074,50	ODDO AND CIE PARIS
RCI BANQUE 5.5% 09-10-34 EMTN	EUR	2.202.375,00	09/10/34	2.203.057,50	ODDO AND CIE PARIS
ROSSINI SARL 6.75% 31-12-29	EUR	321.240,00	31/12/29	317.026,50	ODDO AND CIE PARIS
ROSSINI SARL E3R+3.875% 31-12-29	EUR	622.133,70	31/12/29	622.991,90	ODDO AND CIE PARIS
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28	EUR	201.385,60	14/07/28	197.388,72	ODDO AND CIE PARIS
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28	EUR	176.550,00	14/07/28	173.240,10	ODDO AND CIE PARIS
SPACE4 GUALA CLOSURES E3R+4.0% 29-06-29	EUR	226.083,20	29/06/29	224.226,24	ODDO AND CIE PARIS
SPACE4 GUALA CLOSURES E3R+4.0% 29-06-29	EUR	407.520,00	29/06/29	400.404,00	ODDO AND CIE PARIS
SPACE4 GUALA CLOSURES E3R+4.0% 29-06-29	EUR	164.984,00	29/06/29	164.165,64	ODDO AND CIE PARIS
SPACE4 GUALA CLOSURES E3R+4.0% 29-06-29	EUR	127.850,90	29/06/29	127.128,27	ODDO AND CIE PARIS
SYNTHOS 2.5% 07-06-28	EUR	172.655,90	07/06/28	170.632,32	ODDO AND CIE PARIS
SYNTHOS 2.5% 07-06-28	EUR	337.926,70	07/06/28	338.436,48	ODDO AND CIE PARIS
TELEFONICA EUROPE BV 5.7522% PERP	EUR	5.724.000,00	31/12/49	5.762.745,00	ODDO AND CIE PARIS
TELEFONICA EUROPE BV 5.7522% PERP	EUR	981.630,00	31/12/49	960.457,50	ODDO AND CIE PARIS
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75% 15-07-30	EUR	495.155,21	15/07/30	482.017,28	ODDO AND CIE PARIS
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75% 15-07-30	EUR	1.894.800,02	15/07/30	1.565.614,72	ODDO AND CIE PARIS
VODAFONE GROUP 4.2% 03-10-78	EUR	727.489,51	31/12/49	727.302,68	ODDO AND CIE PARIS
VODAFONE GROUP 4.2% 03-10-78	EUR	1.213.514,41	31/12/49	1.213.202,76	ODDO AND CIE PARIS
WORLDLINE 0.875% 30-06-27 EMTN	EUR	260.940,00	30/06/27	260.409,00	ODDO AND CIE PARIS
WPAP TELECOM HOLDINGS III BV 5.5% 15-01-30	EUR	513.900,00	15/01/30	503.515,00	ODDO AND CIE PARIS
ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	EUR	696.495,00	28/02/30	702.334,54	ODDO AND CIE PARIS
ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	EUR	1.194.750,00	28/02/30	1.204.767,00	ODDO AND CIE PARIS
ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% 15-11-32	EUR	96.470,00	15/11/32	95.311,50	ODDO AND CIE PARIS
ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% 15-11-32	EUR	957.800,00	15/11/32	953.115,00	ODDO AND CIE PARIS
		67.516.084,19		67.149.908,89	

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Denominazione dei titoli sottostanti	Divisa	Importi presi in prestito	Fecha de vencimien to	Valore di mercato (in EUR)	Contraparte
ALMIRALL 2.125% 30-09-26	EUR	309.784,80	31/12/49	310.834,68	ODDO AND CIE PARIS
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	EUR	959.341,50	31/12/49	944.549,97	ODDO AND CIE PARIS
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	352.185,60	31/12/49	349.282,26	ODDO AND CIE PARIS
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	694.824,00	31/12/49	689.096,02	ODDO AND CIE PARIS
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	367.036,80	31/12/49	364.011,03	ODDO AND CIE PARIS

SICAV ODDO BHF

Altre note ai prospetti finanziari

9 - Contratti di riacquisto

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Denominazione dei titoli sottostanti	Divisa	Importi presi in prestito	Fecha de vencimien to	Valore di mercato (in EUR)	Contraparte
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	689.731,20	31/12/49	185.512,35	ODDO AND CIE PARIS
ASMODEE GROUP AB E3R+3.75% 15-12-29	EUR	2.042.218,50	31/12/49	2.047.458,07	ODDO AND CIE PARIS
AZELIS FINANCE NV 5.75% 15-03-28	EUR	251.958,00	31/12/49	251.596,62	ODDO AND CIE PARIS
BARRY CAL 4.0% 14-06-29	EUR	1.855.620,00	31/12/49	1.846.584,00	ODDO AND CIE PARIS
BARRY CAL 4.0% 14-06-29	EUR	512.850,00	31/12/49	512.940,00	ODDO AND CIE PARIS
BARRY CAL 4.0% 14-06-29	EUR	101.790,00	31/12/49	102.588,00	ODDO AND CIE PARIS
BARRY CAL 4.0% 14-06-29	EUR	515.450,00	31/12/49	512.940,00	ODDO AND CIE PARIS
BARRY CAL 4.0% 14-06-29	EUR	308.040,00	31/12/49	307.764,00	ODDO AND CIE PARIS
BOELS TOPHOLDING BV 6.25% 15-02-29	EUR	317.250,80	31/12/49	308.221,40	ODDO AND CIE PARIS
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	1.297.329,50	31/12/49	1.280.924,18	ODDO AND CIE PARIS
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	417.768,20	01/02/28	412.485,33	ODDO AND CIE PARIS
Cellnex Finance Company SAU 1.5% 08-06-28	EUR	1.657.160,02	31/12/49	1.655.494,00	ODDO AND CIE PARIS
CELLNEX TELECOM 1.875% 26-06-29	EUR	1.168.440,00	31/12/49	1.162.752,00	ODDO AND CIE PARIS
CMA CGM 5.5% 15-07-29	EUR	383.368,20	31/12/49	382.643,38	ODDO AND CIE PARIS
CMA CGM 5.5% 15-07-29	EUR	236.579,40	31/12/49	236.675,87	ODDO AND CIE PARIS
CMA CGM 5.5% 15-07-29	EUR	643.098,30	31/12/49	639.129,13	ODDO AND CIE PARIS
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	365.685,50	31/12/49	369.769,77	ODDO AND CIE PARIS
DOMETIC GROUP AB 3.0% 08-05-26	EUR	4.244.100,00	31/12/49	4.202.709,00	ODDO AND CIE PARIS
DOMETIC GROUP AB 3.0% 08-05-26	EUR	323.936,00	31/12/49	320.206,40	ODDO AND CIE PARIS
DOMETIC GROUP AB 3.0% 08-05-26	EUR	381.637,10	31/12/49	377.243,16	ODDO AND CIE PARIS
DOMETIC GROUP AB 3.0% 08-05-26	EUR	902.582,40	31/12/49	894.576,63	ODDO AND CIE PARIS
DOMETIC GROUP AB 5.0% 11-09-30	EUR	430.202,50	31/12/49	432.708,99	ODDO AND CIE PARIS
DOMETIC GROUP AB 5.0% 11-09-30	EUR	268.869,00	31/12/49	270.569,79	ODDO AND CIE PARIS
ELIOR GROUP SCA 3.75% 15-07-26	EUR	318.370,50	31/12/49	315.189,00	ODDO AND CIE PARIS
ELIS EX HOLDELIS 1.625% 03-04-28	EUR	650.230,00	31/12/49	682.563,00	ODDO AND CIE PARIS
FORVIA 5.125% 15-06-29	EUR	374.092,20	31/12/49	381.605,04	ODDO AND CIE PARIS
FORVIA 5.125% 15-06-29	EUR	215.022,80	31/12/49	213.036,96	ODDO AND CIE PARIS
GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30	EUR	871.680,70	31/12/49	885.106,92	ODDO AND CIE PARIS
INEOS FINANCE 6.625% 15-05-28	EUR	1.130.304,00	31/12/49	1.089.138,40	ODDO AND CIE PARIS
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	259.800,00	31/12/49	312.097,50	ODDO AND CIE PARIS
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	791.325,44	31/12/49	940.453,80	ODDO AND CIE PARIS
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	425.235,60	31/12/49	418.210,65	ODDO AND CIE PARIS
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	243.312,50	31/12/49	238.234,43	ODDO AND CIE PARIS
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	437.680,00	31/12/49	520.162,50	ODDO AND CIE PARIS
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	345.044,64	31/12/49	418.210,65	ODDO AND CIE PARIS
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	1.343.893,20	31/12/49	1.294.164,30	ODDO AND CIE PARIS
LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 4.125% 01-04-28	EUR	100.320,00	31/12/49	100.286,00	ODDO AND CIE PARIS
LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 4.125% 01-04-28	EUR	189.662,00	31/12/49	185.529,10	ODDO AND CIE PARIS
LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 4.125% 01-04-28	EUR	244.190,70	31/12/49	243.694,98	ODDO AND CIE PARIS
MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28	EUR	192.340,00	31/12/49	192.798,00	ODDO AND CIE PARIS
MATTERHORN TELECOM 3.875% 15-10-30	EUR	583.168,80	31/12/49	579.961,14	ODDO AND CIE PARIS
MATTERHORN TELECOM 4.5% 30-01-30	EUR	2.187.150,00	31/12/49	2.154.022,50	ODDO AND CIE PARIS
MERCEDESSENZ INTL FINANCE BV E3R+0.16% 11-06-26	EUR	1.702.380,00	31/12/49	1.699.447,50	ODDO AND CIE PARIS
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	237.757,20	31/12/49	238.860,19	ODDO AND CIE PARIS
NEOPHARMED GENTILI 7.125% 08-04-30	EUR	381.202,90	31/12/49	383.735,20	ODDO AND CIE PARIS
NEOPHARMED GENTILI 7.125% 08-04-30	EUR	510.103,80	31/12/49	498.751,20	ODDO AND CIE PARIS
NEOPHARMED GENTILI E3R+4.25% 08-04-30	EUR	149.198,80	31/12/49	149.696,82	ODDO AND CIE PARIS
ROSSINI SARL E3R+3.875% 31-12-29	EUR	1.407.666,30	31/12/49	1.409.608,10	ODDO AND CIE PARIS
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 4.375% 07-11-25	EUR	428.578,00	31/12/49	420.970,53	ODDO AND CIE PARIS
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28	EUR	523.816,80	31/12/49	513.420,66	ODDO AND CIE PARIS

SICAV ODDO BHF

Altre note ai prospetti finanziari

9 - Contratti di riacquisto

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Denominazione dei titoli sottostanti	Divisa	Importi presi in prestito	Fecha de vencimien to	Valore di mercato (in EUR)	Contraparte
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28	EUR	460.100,00	31/12/49	451.474,20	ODDO AND CIE PARIS
SPACE4 GUALA CLOSURES E3R+4.0% 29-06-29	EUR	235.567,80	31/12/49	234.236,34	ODDO AND CIE PARIS
SPACE4 GUALA CLOSURES E3R+4.0% 29-06-29	EUR	222.326,00	31/12/49	221.223,21	ODDO AND CIE PARIS
SPACE4 GUALA CLOSURES E3R+4.0% 29-06-29	EUR	308.845,80	31/12/49	306.309,06	ODDO AND CIE PARIS
SPACE4 GUALA CLOSURES E3R+4.0% 29-06-29	EUR	505.324,80	31/12/49	496.500,96	ODDO AND CIE PARIS
SYNTHOS 2.5% 07-06-28	EUR	497.935,81	31/12/49	492.099,84	ODDO AND CIE PARIS
SYNTHOS 2.5% 07-06-28	EUR	958.243,41	31/12/49	959.688,96	ODDO AND CIE PARIS
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6.875% 15-02-28	EUR	493.651,40	31/12/49	492.732,83	ODDO AND CIE PARIS
TELEFONICA EMISIONES SAU 2.318% 17-10-28	EUR	1.208.400,00	31/12/49	1.191.810,00	ODDO AND CIE PARIS
TELENET FINANCE LUX NOTE 3.5% 01-03-28	EUR	899.370,00	31/12/49	899.248,50	ODDO AND CIE PARIS
		44.032.129,22		43.595.545,00	

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Denominazione dei titoli sottostanti	Divisa	Importi presi in prestito	Fecha de vencimien to	Valore di mercato (in EUR)	Contraparte
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	223.524,00	14/12/29	168.328,80	ODDO AND CIE PARIS
ASMODEE GROUP AB E3R+3.75% 15-12-29	EUR	122.149,50	14/12/29	122.462,89	ODDO AND CIE PARIS
ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30	EUR	199.356,25	01/07/30	199.372,49	ODDO AND CIE PARIS
BARRY CAL 4.0% 14-06-29	EUR	102.570,00	14/06/29	102.588,00	ODDO AND CIE PARIS
BARRY CAL 4.0% 14-06-29	EUR	103.090,00	14/06/29	102.588,00	ODDO AND CIE PARIS
DOMETIC GROUP AB 3.0% 08-05-26	EUR	611.231,50	08/05/26	605.390,23	ODDO AND CIE PARIS
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	95.260,00	01/01/49	114.435,75	ODDO AND CIE PARIS
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	92.788,16	31/12/25	110.274,45	ODDO AND CIE PARIS
LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 4.125% 01-04-28	EUR	144.705,60	31/03/28	144.411,84	ODDO AND CIE PARIS
LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 4.125% 01-04-28	EUR	200.640,00	31/03/28	200.572,00	ODDO AND CIE PARIS
MATTERHORN TELECOM 4.5% 30-01-30	EUR	312.450,00	30/01/30	307.717,50	ODDO AND CIE PARIS
MERCEDESBEZ INTL FINANCE BV E3R+0.16% 11-06-26	EUR	100.140,00	11/06/26	99.967,50	ODDO AND CIE PARIS
		2.307.905,01		2.278.109,45	

10 - Distribuzione di dividendi

Il Fondo ha distribuito i seguenti dividendi durante l'esercizio chiuso al 31 ottobre 2025:

Comparti	Classe di azioni	ISIN	Divisa	Dividendo	Data di godimento	Data di pagamento
ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond	I Shares EUR - Distribution	LU0145975149	EUR	0,2866	22/11/24	27/11/24
	R Shares EUR - Distribution	LU1815136756	EUR	1,9772	22/11/24	27/11/24
	P Shares EUR - Distribution	LU0456625358	EUR	0,2812	22/11/24	27/11/24
ODDO BHF Euro High Yield Bond	I Shares EUR - Distribution	LU0115293481	EUR	0,4848	22/11/24	27/11/24
	R Shares EUR - Distribution	LU0243919577	EUR	0,3551	22/11/24	27/11/24
	P Shares EUR - Distribution	LU0456627214	EUR	0,5241	22/11/24	27/11/24
ODDO BHF Euro Credit Short Duration	I Shares EUR - Distribution	LU1486846261	EUR	33,0804	22/11/24	27/11/24

SICAV ODDO BHF

Altre note ai prospetti finanziari

10 - Distribuzione di dividendi

Comparti	Classe di azioni	ISIN	Divisa	Dividendo	Data di godimento	Data di pagamento
ODDO BHF Euro Credit Short Duration	R Shares EUR - Distribution	LU0628638974	EUR	0,2772	22/11/24	27/11/24
	P Shares EUR - Distribution	LU0628638388	EUR	0,3046	22/11/24	27/11/24
ODDO BHF Objectifs Revenus	I Shares EUR - Distribution	LU1493433772	EUR	33.265,6900	18/12/24	20/12/24
				6.675,7623	19/03/25	21/03/25
				1.343,8682	18/06/25	20/06/25
				269,7834	17/09/25	19/09/25
ODDO BHF Credit Opportunities (precedentemente Sustainable Credit Opportunities)	I Shares EUR - Distribution	LU1785344166	EUR	34,5879	22/11/24	27/11/24
	R Shares EUR - Distribution	LU1785344083	EUR	2,8625	22/11/24	27/11/24
ODDO BHF Global Credit Short Duration	Pw Shares EUR - Distribution	LU1833931113	EUR	35,3229	22/11/24	27/11/24
ODDO BHF Artificial Intelligence	P Shares EUR - Distribution	LU2209778385	EUR	70,5249	22/11/24	27/11/24

11 - Swing pricing

Qualora in qualsiasi giorno di negoziazione le operazioni complessive in azioni di tutte le classi di un Comparto determinino un aumento o un decremento netto delle azioni superiore a una soglia, il valore patrimoniale netto del Comparto pertinente potrà essere rettificato di un importo che riflette sia i costi di negoziazione stimati sostenuti dal Fondo che il differenziale denaro-lettera stimato delle attività in cui investe il Fondo. La politica di swing pricing è descritta nel prospetto.

La società utilizza la metodologia dello swing parziale, con un coefficiente di aggiustamento chiamato fattore di swing. Per ulteriori e maggiori informazioni, gli investitori possono consultare la politica di swing pricing sul seguente sito web <https://am.oddo-bhf.com> (parte delle informazioni sulle normative).

Nell'anno in esame, è stato applicato un fattore di swing pricing al Valore patrimoniale netto dei Comparti seguenti:

- ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond
- ODDO BHF Euro High Yield Bond
- ODDO BHF Euro Credit Short Duration
- ODDO BHF Global Credit Short Duration
- ODDO BHF Global Target 2031 (launched on 27/08/25)

Alla fine dell'anno, non è stato applicato alcun fattore di swing pricing.

12 - Altre spese

Le altre spese consistono principalmente in Spese di agenzia di pagamento, altre spese operative, spese di pubblicazione, spese di traduzione, spese di rendicontazione, spese per i KID, premi assicurativi e spese di consulenza.

13 - Operazioni con parti correlate

Nel corso dell'esercizio, la Società ha investito il proprio patrimonio in azioni/quote di altri fondi di investimento promossi da Oddo BHF Asset Management S.A.S. Poiché la Società intende investire in altri fondi d'investimento target, è possibile che si verifichi una duplicazione delle commissioni di gestione, sottoscrizione, rimborso e conversione per i Comparti che vi investono. La Società si adopererà per garantire l'applicazione al Comparto del livello minimo di commissioni sottostanti quando investe in fondi d'investimento target.

Una commissione di gestione dello 0,04% annuo viene addebitata al Comparto ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND in cui investe il Comparto ODDO BHF Objectifs Revenus al 31 ottobre 2025.

Gli Amministratori non percepiscono alcuna commissione abituale per i servizi prestati alla Società per l'esercizio chiuso il 31 ottobre 2025.

14 - Variazioni nella composizione del portafoglio titoli

Il prospetto indicante le variazioni intervenute nel portafoglio titoli nel corso dell'esercizio chiuso al 31 ottobre 2025 è disponibile gratuitamente presso la sede legale della Società e presso gli Agenti pagatori e informativi della Società.

SICAV ODDO BHF

Altre note ai prospetti finanziari

15 - Eventi significativi durante l'anno

Il Comparto ODDO BHF Future of Finance è stato incorporato in ODDO BHF Artificial Intelligence con effetto dal 7 luglio 2025.

Comparto incorporato	Rapporto di concambio della fusione	Comparto incorporante	Patrimonio totale dopo la fusione
ODDO BHF Future of Finance CR-EUR	0,963922433	ODDO BHF Artificial Intelligence CR-EUR	244.919.563,13
ODDO BHF Future of Finance GC-EUR	0,618952576	ODDO BHF Artificial Intelligence CN-EUR	110.522.356,95
ODDO BHF Future of Finance CI-EUR	81,502249074	ODDO BHF Artificial Intelligence CI EUR	66.152.683,84
ODDO BHF Future of Finance CN-EUR	0,619478009	ODDO BHF Artificial Intelligence CN-EUR	101.880.320,61
ODDO BHF Future of Finance Clw-USD	0,755962618	ODDO BHF Artificial Intelligence Clw-USD	69.916.953,36

16 - Eventi successivi

Alla data di sottoscrizione della presente relazione non vi sono eventi successivi da segnalare.

17 - SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Le informazioni sulle caratteristiche ambientali/sociali per i fondi che presentano l'informativa ai sensi dell'articolo 8 della SFDR, o le informazioni sugli investimenti sostenibili per i fondi che presentano l'informativa ai sensi dell'articolo 9 della SFDR, rispettivamente, sono disponibili nell'allegato alla relazione annuale.

SICAV ODDO BHF

Appendice (non certificata)

Informazioni supplementari non certificate

Politica di remunerazione della Società di Gestione (UCITS V)

Relazione sulla politica retributiva ai sensi della direttiva UCITS V

1- Informazioni quantitative

	Retribuzioni fisse	Retribuzioni variabili (*)	Numero di beneficiari (**)
Retribuzioni totali versate da gennaio a dicembre 2025	17.102.185	8.856.099	214

(*) Retribuzioni variabili assegnate per il 2025 ma versate nel 2026 e in anni successivi

(**) Per beneficiari si intendono tutti i dipendenti di OBAM che hanno percepito una retribuzione nel 2025 (contratto a tempo indeterminato/contratto a tempo determinato/apprendistato/tirocinio/sedi all'estero)

	Alti dirigenti	Numero di beneficiari	Membri del personale in grado di incidere sul profilo di rischio del Fondo	Numero di beneficiari
Importo complessivo delle retribuzioni versate per l'esercizio 2024 S (fisse e variabili*)	2.557.024	6	12.798.936	50

(*) Retribuzioni variabili relative al 2025 ma versate nel 2026 e in anni successivi

2- Informazioni qualitative

2.1. Retribuzioni fisse

La retribuzione fissa è determinata su base discrezionale in linea con il mercato. Questo ci permette di raggiungere i nostri obiettivi di assunzione di personale qualificato e operativo.

2.2. Retribuzioni variabili

Ai sensi della direttiva GEFIA 2011/61 e della direttiva UCITS V 2014/91, ODDO BHF Asset Management SAS ("OBAM SAS") ha definito una politica retributiva volta a identificare e descrivere le modalità di attuazione della politica di retribuzione variabile, che riguarda in particolare l'identificazione delle persone interessate, l'istituzione della governance, il comitato per le retribuzioni e i termini di pagamento della retribuzione variabile.

Le retribuzioni variabili versate in seno alla Società di gestione sono determinate principalmente su base discrezionale. Pertanto, quando sono disponibili previsioni ragionevolmente accurate sui risultati dell'esercizio (metà novembre), si procede a stabilire un budget per le retribuzioni variabili, chiedendo ai gestori – insieme all'ufficio HR del gruppo – di proporre una ripartizione individuale di questo budget.

Questo processo si svolge dopo le riunioni di valutazione, in cui i dirigenti possono discutere la qualità della prestazione professionale di ciascun dipendente per l'anno in corso (in relazione a obiettivi precedentemente stabiliti) e fissare gli obiettivi per l'anno successivo. Questa valutazione ha una componente altamente oggettiva che riguarda il raggiungimento delle responsabilità (obiettivi quantitativi, dati sulle vendite o posizionamento in una specifica classifica, commissioni di performance generate dal fondo gestito) e una componente qualitativa (l'atteggiamento del dipendente durante l'anno).

Si noti che parte della retribuzione variabile di alcuni dirigenti può essere costituita da una quota delle commissioni di performance versate a OBAM SAS. Tuttavia, l'importo versato a ciascun dirigente è determinato in linea con il processo sopra descritto e non vi sono pacchetti contrattuali individuali che regolano la distribuzione e il pagamento di tali commissioni di performance.

Tutti i dipendenti di OBAM SAS rientrano nell'ambito di applicazione della politica retributiva di seguito illustrata, compresi i dipendenti che non lavorano in Francia.

Informazioni supplementari non certificate

Politica di remunerazione della Società di Gestione (UCITS V)

3- Disposizioni specifiche per i soggetti che assumono il rischio e per la retribuzione variabile differita

3.1. Soggetti che assumono il rischio

Ogni anno OBAM SAS individua le persone che possono essere qualificate come soggetti che assumono il rischio in base alla normativa vigente. L'elenco di dipendenti identificati come soggetti che assumono il rischio viene poi sottoposto al Comitato per le retribuzioni e trasmesso all'organo direttivo competente.

3.2. Retribuzione variabile differita

OBAM SAS ha fissato a EUR 200.000 la soglia di proporzionalità che fa scattare il pagamento di un importo di retribuzione variabile differita.

Pertanto, i dipendenti la cui retribuzione variabile scende al di sotto di questa soglia di EUR 200.000 ricevono immediatamente la loro retribuzione variabile, indipendentemente dal fatto che siano o meno soggetti che assumono il rischio. Per contro, un dipendente classificato come soggetto che assume il rischio e con una retribuzione variabile superiore a EUR 200.000 deve ricevere il pagamento differito di una parte di tale retribuzione variabile secondo le condizioni indicate di seguito. Per assicurare l'uniformità in tutta OBAM SAS, si è deciso di applicare le stesse condizioni di pagamento della retribuzione variabile a tutti i dipendenti dell'azienda, indipendentemente dal fatto che siano o meno soggetti che assumono il rischio. Un dipendente che non è un soggetto che assume il rischio ma che ha una retribuzione variabile superiore a EUR 200.000 riceve quindi il pagamento differito di una parte di tale retribuzione variabile secondo le disposizioni indicate di seguito.

Per la retribuzione variabile più elevata è stata fissata una seconda soglia di EUR 1.000.000. Le retribuzioni variabili assegnate in un determinato anno che superano tale soglia sono pagate, per la parte eccedente, secondo le seguenti condizioni: il 40% in contanti in anticipo e il 60% in contanti nell'ambito di un pagamento differito alle condizioni sopra indicate. È importante notare che la parte di questa retribuzione inferiore a EUR 1.000.000 è soggetta alle regole che si applicano ai pagamenti che superano la suddetta soglia di EUR 200.000.

Per quanto riguarda l'indicizzazione della retribuzione differita applicabile a tutti i dipendenti della società di gestione, e in conformità con gli impegni assunti da OBAM SAS, gli accantonamenti relativi alla parte differita della retribuzione variabile sono calcolati mediante uno strumento creato da OBAM SAS. Questo strumento consiste in un paniere che comprende i fondi di punta di ciascuna delle strategie di gestione di OBAM.

L'indicizzazione non ha un tetto massimo né una soglia minima. Pertanto, gli accantonamenti per la retribuzione variabile fluttuano in linea con la sovraperformance o la sottoperformance dei fondi che rappresentano la gamma OBAM SAS rispetto al loro benchmark, ove applicabile. In assenza di un benchmark, si utilizza la performance assoluta.

4- Modifiche apportate alla politica retributiva nel corso dell'ultimo esercizio finanziario

L'organo di gestione della società di gestione si è riunito nel corso dell'esercizio per esaminare insieme ai membri del team Compliance i principi generali della politica retributiva e in particolare i metodi di calcolo della retribuzione variabile indicizzata (composizione del paniere di indicizzazione).

Può essere consultata sul sito web della società di gestione (nella sezione Informazioni regolamentari).

Informazioni supplementari non certificate

Metodo di calcolo dell' esposizione globale

La Società calcola l'esposizione complessiva di tutti i comparti utilizzando il commitment approach al fine di monitorare e misurare l'esposizione complessiva. Fa eccezione il comparto Sustainable Credit Opportunities, al quale si applica l'approccio VaR.

Commitment approach

L'esposizione complessiva dei comparti, escluso il comparto Sustainable Credit Opportunities, è calcolata sulla base del commitment approach in conformità con la metodologia descritta negli orientamenti ESMA 10-788.

Approccio VaR assoluto

Il comparto Sustainable Credit Opportunities usa l'approccio Valore a Rischio (VaR) assoluto al fine di monitorare e misurare l'esposizione complessiva.

Il limite è fissato al 20%.

L'utilizzo del limite VaR durante l'esercizio è stato il seguente (dal 01/11/2024 al 31/10/2025):

- Utilizzo minimo: 1,49%
- Utilizzo massimo: 3,27%
- Utilizzo medio: 2,22%

I dati sul VaR sono stati calcolati in base ai seguenti parametri:

- Modello utilizzato: simulazione storica
- Livello di confidenza: 99%
- Orizzonte d'investimento: 20 giorni
- Orizzonte dei dati storici: 3 anni (con decay factor, half-life = 6 mesi)

La leva finanziaria media calcolata utilizzando la somma dei valori nozionali è stata pari al 62%.

SICAV ODDO BHF

Informazioni supplementari non certificate

Informativa aggiuntiva relativa a operazioni di finanziamento tramite titoli e normativa in materia di riutilizzo ("SFTR")

CONTRATTI DI RIACQUISTO	ODDO BHF Euro High Yield Bond	ODDO BHF Euro Credit Short Duration	ODDO BHF Global Credit Short Duration
Assets Attivi utilizzati In termini assoluti Come % del valore patrimoniale netto totale	<i>In EUR</i> 67.149.908,89 7,99	<i>In EUR</i> 43.595.545,00 2,12	<i>In EUR</i> 2.278.109,45 1,95
Operazioni classificate in base alla scadenza residua	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Meno di 1 giorno	-	-	-
Da 1 giorno a 1 settimana	-	420.970,53	-
Da 1 settimana a 1 mese	-	-	-
Da 1 a 3 mesi	-	-	-
Da 3 mesi a 1 anno	-	8.120.206,37	705.357,73
Oltre 1 anno	67.149.908,89	35.054.368,10	1.572.751,72
Scadenza non definita	-	-	-
Le 10 maggiori controparti	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Nome	ODDO & CIE	ODDO & CIE	ODDO & CIE
Volumi lordi per posizioni aperte	67.149.908,89	43.595.545,00	2.278.109,45
Primo paese di domicilio	Francia	Francia	Francia
Collaterale ricevuto*	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Tipo: Liquidità	-67.516.084,19	-44.032.129,22	-2.307.905,01
Obbligazioni	-	-	-
Qualità (Rating dell'emittente della garanzia):			
Valuta: EUR			
Classificazione in base alla scadenza residua:			
Meno di 1 giorno	-	-	-
Da 1 giorno a 1 settimana	-1.370.422,40	-309.784,80	-
Da 1 settimana a 1 mese	-	-	-
Da 1 a 3 mesi	-	-	-92.788,16
Da 3 mesi a 1 anno	-	-	-711.371,50
Oltre 1 anno	-66.145.661,79	-43.722.344,42	-1.503.745,35
Scadenza non definita	-	-	-
I 10 maggiori emittenti di collaterale ricevuto	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Nome	CACEIS	CACEIS	CACEIS
Importo	-67.516.084,19	-44.032.129,22	-2.307.905,01
Componenti reddituali	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Componente reddituale del fondo:			
In valore assoluto	1.512.945,58	1.745.504,83	57.083,33
In % del reddito lordo	100%	100%	100%

SICAV ODDO BHF

Informazioni supplementari non certificate

Total Expense Ratios ("TER")

Il Total Expense Ratio ("TER") viene calcolato in riferimento agli ultimi 12 mesi precedenti la data di chiusura.

Per la Svizzera, il TER composito (sintetico) è calcolato secondo le linee guida dell'AMAS e si basa sul TER dei fondi target.

Gli oneri di transazione non concorrono al calcolo del TER.

Se è prevista ed è stata calcolata una commissione di performance, il TER riportato comprende tale commissione. Inoltre, la commissione di performance viene calcolata in percentuale del patrimonio netto medio degli ultimi 12 mesi precedenti la data di riferimento indicata.

Al 31 ottobre 2025, il TER calcolato per ciascuna Classe di Azioni era il seguente :

Compartimenti	Classe d'azioni	ISIN Codice	TER senza Commissioni di performance (in %)	Commissioni di performance (in %)
ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond	I Shares EUR - Capitalisation	LU0145975065	0,52	0,00
	I Shares EUR - Distribution	LU0145975149	0,52	0,00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU0145975222	1,01	0,00
	R Shares EUR - Distribution	LU1815136756	1,01	0,00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1752464104	0,75	0,00
	P Shares EUR - Distribution	LU0456625358	0,37	0,00
	oN Shares EUR - Capitalisation	LU2291339005	0,11	0,00
	X Shares EUR - Capitalisation	LU2469852946	0,27	0,00
ODDO BHF Euro High Yield Bond	CN Shares CHF [H] - Capitalisation	LU1486847236	1,14	0,00
	I Shares EUR - Capitalisation	LU0115288721	0,78	0,00
	I Shares EUR - Distribution	LU0115293481	0,78	0,00
	I Shares USD [H] - Capitalisation	LU2956815513	0,75	0,00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU0115290974	1,52	0,00
	R Shares EUR - Distribution	LU0243919577	1,52	0,00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1486847152	1,12	0,00
	P Shares EUR - Capitalisation	LU0456627131	0,53	0,00
	P Shares EUR - Distribution	LU0456627214	0,53	0,00
	GC Shares EUR - Capitalisation	LU1551630038	0,82	0,00
ODDO BHF Euro Credit Short Duration	I Shares EUR - Capitalisation	LU0628638032	0,57	0,00
	I Shares EUR - Distribution	LU1486846261	0,57	0,00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1486845537	0,91	0,00
	R Shares EUR - Distribution	LU0628638974	0,91	0,00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1486845883	0,71	0,00
	N Shares CHF [H] - Capitalisation	LU1486845966	0,71	0,00
	N Shares USD [H] - Capitalisation	LU1752465093	0,71	0,00
	P Shares EUR - Capitalisation	LU0628638206	0,47	0,00
	P Shares EUR - Distribution	LU0628638388	0,47	0,00
	P Shares CHF [H] - Capitalisation	LU1486846428	0,47	0,00
	P Shares USD [H] - Capitalisation	LU1486846774	0,48	0,00
	GC Shares EUR - Capitalisation	LU1752464799	0,61	0,00
ODDO BHF Convertibles Global	I Shares EUR - Capitalisation	LU1493432618	0,79	0,00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1493433004	1,53	0,00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1752466141	1,18	0,00
	GC Shares EUR - Capitalisation	LU1493433426	0,83	0,00
ODDO BHF Objectifs Revenus	I Shares EUR - Capitalisation	LU1493433699	0,60	0,00
	I Shares EUR - Distribution	LU1493433772	0,59	0,00

SICAV ODDO BHF

Informazioni supplementari non certificate

Total Expense Ratios ("TER")

ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities (precedentemente Sustainable Credit Opportunities)	I Shares EUR - Capitalisation	LU1752459799	0,58	0,00
	I Shares EUR - Distribution	LU1785344166	0,58	0,00
	I Shares CHF [H] - Capitalisation	LU2270288314	0,58	0,00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1752460292	1,12	0,00
	R Shares EUR - Distribution	LU1785344083	1,12	0,00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1752460706	0,82	0,00
	P Shares EUR - Capitalisation	LU1752461183	0,48	0,00
	GC Shares EUR - Capitalisation	LU1752461696	0,62	0,00
	X Shares EUR - Capitalisation	LU1752462587	0,58	0,00
ODDO BHF Algo Trend US	I Shares EUR - Capitalisation	LU1833929307	1,02	0,36
	Iw Shares EUR - Capitalisation	LU1833929992	0,77	0,00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1833929729	1,61	0,30
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1833929216	1,19	0,33
ODDO BHF Global Credit Short Duration	I Shares EUR - Capitalisation	LU1833930578	0,63	0,00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1833930495	1,02	0,00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1833930651	0,72	0,00
	P Shares EUR - Capitalisation	LU1833930735	s. o.	0,00
	Pw Shares EUR - Distribution	LU1833931113	0,63	0,00
	F Shares EUR - Capitalisation	LU1833930222	0,37	0,00
ODDO BHF Artificial Intelligence	I Shares EUR - Capitalisation	LU1833932434	2,03	1,17
	I Shares USD - Capitalisation	LU1833932517	1,05	0,18
	Iw Shares EUR [H] - Capitalisation	LU1833932947	1,01	0,00
	Iw Shares USD - Capitalisation	LU1833933325	1,02	0,00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU1919842267	2,99	1,31
	R Shares USD - Capitalisation	LU1833932780	2,58	0,87
	N Shares EUR - Capitalisation	LU1919842424	2,51	1,46
	N Shares EUR [H] - Capitalisation	LU1833932863	1,50	0,45
	N Shares USD - Capitalisation	LU1919842697	2,19	1,18
	Nw Shares USD - Capitalisation	LU1919842937	1,21	0,00
	P Shares EUR - Distribution	LU2209778385	1,63	1,06
	P Shares EUR [H] - Capitalisation	LU2879820624	2,99	2,03
	Xw Shares EUR [H] - Capitalisation	LU3130010674	s. o.	0,00
ODDO BHF Green Planet	I Shares EUR - Capitalisation	LU2189930287	0,89	0,00
	Iw Shares EUR [H] - Capitalisation	LU2189929602	1,04	0,00
	Iw Shares USD - Capitalisation	LU2189930527	1,05	0,00
	R Shares - EUR - Capitalisation	LU2189930105	1,73	0,00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU2189930360	1,09	0,00
ODDO BHF Global High Yield Bond (lanciato il 22/07/25)	I Shares EUR - Capitalisation	LU3103550037	0,92	0,00
	I Shares USD [H] - Capitalisation	LU3103551274	s. o.	0,00
	Iw Shares EUR - Distribution	LU3103550110	s. o.	0,00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU3103550201	s. o.	0,00
	Rw Shares EUR - Capitalisation	LU3103550383	s. o.	0,00
	Rw Shares EUR - Distribution	LU3103550540	s. o.	0,00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU3103550623	s. o.	0,00
	Nw Shares EUR - Distribution	LU3103550896	s. o.	0,00
	Pw Shares EUR - Capitalisation	LU3103551431	s. o.	0,00
	Pw Shares EUR - Distribution	LU3103550979	s. o.	0,00
	Pw Shares USD [H] - Distribution	LU3103551357	s. o.	0,00
	F Shares EUR - Capitalisation	LU3103551191	s. o.	0,00

SICAV ODDO BHF

Informazioni supplementari non certificate

Total Expense Ratios ("TER")

ODDO BHF Global Target 2031 (lanciato il 27/08/25)	I Shares EUR - Capitalisation	LU3129990050	s. o.	0,01
	I Shares CHF [H] - Capitalisation	LU3146732394	s. o.	0,00
	I Shares USD [H] -Capitalisation	LU3146732048	s. o.	0,06
	Iw Shares EUR - Distribution	LU3129989987	s. o.	0,00
	R Shares EUR - Capitalisation	LU3129990134	s. o.	0,09
	R Shares EUR - Distribution	LU3129989391	s. o.	0,00
	R Shares CHF [H] - Capitalisation	LU3146732550	s. o.	0,00
	R Shares USD [H] -Capitalisation	LU3146732121	s. o.	0,08
	Rw Shares EUR - Distribution	LU3129989714	s. o.	0,00
	N Shares EUR - Capitalisation	LU3129990308	s. o.	0,04
	N Shares CHF [H] - Capitalisation	LU3146732477	s. o.	0,00
	Nw Shares EUR - Distribution	LU3129989805	s. o.	0,00
	F Shares EUR - Capitalisation	LU3129989631	s. o.	0,01
	Iw Shares EUR - Capitalisation	LU3103551514	s. o.	0,00
ODDO BHF Global Navigator (lanciato il 04/08/25)	Iw Shares EUR - Distribution	LU3103551605	s. o.	0,00
	Rw Shares EUR - Capitalisation	LU3103551860	s. o.	0,00
	Rw Shares EUR - Distribution	LU3103552082	s. o.	0,00
	Nw Shares EUR - Capitalisation	LU3103551787	s. o.	0,00
	Nw Shares EUR - Distribution	LU3103551944	s. o.	0,00

n/d: TER non calcolato in quanto non rappresentativo (classe di azioni lanciata durante l'anno o con spese totali inferiori a 1.000).

SICAV ODDO BHF

Informazioni supplementari non certificate

Performance

PERFORMANCE ANNUALI PER CLASSE DI AZIONI (IN %)							
REDDITO FISSO	Codice ISIN	Data di lancio	Azione	Valuta	Esercizio finanziario 2022-2023	Esercizio finanziario 2023-2024	Esercizio finanziario 2024-2025
TOTAL RETURN							
GLOBALE							
ODDO BHF Credit Opportunities	LU1752459799	07/09/2018	CI-EUR	EUR	2,05%	9,78%	4,35%
	LU2270288314	09/02/2021	CI-CHF[H]	CHF	0,18%	6,91%	1,83%
	LU1752460706	07/09/2018	CN-EUR	EUR	1,81%	9,52%	4,09%
	LU1752461183	06/04/2021	CP-EUR	EUR	2,16%	9,89%	4,45%
	LU1752460292	07/09/2018	CR-EUR	EUR	1,51%	9,18%	3,78%
	LU1752462587	07/09/2018	CXw-EUR	EUR	2,14%	9,85%	4,35%
	LU1785344166	07/09/2018	DI-EUR	EUR	2,05%	9,78%	4,35%
	LU1785344083	07/09/2018	DR-EUR	EUR	1,51%	9,19%	3,78%
	LU1752461696	07/09/2018	GC-EUR	EUR	2,01%	9,73%	4,30%
TARGET MATURITY							
ODDO BHF Global Target 2031	LU3129990050	04/08/2025	CI-EUR	EUR	-	-	-
	LU3146732394	11/08/2025	CI-CHF[H]	CHF	-	-	-
	LU3146732048	11/08/2025	CI-USD[H]	USD	-	-	-
	LU3129990134	04/08/2025	CR-EUR	EUR	-	-	-
	LU3146732550	11/08/2025	CR-CHF[H]	CHF	-	-	-
	LU3146732121	11/08/2025	CR-USD[H]	USD	-	-	-
	LU3129989631	04/08/2025	CF-EUR	EUR	-	-	-
	LU3129990308	04/08/2025	CN-EUR	EUR	-	-	-
	LU3146732477	11/08/2025	CN-CHF[H]	CHF	-	-	-
	LU3129989391	04/08/2025	DR-EUR	EUR	-	-	-
	LU3129989714	11/08/2025	DRw-EUR	EUR	-	-	-
SHORT DURATION							
GLOBALE							
ODDO BHF Global Credit Short Duration	LU1833930222	22/10/2018	CF-EUR	EUR	5,51%	7,21%	4,23%
	LU1833930578	27/11/2018	CI-EUR	EUR	5,24%	6,93%	3,96%
	LU1833930651	06/03/2024	CN-EUR	EUR	-	-	3,86%
	LU1833930495	07/11/2018	CR-EUR	EUR	4,83%	6,51%	3,56%
	LU1833931113	23/10/2018	DPw-EUR	EUR	5,24%	6,93%	3,96%
EUROZONA							
ODDO BHF Euro Credit Short Duration	LU0628638032	24/08/2011	CI-EUR	EUR	5,77%	6,89%	4,10%
	LU1486845966	03/01/2017	CN-CHF[H]	CHF	3,69%	4,07%	1,54%
	LU1486845883	21/08/2017	CN-EUR	EUR	5,62%	6,73%	3,96%
	LU1752465093	22/09/2022	CN-USD[H]	USD	8,02%	8,40%	5,95%
	LU1486846428	01/02/2017	CP-CHF[H]	CHF	3,99%	4,30%	1,78%
	LU0628638206	04/10/2013	CP-EUR	EUR	5,88%	6,99%	4,21%
	LU1486846774	17/10/2016	CP-USD[H]	USD	8,32%	8,67%	6,28%
	LU1486845537	11/10/2016	CR-EUR	EUR	5,41%	6,52%	3,75%
	LU1486846261	02/02/2017	DI-EUR	EUR	5,77%	6,88%	4,11%
	LU0628638388	01/06/2011	DP-EUR	EUR	5,87%	6,99%	4,21%
	LU0628638974	24/08/2011	DR-EUR	EUR	5,40%	6,52%	3,76%
	LU1752464799	24/05/2018	GC-EUR	EUR	5,72%	6,84%	4,06%
ODDO BHF Objectifs Revenus	LU1493433699	15/12/2016	CI-EUR	EUR	2,07%	3,53%	2,13%
	LU1493433772	15/12/2016	DI-EUR	EUR	2,09%	3,55%	2,16%
HIGH YIELD							
GLOBALE							
ODDO BHF Global High Yield Bond	LU3103550037	22/07/2025	CI-EUR	EUR	-	-	-
	LU3103551274	22/07/2025	CI-USD[H]	USD	-	-	-
	LU3103551191	22/07/2025	CF-EUR	EUR	-	-	-
	LU3103550201	22/07/2025	CR-EUR	EUR	-	-	-
	LU3103550383	22/07/2025	CRw-EUR	EUR	-	-	-
	LU3103550623	22/07/2025	CN-EUR	EUR	-	-	-
	LU3103551431	22/07/2025	CPw-EUR	EUR	-	-	-
	LU3103550540	22/07/2025	DRw-EUR	EUR	-	-	-
	LU3103550896	22/07/2025	DNw-EUR	EUR	-	-	-
	LU3103550979	22/07/2025	DPw-EUR	EUR	-	-	-
	LU3103551357	22/07/2025	DPw-USD[H]	USD	-	-	-
	LU3103550110	22/07/2025	DIw-EUR	EUR	-	-	-

SICAV ODDO BHF

Informazioni supplementari non certificate

Performance

REDDITO FISSO	Codice ISIN	Data di lancio	Azione	Valuta	Esercizio finanziario 2022-2023	Esercizio finanziario 2023-2024	Esercizio finanziario 2024-2025
EURO							
ODDO BHF Euro High Yield Bond	LU0115288721	30/06/2000	CI-EUR	EUR	9,05%	11,70%	5,66%
	LU2956815513	10/01/2025	CI-USD [H]	USD	-	-	-
	LU1486847236	15/06/2023	CN-CHF[H]	CHF	-	8,47%	2,91%
	LU1486847152	16/05/2018	CN-EUR	EUR	8,68%	11,31%	5,30%
	LU0456627131	19/07/2013	CP-EUR	EUR	9,32%	11,98%	5,92%
	LU0115290974	14/08/2000	CR-EUR	EUR	8,24%	10,87%	4,88%
	LU0115293481	01/07/2002	DI-EUR	EUR	9,06%	11,70%	5,66%
	LU0456627214	26/10/2009	DP-EUR	EUR	9,32%	11,98%	5,93%
	LU0243919577	24/02/2006	DR-EUR	EUR	8,25%	10,88%	4,87%
	LU1551630038	01/02/2017	GC-EUR	EUR	9,00%	11,65%	5,61%
INVESTMENT GRADE							
EUROZONA							
ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond	LU0145975065	13/03/2002	CI-EUR	EUR	3,68%	9,20%	4,66%
	LU1752464104	18/03/2019	CN-EUR	EUR	3,43%	8,94%	4,41%
	LU0145975222	19/03/2002	CR-EUR	EUR	3,16%	8,67%	4,15%
	LU0145975149	01/07/2002	DI-EUR	EUR	3,69%	9,21%	4,66%
	LU0456625358	26/10/2009	DP-EUR	EUR	3,83%	9,37%	4,82%
	LU1815136756	31/08/2018	DR-EUR	EUR	3,17%	8,67%	4,15%
	LU2291339005	05/02/2021	oCN-EUR	EUR	4,11%	9,65%	5,10%
	LU2469852946	21/06/2022	X-EUR	EUR	3,94%	9,48%	4,93%
OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI							
GLOBALE							
ODDO BHF Convertibles Global	LU1493432618	31/12/2013	CI-EUR	EUR	-1,35%	12,75%	14,71%
	LU1752466141	28/07/2020	CN-EUR	EUR	-1,73%	12,30%	14,26%
	LU1493433004	31/12/2013	CR-EUR	EUR	-2,08%	11,92%	13,86%
	LU1493433426	15/12/2016	GC-EUR	EUR	-1,39%	12,70%	14,66%

MULTI-ASSET	Codice ISIN	Data di lancio	Azione	Valuta	Esercizio finanziario 2022-2023	Esercizio finanziario 2023-2024	Esercizio finanziario 2024-2025
BILANCIATO							
GLOBALE							
ODDO BHF Global Navigator	LU3103551514	27/08/2025	CIw-EUR	EUR	-	-	-
	LU3103551605	27/08/2025	DIw-EUR	EUR	-	-	-
	LU3103551860	27/08/2025	CRw-EUR	EUR	-	-	-
	LU3103551787	27/08/2025	CNw-EUR	EUR	-	-	-
	LU3103551944	27/08/2025	DNw-EUR	EUR	-	-	-
	LU3103552082	27/08/2025	DRw-EUR	EUR	-	-	-

SICAV ODDO BHF

Informazioni supplementari non certificate

Performance

AZIONARIO TEMATICO	Codice ISIN	Data di lancio	Azione	Valuta	Esercizio finanziario 2022-2023	Esercizio finanziario 2023-2024	Esercizio finanziario 2024-2025
INTELLIGENZA ARTIFICIALE							
GLOBALE							
ODDO BHF Artificial Intelligence	LU1833932434	14/01/2019	CI-EUR	EUR	11,60%	30,07%	24,28%
	LU1833932517	14/01/2019	CI-USD	USD	19,34%	34,35%	31,71%
	LU1833932947	09/09/2019	Clw-EUR[H]	EUR	16,10%	32,26%	31,05%
	LU1833933325	19/12/2018	Clw-USD	USD	19,16%	34,76%	33,13%
	LU1919842424	14/01/2019	CN-EUR	EUR	11,38%	30,87%	23,84%
	LU1833932863	14/01/2019	CN-EUR[H]	EUR	16,02%	32,30%	30,51%
	LU1919842697	29/03/2019	CN-USD	USD	19,13%	34,28%	31,84%
	LU1919842937	11/06/2019	CNw-USD	USD	18,94%	34,49%	32,87%
	LU1919842267	14/01/2019	CR-EUR	EUR	10,68%	30,03%	23,07%
ODDO BHF Green Planet	LU1833932780	14/01/2019	CR-USD	USD	18,34%	32,46%	31,25%
	LU2209778385	25/11/2020	DP-EUR	EUR	11,93%	31,83%	24,59%
ECOLOGIA							
GLOBALE							
ODDO BHF Green Planet	LU2189930287	26/10/2020	CI-EUR	EUR	-9,93%	24,56%	5,83%
	LU2189929602	26/10/2020	Clw-EUR[H]	EUR	-6,33%	25,63%	9,97%
	LU2189930527	26/10/2020	Clw-USD	USD	-3,82%	27,76%	12,34%
	LU2189930360	26/10/2020	CN-EUR	EUR	-10,10%	24,32%	5,63%
	LU2189930105	26/10/2020	CR-EUR	EUR	-10,68%	23,52%	4,94%

AZIONARIO QUANTITATIVO	Codice ISIN	Data di lancio	Azione	Valuta	Esercizio finanziario 2022-2023	Esercizio finanziario 2023-2024	Esercizio finanziario 2024-2025
MOMENTUM							
USA							
ODDO BHF Algo Trend US	LU1833929307	16/07/2018	CI-EUR	EUR	1,93%	40,61%	17,28%
	LU1833929992	12/02/2020	Clw-EUR	EUR	1,83%	41,19%	17,59%
	LU1833929216	16/07/2018	CN-EUR	EUR	1,74%	40,43%	17,10%
	LU1833929729	16/07/2018	CR-EUR	EUR	1,28%	40,10%	16,64%

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Identificativo della persona giuridica:
47U0WTO0RVIPRTCR8T92

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: N/D**

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: N/D**

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 78,5% di investimenti sostenibili

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto sono state soddisfatte grazie alla considerazione dei seguenti parametri:

- Applicazione delle esclusioni descritte nell'informativa precontrattuale;
- Tasso di copertura minimo dei rating ESG all'interno del Comparto;
- Intensità di carbonio (tonnellate di Co2e di emissioni degli ambiti 1 e 2 /mln di ricavi) degli investimenti sottostanti.

Inoltre, il fondo ha rispettato gli orientamenti ESMA sull'utilizzo di termini ambientali, sociali e di governance o relativi alla sostenibilità nelle denominazioni dei fondi.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

La metodologia di rating è cambiata nel corso del periodo. Il Comparto utilizza i rating ESG di MSCI in luogo dei precedenti rating ESG interni. Indice di riferimento: Il fondo segue l'indice IBoxx € Corporates (TR) come indice di riferimento.

Non è previsto che l'indice di riferimento sia allineato alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

	31/10/2025	
	Fondo	Copertura
Rating ESG di MSCI*	AA	94,6
Punteggio ESG interno	7,6	94,6
Punteggio medio per il fattore E	7,7	94,6
Punteggio medio per il fattore S	5,2	94,6
Punteggio medio per il fattore G	6,3	94,6
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e di emissioni degli ambiti 1 e 2/mln di € di fatturato)	73,5	100,0
Investimenti sostenibili (%)	78,5	94,0
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% - fatturato)	7,8	24,0
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% - CapEx)	12,0	28,5
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% - OpEx)	9,5	22,2
Esposizione a soluzioni verdi (%)***	34,6	97,8

* CCC è il rating con il rischio più elevato e AAA è il rating migliore.

** Percentuale di ricavi generati dall'utilizzo di combustibili fossili, in base all'indice di copertura MSCI a livello di portafoglio.

*** Percentuale dei ricavi generati dall'utilizzo di soluzioni che producono zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, trasporti sostenibili, ecc.), in base all'indice di copertura MSCI a livello di portafoglio.

Gli indicatori di sostenibilità non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il Comparto ha modificato la sua metodologia di rating ESG durante il periodo in esame. I dati 2024-2023-2022 e 2025 per i rating ESG, E, S e G non sono quindi comparabili.						
	31/10/2024		31/10/2023		31/10/2022	
	Fondo	Copertura	Fondo	Copertura	Fondo	Copertura
Rating ESG interno*	3,5	95,4	3,6	96,9	3,6	97,0
Rating medio per il fattore E	3,7	95,4	3,7	96,9	3,8	97,0
Rating medio per il fattore S	3,0	95,4	3,0	96,9	3,1	97,0
Rating medio per il fattore G	3,6	95,4	3,7	96,9	3,6	97,0
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e/mln di € di fatturato)	97,7	100,0	94,8	100,0	73,0	82,1
Investimenti sostenibili (%)	62,8	94,8	43,0	96,9	35,7	35,7
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% fatturato)	6,0	22,4	4,1	16,3	0,0	0,0
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% CapEx)	10,1	23,6	-	-	-	-
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% OpEx)	7,4	20,2	-	-	-	-
Esposizione a soluzioni verdi (%)***	32,5	32,7	31,6	31,8	29,2	82,1

* 1 è il rating con il rischio più elevato e 5 è il rating migliore. Il Comparto ha modificato la sua metodologia di rating durante il periodo in esame.

** Percentuale di ricavi generati dall'utilizzo di combustibili fossili, in base all'indice di copertura MSCI a livello di portafoglio.

*** Percentuale dei ricavi generati dall'utilizzo di soluzioni che producono zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, trasporti sostenibili, ecc.), in base all'indice di copertura MSCI a livello di portafoglio.

Gli indicatori di sostenibilità non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli investimenti sostenibili hanno perseguito i seguenti obiettivi:

Il Fondo fa riferimento agli obiettivi descritti nella propria strategia ESG, ma non mira a selezionare i propri investimenti soltanto sulla base di uno o più di questi obiettivi. I contributi a questi obiettivi sono presi in considerazione dagli indicatori di sostenibilità utilizzati dalla strategia ESG.

Pertanto, il Comparto intende cogliere entrambi gli aspetti del contributo di un'impresa: il suo contributo positivo in termini di risultato ambientale e/o sociale derivante da 1) i ricavi associati ai prodotti e/o ai servizi dell'impresa o 2) il suo contributo all'obiettivo ambientale e/o sociale grazie alle sue operazioni su scala aziendale, se allineate con traguardi ambientali e/o sociali.

Per qualificarsi come Investimento sostenibile, una società deve soddisfare almeno uno dei criteri indicati di seguito:

a) Criteri "basati sulle operazioni aziendali":

- Aumento implicito della temperatura (implied temperature rise o "ITR"):

Si ritiene che le operazioni delle imprese i cui obiettivi climatici prevedono di mantenere l'aumento della temperatura entro il limite di 2°C, in linea con il percorso dell'Accordo di Parigi, contribuiscano a un obiettivo ambientale; pertanto, tali imprese si qualificano come Investimenti sostenibili. Per valutare l'allineamento in termini di temperatura si utilizzano i dati sull'ITR forniti da MSCI.

- Obiettivi di emissione approvati dall'SBTi:

Le emissioni di gas serra sono citate come una possibilità per misurare un obiettivo ambientale. Il nostro approccio alla misurazione degli investimenti sostenibili comprende anche le imprese i cui obiettivi di riduzione delle emissioni di gas serra sono stati approvati dalla Science-Based Targets initiative (SBTi).

b) Criteri "basati sui ricavi generati dalle attività aziendali":

- Ricavi derivanti da soluzioni sostenibili:

Valutiamo il contributo di un'attività economica a specifici obiettivi ambientali o sociali. A tale scopo, utilizziamo il campo dati MSCI dei "Ricavi a impatto sostenibile". I "Ricavi a impatto sostenibile" sono compresi tra lo 0% e il 100% e rappresentano una quota specifica dei ricavi complessivi delle imprese.

- Ricavi allineati alla tassonomia dell'UE:

La tassonomia dell'UE è stata ideata per identificare le attività economiche che promuovono obiettivi ambientali o sociali. Tuttavia, solo due dei sei obiettivi ambientali definiti sono stati per il momento completamente delineati. Per ciascuna impresa, utilizzeremo l'allineamento alla tassonomia come indicato dalla percentuale di ricavi generati da attività allineate alla tassonomia.

- Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE:

Per ciascuna impresa, utilizzeremo l'allineamento alla tassonomia come indicato dalla percentuale d'investimenti (CapEx) generati da attività allineate alla tassonomia.

- "Percentuale verde" di un brevetto aziendale:

Questo indicatore ci aiuta a identificare le imprese che, ottenendo ricavi e detenendo brevetti su tecnologie e prassi di riduzione delle emissioni, contribuiscono a un obiettivo ambientale.

c) Criteri aggiuntivi: Obbligazioni sostenibili:

Riteniamo che le obbligazioni verdi, sociali e di sostenibilità (green, social and sustainability bond) possano qualificarsi come investimenti sostenibili nella misura in cui i proventi sono utilizzati per finanziare progetti che contribuiscono positivamente a un obiettivo ambientale e/o sociale."

Per quanto riguarda la tassonomia dell'UE, alla data della relazione sono stati considerati sei obiettivi ambientali per calcolare l'allineamento e l'ammissibilità degli investimenti.

L'allineamento delle attività economiche di ciascuna società con gli obiettivi di cui sopra viene misurato nei limiti dei dati disponibili al Gestore degli investimenti. In funzione delle opportunità d'investimento disponibili, il Fondo può contribuire a uno qualsiasi dei suddetti obiettivi ambientali e può non contribuire sempre a tutti gli obiettivi.

Alla fine dell'esercizio finanziario il Fondo deteneva il 78,5% di investimenti sostenibili e il 7,8% di investimenti allineati alla tassonomia.

Il Fondo ha rispettato il suo obiettivo di investimento sostenibile impegnandosi a detenere almeno il 50,0% di investimenti sostenibili e lo 0,5% di investimenti allineati alla tassonomia.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Questo principio, applicato all'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo, è stato verificato attraverso:

- Settori esclusi dagli investimenti: Il Gestore degli investimenti ha applicato il quadro comune di esclusione descritto nella politica di esclusione della Società di gestione, disponibile all'indirizzo am.oddo-bhf.com. Tale quadro riguarda il carbone, il tabacco e le armi non convenzionali. Inoltre, il Comparto ha escluso da tutti gli investimenti la produzione di intrattenimento per adulti, le armi convenzionali, gli OGM e il settore nucleare, e ha applicato le esclusioni per gli indici di riferimento UE allineati con l'Accordo di Parigi.
- Controversie: Le società più controverse secondo il nostro fornitore di dati MSCI ESG, e dopo la conferma da parte del team ESG per un secondo controllo, non saranno considerate sostenibili.
- Considerazione dei principali effetti negativi: Al fine di non compromettere in misura sostanziale gli obiettivi di sostenibilità, il Gestore degli investimenti definisce regole di controllo (pre-negoiazione) per alcune attività che arrecano danni significativi selezionate: esposizione ad armi controverse (0% di tolleranza), attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (0% di tolleranza) e gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (0% di tolleranza).
- Dialogo, engagement e voto: le nostre politiche di dialogo, engagement e voto sostengono l'obiettivo di evitare di arrecare danni significativi identificando i rischi più importanti e facendo sentire la nostra voce per apportare cambiamenti e miglioramenti.

I nostri team di controllo hanno il compito di verificare che gli investimenti sostenibili del Fondo rispettino il nostro approccio DNSH per essere conteggiati nella quota di investimenti sostenibili a livello di Fondo. Il nostro approccio si basa sulle controversie, ma anche sulle esclusioni (pre-negoiazione).

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Confermiamo che tutti i PAI obbligatori della Tabella I dell'NTR sono stati presi in considerazione e che li consideriamo tutti, a condizione di disporre di dati sufficienti su di essi. Questo Fondo basa la propria considerazione dei PAI su uno screening negativo per tre PAI (7, 10 e 14) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari del sito web di ODDO BHF Asset Management.

Tale considerazione è basata su liste di esclusione (carbone, lista UNGC, petrolio e gas non convenzionali, armi controverse, tabacco, perdita di biodiversità e produzione di combustibili fossili nell'Artico) e sull'utilizzo di rating ESG, dialogo, voto e impegno. Possono essere estrapolati da dati pubblicati o, in misura minore, stime.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sì, gli investimenti erano allineati con il Global Compact delle Nazioni Unite sulla base di una lista di esclusione interna basata su valutazioni esterne e interne. Tuttavia, le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani non sono stati considerati direttamente, ma indirettamente attraverso la nostra metodologia ESG interna. Ulteriori informazioni sulla metodologia sono disponibili qui: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi attraverso esclusioni basate su controlli prima e dopo la negoziazione, dialogo, impegno e analisi ESG.

Questo Fondo basa la propria considerazione dei Principali effetti negativi su uno screening negativo per tre PAI (biodiversità, violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, bombe a grappolo, armi chimiche e biologiche) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari del [sito web di ODDO BHF Asset Management](#).

PAI	31.10.24	Copertura	31.10.25	Copertura
1. Emissioni di GHG di ambito 1 (tonn. CO ₂ e)	22.256,1	77,5%	7.373,3	93,2%
1. Emissioni di GHG di ambito 2 (tonn. CO ₂ e)	4.187,7	77,5%	3.166,7	93,2%
1. Emissioni di GHG di ambito 3 (tonn. CO ₂ e)	224.610,2	77,5%	107.959,6	93,7%
1. Emissioni totali di GHG (tonn. CO ₂ e)	254.120,7	77,5%	128.353,6	93,2%
2. Impronta di carbonio (tonn. CO ₂ e / mln EUR investiti)	547,6	77,5%	345,9	93,2%
3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (t/mlin EUR fatturato)	906,2	91,5%	682,1	93,2%
4. Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili (%)	13,7	90,8%	0,0	94,9%
5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile (%)	66,1	88,6%	0,6	93,9%
6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico (GWh / mln EUR fatturato)	4,4	2,2%	0,9	27,0%
7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (numero di società)	0,1	90,8%	14,5	94,9%
8. Emissioni in acqua (tonn. / mln EUR investiti)	0,0	0,4%	0,0	6,7%
9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi (tonn. / mln EUR investiti)	0,6	76,8%	0,7	92,9%
10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (%)	0,0	91,5%	0,0	95,3%
11. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (%)	1,4	90,8%	0,0	94,9%
12. Divario retributivo di genere non corretto (%)	14,8	68,5%	0,0	81,0%
13. Diversità di genere nel consiglio (%)	40,0	90,6%	0,4	92,9%
14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) (%)	0,0	91,5%	0,0	95,3%



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/11/2024 - 31/10/2025

Investimenti di maggiore entità	Settore*	% di attivi**	Paese
Coöperatieve Rabobank Ua E3M 12/2027	Banche	1,0%	Paesi Bassi
Commerzbank Ag Euamdb05 10/2033	Banche	1,0%	Germania
Exor Nv 3.75% 02/2033	Altri servizi finanziari	0,9%	Paesi Bassi
Hsbc Continental Europe E3M 05/2029	Banche	0,9%	Regno Unito
Telefonica Europe Bv 3.724% 01/2034	Comunicazione	0,8%	Spagna
Bmw Finance Nv 3.125% 07/2029	Beni di consumo ciclici	0,7%	Paesi Bassi
Kingspan Group Plc 3.5% 10/2031	Beni strumentali	0,7%	Irlanda
Pluxee Nv 3.50% 09/2028	Beni di consumo ciclici	0,7%	Paesi Bassi
Deutsche Bank Ag Eusa5 05/2031	Banche	0,7%	Germania
Covivio Sa 4.625% 06/2032	Investimento immobiliare	0,7%	Francia
Bunzl Finance Plc 3.375% 04/2032	Beni strumentali	0,7%	Regno Unito
Iss Global A/S 0.88% 06/2026	Beni di consumo ciclici	0,7%	Danimarca
Kbc Group Nv E3M 01/2032	Banche	0,7%	Belgio
Bnp Paribas Sa E3M 07/2028	Banche	0,6%	Francia
Aéroports De Paris Sa 3.375% 05/2031	Trasporti	0,6%	Francia

* Al 31/10/2025 l'esposizione complessiva del Fondo ai combustibili fossili era pari al 4,5% con una copertura del 96,1%

** Metodo di calcolo: Media degli investimenti basata su quattro inventari relativi all'esercizio finanziario di riferimento (3 mesi mobili).

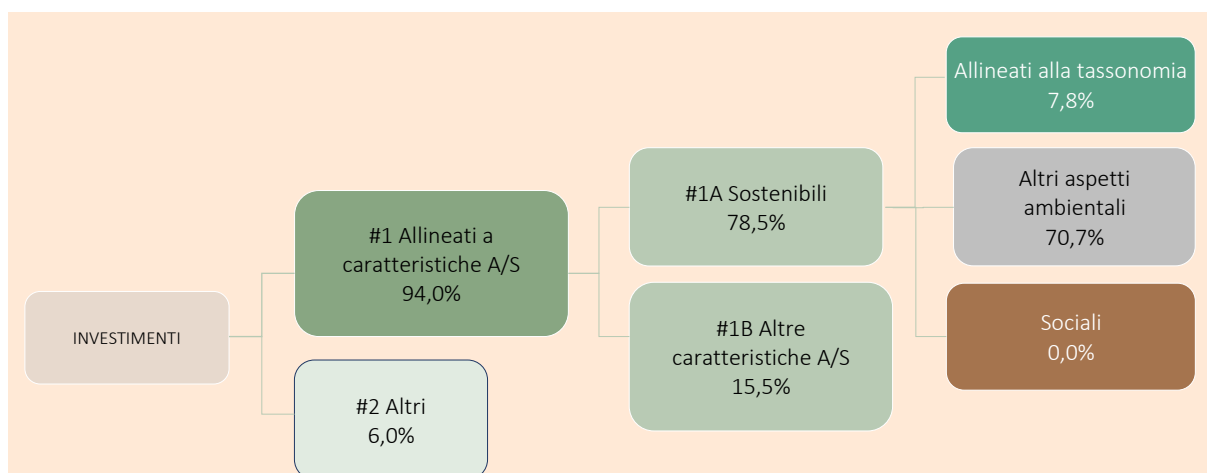


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il 94,0% degli investimenti del fondo era allineato con le caratteristiche ambientali e sociali, di cui il 78,5% era classificato come investimenti sostenibili e il 7,8% era allineato alla tassonomia dell'UE. A titolo di confronto, nell'esercizio precedente il 94,8% degli investimenti del fondo era allineato con le caratteristiche ambientali e sociali, di cui il 62,8% era classificato come investimenti sostenibili e il 6,0% era allineato alla tassonomia dell'UE.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?*



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

#2 Altri comprende lo 0,6% di liquidità, lo 0,0% di derivati e il 5,4% di investimenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

Allineati alla tassonomia: dati pubblicati.

* Calcolo dell'allocazione degli attivi: il denominatore è il valore netto complessivo del portafoglio (alla fine dell'esercizio).

Raffronti storici dell'asset allocation ai fini dell'articolo 8	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2025
#1 Allineati a caratteristiche A/S	95,5%	96,1%	94,8%	94,0%
#2 Altri	4,5%	3,9%	5,2%	6,0%
#1A Sostenibili	35,7%	43,0%	62,8%	78,5%
#1B Altre caratteristiche A/S	59,8%	53,1%	32,0%	15,5%
Allineati alla tassonomia	0,0%	4,1%	6,0%	7,8%
Altri aspetti ambientali	35,7%	38,9%	56,8%	70,7%
Sociali	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

Settori*	% di attivi al 31/10/2025
Banche	32,0%
Beni di consumo ciclici	12,2%
Beni di consumo non ciclici	10,2%
Beni strumentali	8,4%
Elettricità	5,9%
Comunicazione	5,4%
Trasporti	4,6%
Assicurazioni	3,8%
Investimento immobiliare	3,7%
Altri servizi finanziari	3,5%
Industria di base	3,3%
Tecnologia	2,6%
Industria - altro	1,2%
Con garanzia del governo	0,8%
Energia	0,6%
Società finanziarie	0,5%
Gas naturale	0,4%
Autorità locali	0,3%
Liquidità	0,6%

* Al 31/10/2025 l'esposizione complessiva del Fondo ai combustibili fossili era pari al 4,5% con una copertura del 96,1%.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto presentava una quota pari al 7,8% di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE sulla base dei ricavi.

Per valutare l'allineamento con l'art. 3 della Tassonomia UE utilizziamo i dati MSCI sulla Tassonomia.

Per quanto riguarda il contributo sostanziale agli obiettivi ambientali, utilizziamo gli MSCI Sustainable Impact Metrics, concepiti per identificare le società che generano ricavi da prodotti o servizi con un impatto positivo sulla società e sull'ambiente. Gli emittenti considerati per l'inclusione in fase di screening devono generare ricavi da prodotti e servizi che riguardano uno o più dei sei obiettivi ambientali della Tassonomia UE.

Per quanto riguarda il principio DNSH: come già detto, utilizziamo il modulo di screening di MSCI relativo alla Tassonomia. La metodologia MSCI garantisce che i criteri di vaglio tecnico all'interno dell'Atto delegato per ciascun obiettivo climatico della Tassonomia vengano considerati in termini di contributo sostanziale e di contributi specifici per la fase DNSH.

MSCI ESG Research sta ottimizzando il suo modello di valutazione DNSH aggiungendo il criterio di vaglio "prassi ESG" all'attuale criterio di vaglio "controversie ESG", al fine di fornire una valutazione più precisa dell'allineamento delle società ai criteri di vaglio tecnico DNSH rispetto alla Tassonomia dell'UE, andando oltre il semplice criterio di vaglio legato alle controversie a livello di entità.

Il modello esamina e analizza ciascun criterio DNSH pubblicato negli Atti delegati che integrano la Tassonomia dell'UE e li incrocia con gli attuali indicatori MSCI relativi a misure politiche, programmi e processi.

Il modello di valutazione DNSH di MSCI ESG Research si applica solo alle società che generano più dello 0% dei loro ricavi da una qualsiasi delle sottocategorie MSCI Sustainable Impact Metrics incrociate con le attività economiche definite negli Atti delegati "Clima".

Inoltre, per superare lo screening DNSH, la società deve soddisfare il criterio di vaglio "Prassi ESG" o "Controversie ESG". Per superare lo screening DNSH, controlliamo anche quanto segue:

- Società inserite nelle liste di esclusione definite per il PAI 10 (lista di esclusione del Global Compact delle Nazioni Unite) o il PAI 14 (lista di esclusione delle armi controverse)
- Società interessate da controversie molto gravi: 0/10 per il criterio sociale e il criterio di governance, 0/10 o 1/10 per il criterio ambientale secondo MSCI.

Per quanto riguarda l'ammissibilità: utilizziamo il modello MSCI EU Taxonomy per individuare i ricavi delle società ammissibili ai fini della Tassonomia dell'UE.

Per quanto concerne l'adempimento alle garanzie minime di salvaguardia, allineiamo i nostri investimenti al Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE sulla base di una lista di esclusione interna basata su valutazioni esterne e interne. Ulteriori informazioni sulla metodologia sono disponibili qui: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

Nell'ambito dei suoi investimenti sostenibili, questo Fondo può investire in attività economiche che contribuiscono agli obiettivi ambientali di cui all'Articolo 9 del Regolamento sulla tassonomia: (a) mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici, (b) uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine, (c) transizione verso un'economia circolare, (d) prevenzione e riduzione dell'inquinamento e (e) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

	31/10/2025	
	Fondo (%)	Copertura (%)
Mitigazione dei cambiamenti climatici	6,61	21,06
Adattamento ai cambiamenti climatici	0,02	0,92
Uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine	0,01	0,80
Percentuale di transizione verso un'economia circolare	0,19	3,93
Percentuale di prevenzione e riduzione dell'inquinamento	0,14	0,99
Protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi	0,00	0,00

Gli investimenti nell'ambito della Tassonomia non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

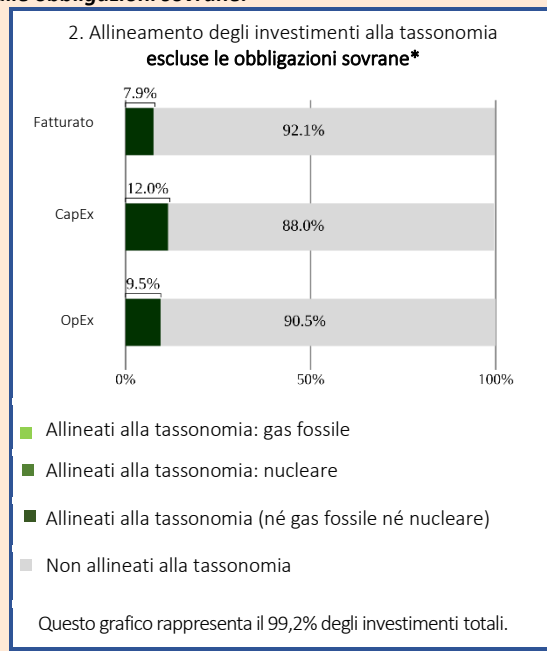
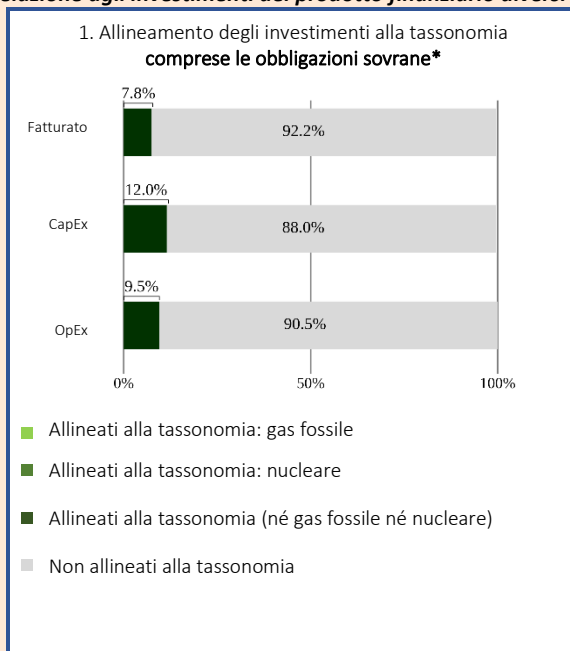
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota di investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti era dello 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Raffronti storici	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2025
Allineati alla tassonomia	0,0%	4,1%	6,0%	7,8%

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era pari al: 70,7% a fronte della percentuale minima del 50% indicata nel documento precontrattuale e dell'obbligo di allineamento del fondo alla tassonomia pari allo 0,5%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non sono stati effettuati investimenti socialmente sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Fondo punta a investire esclusivamente in strumenti che promuovono caratteristiche ambientali e sociali. Con finalità tecniche o di copertura, il Fondo può detenere liquidità e strumenti assimilati, nonché derivati con finalità di gestione del rischio di cambio. Alla luce della loro natura tecnica e neutrale, tali strumenti non sono considerati investimenti e quindi non vengono applicate garanzie minime di salvaguardia.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Nel periodo in esame, i gestori di portafoglio hanno rispettato tutti i vincoli ESG pertinenti indicati nell'informativa precontrattuale. Inoltre, il team ESG ha coordinato le iniziative di dialogo ed engagement a livello di entità.

Le nostre politiche di engagement e di voto, al pari della nostra relazione di engagement e di voto disponibile sul nostro sito web, illustrano in dettaglio le concrete iniziative di engagement e di voto intraprese nel corso dell'anno a livello di ODDO BHF Asset Management. A livello di Comparto, il team di investimento o il team ESG ha incontrato Infineon, Teleperformance e Renault per discutere i temi legati alla sostenibilità coperti dalla nostra metodologia di valutazione degli investimenti sostenibili: strategia di decarbonizzazione, opportunità commerciali legate alla transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio e ricerca e sviluppo orientati alla sostenibilità.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Per una panoramica della performance si rimanda alla tabella che segue.

● Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Il fondo segue l'indice IBoxx € Corporates (TR) come indice di riferimento.

Si tratta di un indice di mercato ampio la cui composizione o metodo di calcolo non riflettono necessariamente le caratteristiche ESG promosse dal Fondo.

● Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Gli indici di riferimento non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo, in quanto possono contenere imprese escluse dal Gestore. Inoltre, tali indici di riferimento non sono definiti sulla base di fattori ambientali o sociali.

● Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**

La tabella seguente riassume la performance del Comparto rispetto all'indice generale di mercato.

	31/10/2025			
	Fondo	Copertura	Indice di riferimento	Copertura
Rating ESG di MSCI	AA	94,6	AA	95,8
Rating ESG interno	7,6	94,6	7,4	95,8
Rating medio per il fattore E	7,7	94,6	7,5	95,8
Rating medio per il fattore S	5,2	94,6	5,3	95,8
Rating medio per il fattore G	6,3	94,6	6,2	95,8
Intensità di carbonio ponderata (tCO2e/mln di € di fatturato)	73,5	100,0	108,7	100,0
Investimenti sostenibili (%)	78,5	94,0	74,6	95,8
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% - fatturato)	7,8	24,0	7,1	27,8
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% - CapEx)	12,0	28,5	11,5	33,2
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% - OpEx)	9,5	22,2	9,3	25,2
Esposizione a soluzioni verdi (%)	34,6	97,8	36,3	98,0

Gli indicatori di sostenibilità non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Identificativo della persona giuridica:

LL29W0HLYGYF238K8529

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ ☐ **Sì**

☐ ☒ ☒ **No**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: N/D**

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: N/D**

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 42,7% di investimenti sostenibili

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali che si riflettono nella costruzione e ponderazione del sistema di rating ESG interno del Gestore degli investimenti.

Nel processo di assegnazione dei rating del Gestore degli investimenti vengono analizzati in particolare i seguenti criteri:

- Criteri ambientali: gestione dei rischi connessi al clima, consumo di energia e di risorse idriche, gestione dei rifiuti, certificazioni ambientali, prodotti e servizi a valore aggiunto ambientale, ecc.
- Criteri sociali: capitale umano (gestione delle risorse umane, diversità dei team dirigenti, formazione, salute e sicurezza dei dipendenti, ecc.), gestione dei fornitori, innovazione, ecc.
- Criteri di governance: corporate governance (tutela degli interessi degli azionisti di minoranza, composizione degli organi di governance, politica retributiva), responsabilità fiscale, esposizione ai rischi di corruzione, ecc.

Particolare attenzione è rivolta all'analisi del capitale umano e della corporate governance.

L'analisi delle controversie (incidenti industriali, inquinamento, condanne per corruzione, pratiche anticoncorrenziali, sicurezza dei prodotti, gestione delle catene di produzione, ecc.) sulla base degli elementi

ottenuti dal nostro fornitore esterno di dati extra-finanziari è integrata nel processo di rating e influisce direttamente sul rating ESG di ciascuna società.

Questo processo di analisi ESG interna si traduce in una scala di rating interna di cinque livelli (dove 5 è il più elevato e 1 il più basso): notevole opportunità ESG (5), opportunità ESG (4), ESG neutrale (3), rischio ESG moderato (2) e rischio ESG elevato (1).

I criteri ESG (ambientali, sociali e di governance) integrano l'analisi creditizia e sono pienamente incorporati nel processo d'investimento. L'approccio si articola in due fasi consecutive.

- Applicazione del quadro comune di esclusione descritto nella politica di esclusione della Società di gestione, disponibile all'indirizzo am.oddo-bhf.com. Tale quadro riguarda in particolare il carbone, il petrolio e le armi non convenzionali. Inoltre, il Comparto esclude da tutti gli investimenti la produzione di intrattenimento per adulti. Le informazioni relative alla Politica di esclusione del Gestore degli investimenti contenente ulteriori dettagli sull'integrazione ESG e sulle soglie di esclusione sono disponibili su "am.oddo-bhf.com".

- Seconda fase: Consiste nell'assegnare un rating ESG alla maggior parte delle società che compongono l'universo d'investimento.

Per le azioni non monitorate dal modello interno del Gestore degli investimenti, quest'ultimo si basa sui dati extra-finanziari ottenuti da un fornitore di servizi esterno.

Il team ESG interno analizza gli emittenti selezionati dal team di gestione del Gestore degli investimenti, di conseguenza almeno il 75% degli emittenti in portafoglio ha un rating ESG interno dopo aver tenuto conto della ponderazione di ciascun titolo. Vengono presi in considerazione anche i Fondi target con un Rating ESG a livello di fondo.

Nel periodo interessato dalla presente relazione, il Fondo ha rispettato le proprie caratteristiche ambientali e sociali attraverso le seguenti azioni:

- Il punteggio ESG interno ponderato del portafoglio per valutare il raggiungimento complessivo delle caratteristiche ambientali, sociali e di governance.
- Il punteggio interno ponderato per valutare la qualità della gestione.
- L'intensità di CO2 del Comparto (somma delle emissioni di CO2 degli Scope 1 e 2 divisa per la somma dei ricavi delle società in cui il Comparto investe).

Questo Fondo basa la propria considerazione dei PAI su uno screening negativo per tre PAI (7, 10 e 14) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari [del sito web di ODDO BHF Asset Management](#).

Non è stato designato alcun indice di riferimento per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile.

Al 31/10/2025 il 90,6% degli investimenti del fondo era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali e il 4,9% era allineato alla tassonomia dell'UE.

Gli indicatori non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

Gli indicatori di **sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indice di riferimento: Il fondo segue l'indice 100% BofAML E HY NF FI&FL Rate HY Constrained come indice di riferimento.

L'indice di riferimento non è allineato agli obiettivi ambientali e sociali promossi dal fondo.

	31/10/2025	
	Fondo	Copertura
Rating ESG interno*	3,3	91,5
Rating medio per il fattore E	3,2	91,5
Rating medio per il fattore S	3,2	91,5
Rating medio per il fattore G	3,3	91,5
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e/mln di € di fatturato)	94,4	100,0
Investimenti sostenibili (%)	42,7	90,6
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% fatturato)	4,9	21,6
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% CapEx)	5,9	24,7
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% OpEx)	5,9	20,5
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	6,8	63,3
Esposizione a soluzioni verdi (%)***	31,5	61,8

* 1 è il rating con il rischio più elevato e 5 è il rating migliore.

** Percentuale di ricavi generati dall'utilizzo di combustibili fossili, in base all'indice di copertura MSCI a livello di portafoglio.

*** Percentuale dei ricavi generati dall'utilizzo di soluzioni che producono zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, trasporti sostenibili, ecc.), in base all'indice di copertura MSCI a livello di portafoglio.

Gli indicatori di sostenibilità non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

	31/10/2024		31/10/2023		31/10/2022	
	Fondo	Copertura	Fondo	Copertura	Fondo	Copertura
Rating ESG interno*	3,3	98,5	3,2	99,4	3,3	97,3
Rating medio per il fattore E	3,1	98,5	3,1	99,4	2,9	97,3
Rating medio per il fattore S	3,1	98,5	3,0	99,4	3,1	97,3
Rating medio per il fattore G	3,3	98,5	3,3	99,4	3,1	97,3
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e/mln di € di fatturato)	142,7	100,0	178,0	100,0	147,9	57,6
Investimenti sostenibili (%)	39,1	96,1	32,5	100,0	19,6	19,6
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% fatturato)	3,6	18,7	2,6	16,8	-	-
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% CapEx)	5,2	20,1	-	-	-	-
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% OpEx)	4,6	16,0	-	-	-	-
Esposizione a soluzioni verdi (%)***	25,5	25,7	30,4	31,6	25,5	57,6

* 1 è il rating con il rischio più elevato e 5 è il rating migliore.

** Percentuale di ricavi generati dall'utilizzo di combustibili fossili, in base all'indice di copertura MSCI a livello di portafoglio.

*** Percentuale dei ricavi generati dall'utilizzo di soluzioni che producono zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, trasporti sostenibili, ecc.), in base all'indice di copertura MSCI a livello di portafoglio.

Gli indicatori di sostenibilità non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli investimenti sostenibili hanno perseguito i seguenti obiettivi:

Il Fondo fa riferimento agli obiettivi descritti nella propria strategia ESG, ma non mira a selezionare i propri investimenti soltanto sulla base di uno o più di questi obiettivi. I contributi a questi obiettivi sono presi in considerazione dagli indicatori di sostenibilità utilizzati dalla strategia ESG.

Pertanto, il Comparto intende cogliere entrambi gli aspetti del contributo di un'impresa: il suo contributo positivo in termini di risultato ambientale e/o sociale derivante da 1) i ricavi associati ai prodotti e/o ai servizi dell'impresa o 2) il suo contributo all'obiettivo ambientale e/o sociale grazie alle sue operazioni su scala aziendale, se allineate con traguardi ambientali e/o sociali.

Per qualificarsi come Investimento sostenibile, una società deve soddisfare almeno uno dei criteri indicati di seguito:

a) Criteri "basati sulle operazioni aziendali":

- Aumento implicito della temperatura (implied temperature rise o "ITR"):

Si ritiene che le operazioni delle imprese i cui obiettivi climatici prevedono di mantenere l'aumento della temperatura entro il limite di 2°C, in linea con il percorso dell'Accordo di Parigi, contribuiscano a un obiettivo ambientale; pertanto, tali imprese si qualificano come Investimenti sostenibili. Per valutare l'allineamento in termini di temperatura si utilizzano i dati sull'ITR forniti da MSCI.

- Obiettivi di emissione approvati dall'SBTi:

Le emissioni di gas serra sono citate come una possibilità per misurare un obiettivo ambientale. Il nostro approccio alla misurazione degli investimenti sostenibili comprende anche le imprese i cui obiettivi di riduzione delle emissioni di gas serra sono stati approvati dalla Science-Based Targets initiative (SBTi).

b) Criteri "basati sui ricavi generati dalle attività aziendali":

- Ricavi derivanti da soluzioni sostenibili:

Valutiamo il contributo di un'attività economica a specifici obiettivi ambientali o sociali. A tale scopo, utilizziamo il campo dati MSCI dei "Ricavi a impatto sostenibile". I "Ricavi a impatto sostenibile" sono compresi tra lo 0% e il 100% e rappresentano una quota specifica dei ricavi complessivi delle imprese.

- Ricavi allineati alla tassonomia dell'UE:

La tassonomia dell'UE è stata ideata per identificare le attività economiche che promuovono obiettivi ambientali o sociali. Tuttavia, solo due dei sei obiettivi ambientali definiti sono stati per il momento completamente delineati. Per ciascuna impresa, utilizzeremo l'allineamento alla tassonomia come indicato dalla percentuale di ricavi generati da attività allineate alla tassonomia.

- Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE:

Per ciascuna impresa, utilizzeremo l'allineamento alla tassonomia come indicato dalla percentuale d'investimenti (CapEx) generati da attività allineate alla tassonomia.

- "Percentuale verde" di un brevetto aziendale:

Questo indicatore ci aiuta a identificare le imprese che, ottenendo ricavi e detenendo brevetti su tecnologie e prassi di riduzione delle emissioni, contribuiscono a un obiettivo ambientale.

c) Criteri aggiuntivi: Obbligazioni sostenibili:

Riteniamo che le obbligazioni verdi, sociali e di sostenibilità (green, social and sustainability bond) possano qualificarsi come investimenti sostenibili nella misura in cui i proventi sono utilizzati per finanziare progetti che contribuiscono positivamente a un obiettivo ambientale e/o sociale."

Per quanto riguarda la tassonomia dell'UE, alla data della relazione sono stati considerati sei obiettivi ambientali per calcolare l'allineamento e l'ammissibilità degli investimenti.

L'allineamento delle attività economiche di ciascuna società con gli obiettivi di cui sopra viene misurato nei limiti dei dati disponibili al Gestore degli investimenti. In funzione delle opportunità d'investimento disponibili, il Fondo può contribuire a uno qualsiasi dei suddetti obiettivi ambientali e può non contribuire sempre a tutti gli obiettivi.

Alla fine dell'esercizio finanziario il Fondo deteneva il 42,7% di investimenti sostenibili e il 4,9% di investimenti allineati alla tassonomia.

Il Fondo ha rispettato il suo obiettivo di investimento sostenibile impegnandosi a detenere almeno il 10,0% di investimenti sostenibili e lo 0,2% di investimenti allineati alla tassonomia.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Questo principio, applicato all'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo, è stato verificato attraverso:

- Settori esclusi dagli investimenti: La politica di esclusione del Gestore degli investimenti viene applicata al quadro comune di esclusione descritto nella politica di esclusione della Società di gestione, disponibile all'indirizzo am.oddo-bhf.com. Tale quadro riguarda in particolare il carbone, il petrolio e le armi non convenzionali. Inoltre, il Comparto esclude da tutti gli investimenti la produzione di intrattenimento per adulti. Le informazioni relative alla Politica di esclusione del Gestore degli investimenti contenente ulteriori dettagli sull'integrazione ESG e sulle soglie di esclusione sono disponibili su "am.oddo-bhf.com".
- Controversie: Le società più controverse secondo il nostro fornitore di dati MSCI ESG, e dopo la conferma da parte del team ESG per un secondo controllo, non saranno considerate sostenibili.
- Considerazione dei principali effetti negativi: Al fine di non compromettere in misura sostanziale gli obiettivi di sostenibilità, il Gestore degli investimenti definisce regole di controllo (pre-negoiazione) per alcune attività che arrecano danni significativi selezionate: esposizione ad armi controverse (0% di tolleranza), attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (0% di tolleranza) e gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (0% di tolleranza).
- Dialogo, engagement e voto: le nostre politiche di dialogo, engagement e voto sostengono l'obiettivo di evitare di arrecare danni significativi identificando i rischi più importanti e facendo sentire la nostra voce per apportare cambiamenti e miglioramenti.

I nostri team di controllo hanno il compito di verificare che gli investimenti sostenibili del Fondo rispettino il nostro approccio DNSH per essere conteggiati nella quota di investimenti sostenibili a livello di Fondo. Il nostro approccio si basa sulle controversie, ma anche sulle esclusioni (pre-negoiazione).

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Confermiamo che tutti i PAI obbligatori della Tabella I dell'NTR sono stati presi in considerazione e che li consideriamo tutti, a condizione di disporre di dati sufficienti su di essi. Questo Fondo basa la propria considerazione dei PAI su uno screening negativo per tre PAI (7, 10 e 14) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari del sito web di ODDO BHF Asset Management.

Tale considerazione è basata su liste di esclusione (carbone, lista UNGC, petrolio e gas non convenzionali, armi controverse, tabacco, perdita di biodiversità e produzione di combustibili fossili nell'Artico) e sull'utilizzo di rating ESG, dialogo, voto e impegno. Possono essere estrapolati da dati pubblicati o, in misura minore, stime.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sì, gli investimenti erano allineati con il Global Compact delle Nazioni Unite sulla base di una lista di esclusione interna basata su valutazioni esterne e interne. Tuttavia, le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani non sono stati considerati direttamente, ma indirettamente attraverso la nostra metodologia ESG interna. Ulteriori informazioni sulla metodologia sono disponibili qui: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi attraverso esclusioni basate su controlli prima e dopo la negoziazione, dialogo, impegno e analisi ESG.

Questo Fondo basa la propria considerazione dei Principali effetti negativi su uno screening negativo per tre PAI (biodiversità, violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, bombe a grappolo, armi chimiche e biologiche) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari del [sito web di ODDO BHF Asset Management](#).

PAI	31.10.24	Copertura	31.10.25	Copertura
1. Emissioni di GHG di ambito 1 (tonn. CO2e)	66.539,2	33,7%	45.750,3	52,2%
1. Emissioni di GHG di ambito 2 (tonn. CO2e)	12.010,2	33,7%	13.284,8	52,2%
1. Emissioni di GHG di ambito 3 (tonn. CO2e)	451.653,9	33,7%	637.265,3	54,6%
1. Emissioni totali di GHG (tonn. CO2e)	527.063,9	33,7%	709.527,5	52,1%
2. Impronta di carbonio (tonn. CO2e / mln EUR investiti)	672,5	33,7%	847,5	52,1%
3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (t/mlin EUR fatturato)	877,2	48,0%	718,1	53,0%
4. Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili (%)	4,7	40,9%	0,1	54,1%
5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile (%)	68,2	40,4%	0,6	53,2%
6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico (GWh / mln EUR fatturato)	4,5	1,4%	0,6	19,1%
7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (numero di società)	0,1	41,3%	4,9	57,2%
8. Emissioni in acqua (tonn. / mln EUR investiti)	0,0	0,3%	0,6	3,6%
9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi (tonn. / mln EUR investiti)	0,8	31,8%	1,2	51,6%
10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (%)	1,5	47,1%	0,0	62,9%
11. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (%)	2,0	40,9%	0,0	55,4%
12. Divario retributivo di genere non corretto (%)	11,0	34,9%	0,0	44,4%
13. Diversità di genere nel consiglio (%)	35,9	43,8%	0,3	52,8%
14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) (%)	0,0	47,4%	0,0	64,0%



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/11/2024 - 31/10/2025

Investimenti di maggiore entità	Settore*	% di attivi**	Paese
Lorca Telecom Bondco 4.00% 09/2027	Comunicazione	2,2%	Spagna
Zegona Communications Plc 6,75% 07/2029	Comunicazione	2,0%	Regno Unito
Verisure Midholding Ab 5,25% 02/2029	Beni di consumo ciclici	1,5%	Svezia
Iliad Holding Sas 5,63% 10/2028	Comunicazione	1,4%	Francia
Plt Vii Finance Sarl E3M 06/2031	Comunicazione	1,1%	Lussemburgo
Telefonica Europe Bv Eusa6 08/2028	Comunicazione	1,1%	Paesi Bassi
Cirsa Finance International Sa 10,38% 11/2027	Beni di consumo ciclici	1,1%	Lussemburgo
Rci Banque Sa Euamdb05 10/2034	Beni di consumo ciclici	1,0%	Francia
Picard Bondco Sa E3M 07/2029	Beni di consumo non ciclici	1,0%	Lussemburgo
Bk Lc Finco 1 Sarl 5,25% 04/2029	Beni di consumo ciclici	1,0%	Lussemburgo
Telefonica Europe Bv Euamdb08 01/2032	Comunicazione	1,0%	Paesi Bassi
Telecom Italia Spa 7,875% 07/2028	Comunicazione	1,0%	Italia
Ct Investment Gmbh 6,375% 04/2030	Beni di consumo ciclici	1,0%	Germania
Électricité De France Sa Euamdb05 06/2032	Elettricità	1,0%	Francia
Iho Verwaltungs Gmbh 8,75% 05/2028	Beni di consumo ciclici	1,0%	Germania

* Al 31/10/2025 l'esposizione complessiva del Fondo ai combustibili fossili era pari al 6,8% con una copertura del 63,3%

** Metodo di calcolo: Media degli investimenti basata su quattro inventari relativi all'esercizio finanziario di riferimento (3 mesi mobili).

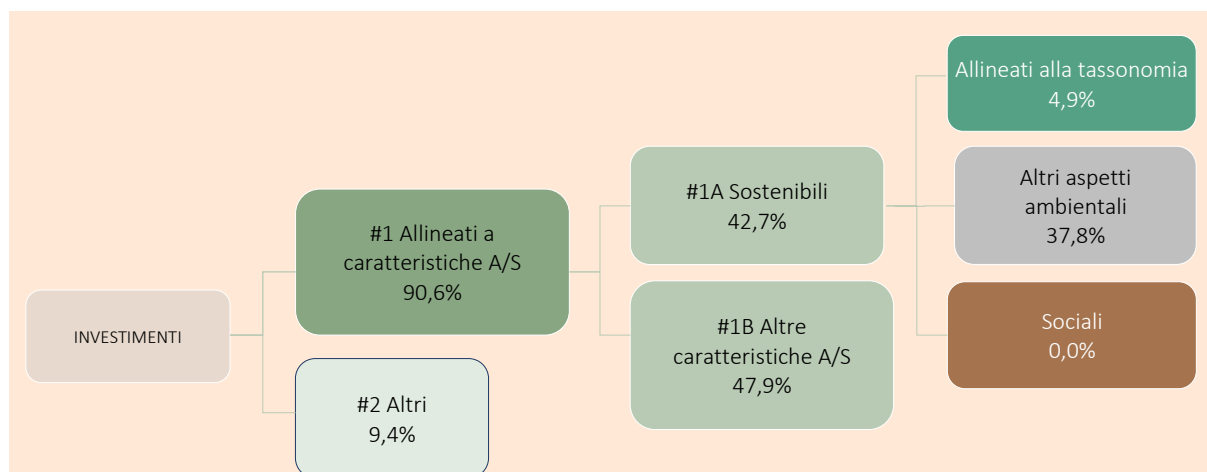


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il 90,6% degli investimenti del fondo era allineato con le caratteristiche ambientali e sociali, di cui il 42,7% era classificato come investimenti sostenibili e il 4,9% era allineato alla tassonomia dell'UE. A titolo di confronto, nell'esercizio precedente il 96,1% degli investimenti del fondo era allineato con le caratteristiche ambientali e sociali, di cui il 39,1% era classificato come investimenti sostenibili e il 3,6% era allineato alla tassonomia dell'UE.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?*



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

#2 Altri comprende lo 0,4% di liquidità, lo 0,0% di derivati e il 9,0% di investimenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

Allineati alla tassonomia: dati pubblicati.

* Calcolo dell'allocazione degli attivi: il denominatore è il valore netto complessivo del portafoglio (alla fine dell'esercizio).

Raffronti storici dell'asset allocation ai fini dell'articolo 8	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2025
#1 Allineati a caratteristiche A/S	94,8%	100,0%	96,1%	90,6%
#2 Altri	5,2%	0,0%	3,9%	9,4%
#1A Sostenibili	19,6%	32,5%	39,1%	42,7%
#1B Altre caratteristiche A/S	75,2%	67,5%	57,0%	47,9%
Allineati alla tassonomia	0,0%	2,6%	3,6%	4,9%
Altri aspetti ambientali	19,6%	29,9%	35,5%	37,8%
Sociali	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settori*	% di attivi al 31/10/2025
Comunicazione	24,1%
Beni di consumo ciclici	23,9%
Beni di consumo non ciclici	18,0%
Beni strumentali	6,2%
Elettricità	5,7%
Tecnologia	5,0%
Altri servizi finanziari	3,9%
Trasporti	3,8%
Energia	3,8%
Industria di base	2,8%
Industria - altro	1,0%
Società finanziarie	0,9%
Investimento immobiliare	0,4%
Servizi di pubblica utilità	0,2%
Liquidità	0,4%

* Al 31/10/2025 l'esposizione complessiva del Fondo ai combustibili fossili era pari al 6,8% con una copertura del 63,3%.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto presentava una quota pari al 4,9% di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE sulla base dei ricavi.

Per valutare l'allineamento con l'art. 3 della Tassonomia UE utilizziamo i dati MSCI sulla Tassonomia.

Per quanto riguarda il contributo sostanziale agli obiettivi ambientali, utilizziamo gli MSCI Sustainable Impact Metrics, concepiti per identificare le società che generano ricavi da prodotti o servizi con un impatto positivo sulla società e sull'ambiente. Gli emittenti considerati per l'inclusione in fase di screening devono generare ricavi da prodotti e servizi che riguardano uno o più dei sei obiettivi ambientali della Tassonomia UE.

Per quanto riguarda il principio DNSH: come già detto, utilizziamo il modulo di screening di MSCI relativo alla Tassonomia. La metodologia MSCI garantisce che i criteri di vaglio tecnico all'interno dell'Atto delegato per ciascun obiettivo climatico della Tassonomia vengano considerati in termini di contributo sostanziale e di contributi specifici per la fase DNSH.

MSCI ESG Research sta ottimizzando il suo modello di valutazione DNSH aggiungendo il criterio di vaglio "prassi ESG" all'attuale criterio di vaglio "controversie ESG", al fine di fornire una valutazione più precisa dell'allineamento delle società ai criteri di vaglio tecnico DNSH rispetto alla Tassonomia dell'UE, andando oltre il semplice criterio di vaglio legato alle controversie a livello di entità.

Il modello esamina e analizza ciascun criterio DNSH pubblicato negli Atti delegati che integrano la Tassonomia dell'UE e li incrocia con gli attuali indicatori MSCI relativi a misure politiche, programmi e processi.

Il modello di valutazione DNSH di MSCI ESG Research si applica solo alle società che generano più dello 0% dei loro ricavi da una qualsiasi delle sottocategorie MSCI Sustainable Impact Metrics incrociate con le attività economiche definite negli Atti delegati "Clima".

Inoltre, per superare lo screening DNSH, la società deve soddisfare il criterio di vaglio "Prassi ESG" o "Controversie ESG". Per superare lo screening DNSH, controlliamo anche quanto segue:

- Società inserite nelle liste di esclusione definite per il PAI 10 (lista di esclusione del Global Compact delle Nazioni Unite) o il PAI 14 (lista di esclusione delle armi controverse)
- Società interessate da controversie molto gravi: 0/10 per il criterio sociale e il criterio di governance, 0/10 o 1/10 per il criterio ambientale secondo MSCI.

Per quanto riguarda l'ammissibilità: utilizziamo il modello MSCI EU Taxonomy per individuare i ricavi delle società ammissibili ai fini della Tassonomia dell'UE.

Per quanto concerne l'adempimento alle garanzie minime di salvaguardia, allineiamo i nostri investimenti al Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE sulla base di una lista di esclusione interna basata su valutazioni esterne e interne. Ulteriori informazioni sulla metodologia sono disponibili qui: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

Nell'ambito dei suoi investimenti sostenibili, questo Fondo può investire in attività economiche che contribuiscono agli obiettivi ambientali di cui all'Articolo 9 del Regolamento sulla tassonomia: (a) mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici, (b) uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine, (c) transizione verso un'economia circolare, (d) prevenzione e riduzione dell'inquinamento e (e) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

	31/10/2025	
	Fondo (%)	Copertura (%)
Mitigazione dei cambiamenti climatici	4,85	21,36
Adattamento ai cambiamenti climatici	0,00	0,00
Uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine	0,00	0,00
Percentuale di transizione verso un'economia circolare	0,06	5,63
Percentuale di prevenzione e riduzione dell'inquinamento	0,03	0,20
Protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi	0,00	0,00

Gli investimenti nell'ambito della Tassonomia non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

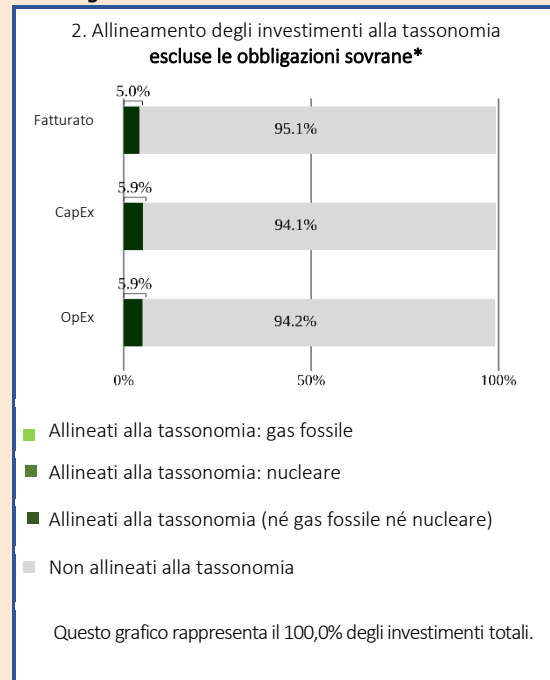
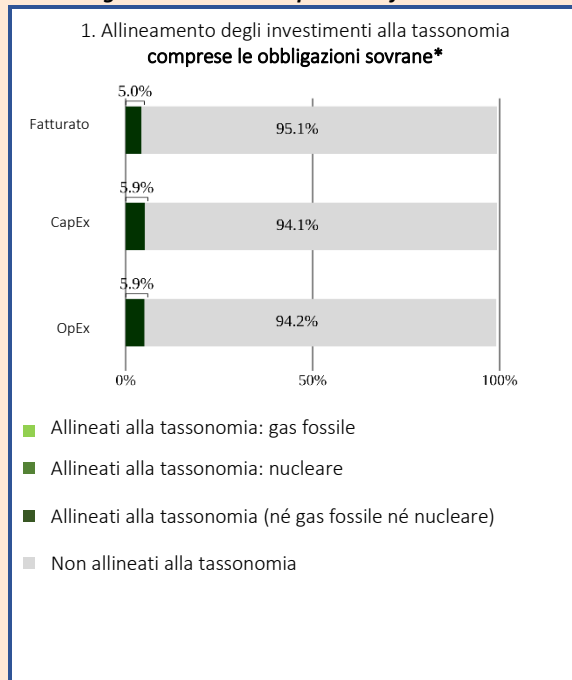
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Le due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota di investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti era dello 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Raffronti storici	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2025
Allineati alla tassonomia	0,0%	2,6%	3,6%	4,9%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era pari al: 37,8% a fronte della percentuale minima del 9,8% indicata nel documento precontrattuale e dell'obbligo di allineamento del fondo alla tassonomia pari allo 0,2%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non sono stati effettuati investimenti socialmente sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Fondo punta a investire esclusivamente in strumenti che promuovono caratteristiche ambientali e sociali. Tuttavia, la categoria "Altri" rappresentava il 9,4% degli investimenti del Fondo al 31/10/2025 e comprendeva lo 0,4% di liquidità, lo 0,0% di derivati e il 9,0% di investimenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo, né sono classificati come investimenti sostenibili ai sensi del Regolamento SFDR. Questi investimenti sono stati detenuti per finalità tecniche e di ottimizzazione del portafoglio, compresa la gestione della liquidità, e non erano destinati a contribuire alle caratteristiche ambientali o sociali del Fondo. Alla luce della loro natura, non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale specifiche, e la loro quota limitata non influisce sul raggiungimento complessivo delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Nel periodo in esame, i gestori di portafoglio hanno rispettato tutti i vincoli ESG pertinenti indicati nell'informativa precontrattuale. Inoltre, il team ESG ha coordinato le iniziative di dialogo ed engagement a livello di entità.

Le nostre politiche di engagement e di voto, al pari della nostra relazione di engagement e di voto disponibile sul nostro sito web, illustrano in dettaglio le concrete iniziative di engagement e di voto intraprese nel corso dell'anno a livello di ODDO BHF Asset Management. A livello di Comparto, il team di investimento o il team ESG ha incontrato EDP, Petroleos Mexicanos e Renault per discutere i temi legati alla sostenibilità coperti dalla nostra metodologia di valutazione degli investimenti sostenibili incentrata principalmente sul pilastro ambientale: strategia di decarbonizzazione, opportunità in termini di soluzioni ai cambiamenti climatici o capitale naturale. Abbiamo altresì discusso della struttura della catena di produzione e dei rischi intrinseci ad essa collegati. Infine, abbiamo approfondito anche alcune controversie.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Per una panoramica della performance si rimanda alla tabella che segue.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

Il fondo segue l'indice 100% BofAML E HY NF FI&FL Rate HY Constrained come indice di riferimento.

Si tratta di un indice di mercato ampio la cui composizione o metodo di calcolo non riflettono necessariamente gli obiettivi sostenibili promossi dal Fondo.

● **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**

Gli indici di riferimento non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo, pertanto possono contenere imprese escluse dal Gestore del Fondo. Inoltre, tali indici di riferimento non sono elaborati sulla base di fattori ambientali o sociali.

● **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile.

● **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**

Per una valutazione della performance complessiva si rimanda alla tabella che segue.

31/10/2025				
	Fondo	Copertura	Indice di riferimento	Copertura
Rating ESG interno	3,3	91,5	3,1	81,6
Rating medio per il fattore E	3,2	91,5	3,2	81,6
Rating medio per il fattore S	3,2	91,5	3,0	81,6
Rating medio per il fattore G	3,3	91,5	3,3	81,6
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e/mln di € di fatturato)	94,4	100,0	150,3	100,0
Investimenti sostenibili (%)	42,7	90,6	52,5	81,6
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% fatturato)	4,9	21,6	6,9	24,5
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% CapEx)	5,9	24,7	8,9	27,6
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% OpEx)	5,9	20,5	7,7	23,3
Esposizione ai combustibili fossili (%)	6,8	63,3	9,4	71,3
Esposizione a soluzioni verdi (%)	31,5	61,8	34,5	71,1

Gli indicatori di sostenibilità non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Nome del prodotto:
ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Identificativo della persona giuridica:
AZEBJ8BY4JQK6HQX1N65

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: N/D**

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: N/D**

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 53,1% di investimenti sostenibili

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali che si riflettono nella costruzione e ponderazione del sistema di rating ESG interno del Gestore degli investimenti.

Nel processo di assegnazione dei rating del Gestore degli investimenti vengono analizzati in particolare i seguenti criteri:

- Criteri ambientali: gestione dei rischi connessi al clima, consumo di energia e di risorse idriche, gestione dei rifiuti, certificazioni ambientali, prodotti e servizi a valore aggiunto ambientale, ecc.
- Criteri sociali: capitale umano (gestione delle risorse umane, diversità dei team dirigenti, formazione, salute e sicurezza dei dipendenti, ecc.), gestione dei fornitori, innovazione, ecc.
- Criteri di governance: corporate governance (tutela degli interessi degli azionisti di minoranza, composizione degli organi di governance, politica retributiva), responsabilità fiscale, esposizione ai rischi di corruzione, ecc.

Particolare attenzione è rivolta all'analisi del capitale umano e della corporate governance.

L'analisi delle controversie (incidenti industriali, inquinamento, condanne per corruzione, pratiche anticoncorrenziali, sicurezza dei prodotti, gestione delle catene di produzione, ecc.) sulla base degli elementi ottenuti dal nostro fornitore esterno di dati extra-finanziari è integrata nel processo di rating e influisce direttamente sul rating ESG di ciascuna società.

Questo processo di analisi ESG interna si traduce in una scala di rating interna di cinque livelli (dove 5 è il più elevato e 1 il più basso): notevole opportunità ESG (5), opportunità ESG (4), ESG neutrale (3), rischio ESG moderato (2) e rischio ESG elevato (1).

I criteri ESG (ambientali, sociali e di governance) integrano l'analisi creditizia e sono pienamente incorporati nel processo d'investimento. L'approccio si articola in due fasi consecutive.

- Applicazione del quadro comune di esclusione descritto nella politica di esclusione della Società di gestione, disponibile all'indirizzo am.oddo-bhf.com. Tale quadro riguarda in particolare il carbone, il petrolio e le armi non convenzionali. Inoltre, il Comparto esclude da tutti gli investimenti la produzione di intrattenimento per adulti. Le informazioni relative alla Politica di esclusione del Gestore degli investimenti contenente ulteriori dettagli sull'integrazione ESG e sulle soglie di esclusione sono disponibili su "am.oddo-bhf.com".

- Seconda fase: Consiste nell'assegnare un rating ESG alla maggior parte delle società che compongono l'universo d'investimento.

Per le azioni non monitorate dal modello interno del Gestore degli investimenti, quest'ultimo si basa sui dati extra-finanziari ottenuti da un fornitore di servizi esterno.

Il team ESG interno analizzerà gli emittenti selezionati dal team di gestione del Gestore degli investimenti. Pertanto, almeno il 75% degli emittenti in portafoglio ha un rating ESG dopo aver tenuto conto della ponderazione di ciascun titolo. Vengono presi in considerazione anche i Fondi target con un Rating ESG a livello di fondo.

Nel periodo interessato dalla presente relazione, il Fondo ha rispettato le proprie caratteristiche ambientali e sociali attraverso le seguenti azioni:

- Il punteggio ESG interno ponderato del portafoglio per valutare il raggiungimento complessivo delle caratteristiche ambientali, sociali e di governance.
- Il punteggio interno ponderato per valutare la qualità della gestione.
- L'intensità di CO2 del Comparto (somma delle emissioni di CO2 degli Scope 1 e 2 divisa per la somma dei ricavi delle società in cui il Comparto investe).

Questo Fondo basa la propria considerazione dei PAI su uno screening negativo per tre PAI (7, 10 e 14) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari [del sito web di ODDO BHF Asset Management](#).

Non è stato designato alcun indice di riferimento per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile.

Al 31/10/2025 l'87,3% degli investimenti del fondo era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali e il 3,2% era allineato alla tassonomia dell'UE.

Gli indicatori non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indice di riferimento: Il fondo segue l'indice 100% ICE BofA 0-5 Year Euro Developed Markets High Yield 2% Constrained Index come indice di riferimento.

L'indice di riferimento non è allineato agli obiettivi ambientali e sociali promossi dal fondo.

	31/10/2025	
	Fondo	Copertura
Rating ESG interno*	3,2	89,8
Rating medio per il fattore E	3,3	89,8
Rating medio per il fattore S	3,0	89,8
Rating medio per il fattore G	3,4	89,8
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e/mln di € di fatturato)	102,4	100,0
Investimenti sostenibili (%)	53,1	87,3
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% fatturato)	3,2	16,9
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% CapEx)	4,6	19,4
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% OpEx)	3,6	13,6
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	4,2	77,2
Esposizione a soluzioni verdi (%)***	24,7	79,1

* 1 è il rating con il rischio più elevato e 5 è il rating migliore.

** Percentuale di ricavi generati dall'utilizzo di combustibili fossili, in base all'indice di copertura MSCI a livello di portafoglio.

*** Percentuale dei ricavi generati dall'utilizzo di soluzioni che producono zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, trasporti sostenibili, ecc.), in base all'indice di copertura MSCI a livello di portafoglio.

Gli indicatori di sostenibilità non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

...e rispetto ai periodi precedenti?

	31/10/2024		31/10/2023		31/10/2022	
	Fondo	Copertura	Fondo	Copertura	Fondo	Copertura
Rating ESG interno*	3,2	92,3	3,2	96,9	3,1	93,4
Rating medio per il fattore E	3,2	92,3	3,2	96,9	3,2	93,4
Rating medio per il fattore S	3,0	92,3	3,0	96,9	3,0	93,4
Rating medio per il fattore G	3,3	92,3	3,3	96,9	3,1	93,4
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e/mln di € di fatturato)	109,6	100,0	118,9	100,0	141,1	73,7
Investimenti sostenibili (%)	46,6	88,5	26,8	97,0	19,5	19,5
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% fatturato)	3,8	16,4	2,5	12,2	-	-
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% CapEx)	4,1	18,7	-	-	-	-
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% OpEx)	2,2	13,6	-	-	-	-
Esposizione a soluzioni verdi (%)***	22,9	23,6	27,7	28,2	28,7	73,7

* 1 è il rating con il rischio più elevato e 5 è il rating migliore.

** Percentuale di ricavi generati dall'utilizzo di combustibili fossili, in base all'indice di copertura MSCI a livello di portafoglio.

*** Percentuale dei ricavi generati dall'utilizzo di soluzioni che producono zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, trasporti sostenibili, ecc.), in base all'indice di copertura MSCI a livello di portafoglio.

Gli indicatori di sostenibilità non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli investimenti sostenibili hanno perseguito i seguenti obiettivi:

Il Fondo fa riferimento agli obiettivi descritti nella propria strategia ESG, ma non mira a selezionare i propri investimenti soltanto sulla base di uno o più di questi obiettivi. I contributi a questi obiettivi sono presi in considerazione dagli indicatori di sostenibilità utilizzati dalla strategia ESG.

Pertanto, il Comparto intende cogliere entrambi gli aspetti del contributo di un'impresa: il suo contributo positivo in termini di risultato ambientale e/o sociale derivante da 1) i ricavi associati ai prodotti e/o ai servizi dell'impresa o 2) il suo contributo all'obiettivo ambientale e/o sociale grazie alle sue operazioni su scala aziendale, se allineate con traguardi ambientali e/o sociali.

Per qualificarsi come Investimento sostenibile, una società deve soddisfare almeno uno dei criteri indicati di seguito:

a) Criteri "basati sulle operazioni aziendali":

- Aumento implicito della temperatura (implied temperature rise o "ITR"):

Si ritiene che le operazioni delle imprese i cui obiettivi climatici prevedono di mantenere l'aumento della temperatura entro il limite di 2°C, in linea con il percorso dell'Accordo di Parigi, contribuiscano a un obiettivo ambientale; pertanto, tali imprese si qualificano come Investimenti sostenibili. Per valutare l'allineamento in termini di temperatura si utilizzano i dati sull'ITR forniti da MSCI.

- Obiettivi di emissione approvati dall'SBTi:

Le emissioni di gas serra sono citate come una possibilità per misurare un obiettivo ambientale. Il nostro approccio alla misurazione degli investimenti sostenibili comprende anche le imprese i cui obiettivi di riduzione delle emissioni di gas serra sono stati approvati dalla Science-Based Targets initiative (SBTi).

b) Criteri "basati sui ricavi generati dalle attività aziendali":

- Ricavi derivanti da soluzioni sostenibili:

Valutiamo il contributo di un'attività economica a specifici obiettivi ambientali o sociali. A tale scopo, utilizziamo il campo dati MSCI dei "Ricavi a impatto sostenibile". I "Ricavi a impatto sostenibile" sono compresi tra lo 0% e il 100% e rappresentano una quota specifica dei ricavi complessivi delle imprese.

- Ricavi allineati alla tassonomia dell'UE:

La tassonomia dell'UE è stata ideata per identificare le attività economiche che promuovono obiettivi ambientali o sociali. Tuttavia, solo due dei sei obiettivi ambientali definiti sono stati per il momento completamente delineati. Per ciascuna impresa, utilizzeremo l'allineamento alla tassonomia come indicato dalla percentuale di ricavi generati da attività allineate alla tassonomia.

- Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE:

Per ciascuna impresa, utilizzeremo l'allineamento alla tassonomia come indicato dalla percentuale d'investimenti (CapEx) generati da attività allineate alla tassonomia.

- "Percentuale verde" di un brevetto aziendale:

Questo indicatore ci aiuta a identificare le imprese che, ottenendo ricavi e detenendo brevetti su tecnologie e prassi di riduzione delle emissioni, contribuiscono a un obiettivo ambientale.

c) Criteri aggiuntivi: Obbligazioni sostenibili:

Riteniamo che le obbligazioni verdi, sociali e di sostenibilità (green, social and sustainability bond) possano qualificarsi come investimenti sostenibili nella misura in cui i proventi sono utilizzati per finanziare progetti che contribuiscono positivamente a un obiettivo ambientale e/o sociale."

Per quanto riguarda la tassonomia dell'UE, alla data della relazione sono stati considerati sei obiettivi ambientali per calcolare l'allineamento e l'ammissibilità degli investimenti.

L'allineamento delle attività economiche di ciascuna società con gli obiettivi di cui sopra viene misurato nei limiti dei dati disponibili al Gestore degli investimenti. In funzione delle opportunità d'investimento disponibili, il Fondo può contribuire a uno qualsiasi dei suddetti obiettivi ambientali e può non contribuire sempre a tutti gli obiettivi.

Alla fine dell'esercizio finanziario il Fondo deteneva il 53,1% di investimenti sostenibili e il 3,2% di investimenti allineati alla tassonomia.

Il Fondo ha rispettato il suo obiettivo di investimento sostenibile impegnandosi a detenere almeno il 10,0% di investimenti sostenibili e lo 0,2% di investimenti allineati alla tassonomia.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Questo principio, applicato all'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo, è stato verificato attraverso:

- Settori esclusi dagli investimenti: La politica di esclusione del Gestore degli investimenti viene applicata al quadro comune di esclusione descritto nella politica di esclusione della Società di gestione, disponibile all'indirizzo am.oddo-bhf.com. Tale quadro riguarda in particolare il carbone, il petrolio e le armi non convenzionali. Inoltre, il Comparto esclude da tutti gli investimenti la produzione di intrattenimento per adulti. Le informazioni relative alla Politica di esclusione del Gestore degli investimenti contenente ulteriori dettagli sull'integrazione ESG e sulle soglie di esclusione sono disponibili su "am.oddo-bhf.com".
- Controversie: Le società più controverse secondo il nostro fornitore di dati MSCI ESG, e dopo la conferma da parte del team ESG per un secondo controllo, non saranno considerate sostenibili.
- Considerazione dei principali effetti negativi: Al fine di non compromettere in misura sostanziale gli obiettivi di sostenibilità, il Gestore degli investimenti definisce regole di controllo (pre-negoziante) per alcune attività che arrecano danni significativi selezionate: esposizione ad armi controverse (0% di tolleranza), attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (0% di tolleranza) e gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (0% di tolleranza).
- Dialogo, engagement e voto: le nostre politiche di dialogo, engagement e voto sostengono l'obiettivo di evitare di arrecare danni significativi identificando i rischi più importanti e facendo sentire la nostra voce per apportare cambiamenti e miglioramenti.

I nostri team di controllo hanno il compito di verificare che gli investimenti sostenibili del Fondo rispettino il nostro approccio DNSH per essere conteggiati nella quota di investimenti sostenibili a livello di Fondo. Il nostro approccio si basa sulle controversie, ma anche sulle esclusioni (pre-negoziante).

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Confermiamo che tutti i PAI obbligatori della Tabella I dell'NTR sono stati presi in considerazione e che li consideriamo tutti, a condizione di disporre di dati sufficienti su di essi. Questo Fondo basa la propria considerazione dei PAI su uno screening negativo per tre PAI (7, 10 e 14) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari del sito web di ODDO BHF Asset Management.

Tale considerazione è basata su liste di esclusione (carbone, lista UNGC, petrolio e gas non convenzionali, armi controverse, tabacco, perdita di biodiversità e produzione di combustibili fossili nell'Artico) e sull'utilizzo di rating ESG, dialogo, voto e impegno. Possono essere estrapolati da dati pubblicati o, in misura minore, stime.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sì, gli investimenti erano allineati con il Global Compact delle Nazioni Unite sulla base di una lista di esclusione interna basata su valutazioni esterne e interne. Tuttavia, le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani non sono stati considerati direttamente, ma indirettamente attraverso la nostra metodologia ESG interna. Ulteriori informazioni sulla metodologia sono disponibili qui: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi attraverso esclusioni basate su controlli prima e dopo la negoziazione, dialogo, impegno e analisi ESG.

Questo Fondo basa la propria considerazione dei Principali effetti negativi su uno screening negativo per tre PAI (biodiversità, violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, bombe a grappolo, armi chimiche e biologiche) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari del [sito web di ODDO BHF Asset Management](#).

PAI	31.10.24	Copertura	31.10.25	Copertura
1. Emissioni di GHG di ambito 1 (tonn. CO2e)	128.531,7	54,2%	92.914,9	70,4%
1. Emissioni di GHG di ambito 2 (tonn. CO2e)	29.280,8	54,2%	33.864,4	70,4%
1. Emissioni di GHG di ambito 3 (tonn. CO2e)	876.331,4	54,2%	1.307.523,2	71,2%
1. Emissioni totali di GHG (tonn. CO2e)	1.026.356,6	54,2%	1.508.537,7	69,8%
2. Impronta di carbonio (tonn. CO2e / mln EUR investiti)	522,7	54,2%	753,7	69,8%
3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (t/mlin EUR fatturato)	850,1	68,8%	766,3	71,6%
4. Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili (%)	2,4	63,6%	4,1	72,3%
5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile (%)	68,5	62,8%	68,9	71,4%
6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico (GWh / mln EUR fatturato)	3,1	2,1%	0,2	23,9%
7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (numero di società)	0,1	63,4%	11,5	74,6%
8. Emissioni in acqua (tonn. / mln EUR investiti)	0,0	0,3%	0,4	7,0%
9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi (tonn. / mln EUR investiti)	0,7	53,4%	0,9	69,1%
10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (%)	1,1	68,3%	1,7	80,5%
11. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (%)	3,0	63,6%	5,8	72,8%
12. Divario retributivo di genere non corretto (%)	13,8	48,2%	0,0	59,8%
13. Diversità di genere nel consiglio (%)	34,0	64,2%	33,3	67,3%
14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) (%)	0,0	68,5%	0,0	81,2%



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/11/2024 - 31/10/2025

Investimenti di maggiore entità	Settore*	% di attivi**	Paese
Lorca Telecom Bondco 4.00% 09/2027	Comunicazione	2,7%	Spagna
Teva Pharmaceutical Finance Ne 3,75% 05/2027	Beni di consumo non ciclici	2,2%	Paesi Bassi
Zf Finance Gmbh 3.00% 09/2025	Beni di consumo ciclici	1,9%	Germania
Zegona Communications Plc 6,75% 07/2029	Comunicazione	1,8%	Regno Unito
Cco Holdings Llc 5,125% 05/2027	Comunicazione	1,4%	USA
Building Materials Corp 2.25% 11/2026	Beni strumentali	1,3%	USA
Verisure Midholding Ab 5,25% 02/2029	Beni di consumo ciclici	1,3%	Svezia
Iliad Holding Sas 5,63% 10/2028	Comunicazione	1,2%	Francia
Tk Elevator Midco Gmbh 4,375% 07/2027	Beni strumentali	1,0%	Germania
Avantor Funding Inc 2.63% 11/2025	Beni di consumo non ciclici	1,0%	USA
Dolya Holdco 4.88% 07/2028	Comunicazione	1,0%	Irlanda
Verisure Holding Ab 3.88% 07/2026	Beni di consumo ciclici	1,0%	Svezia
Telenet Finance Lux Note 5.50% 03/2028	Comunicazione	1,0%	Lussemburgo
Jpmorgan Chase & Co Sofrrate 11/2026	Banche	0,9%	USA
Telecom Italia Spa 7,875% 07/2028	Comunicazione	0,9%	Italia

* Al 31/10/2025 l'esposizione complessiva del Fondo ai combustibili fossili era pari al 4,2% con una copertura del 77,2%

** Metodo di calcolo: Media degli investimenti basata su quattro inventari relativi all'esercizio finanziario di riferimento (3 mesi mobili).

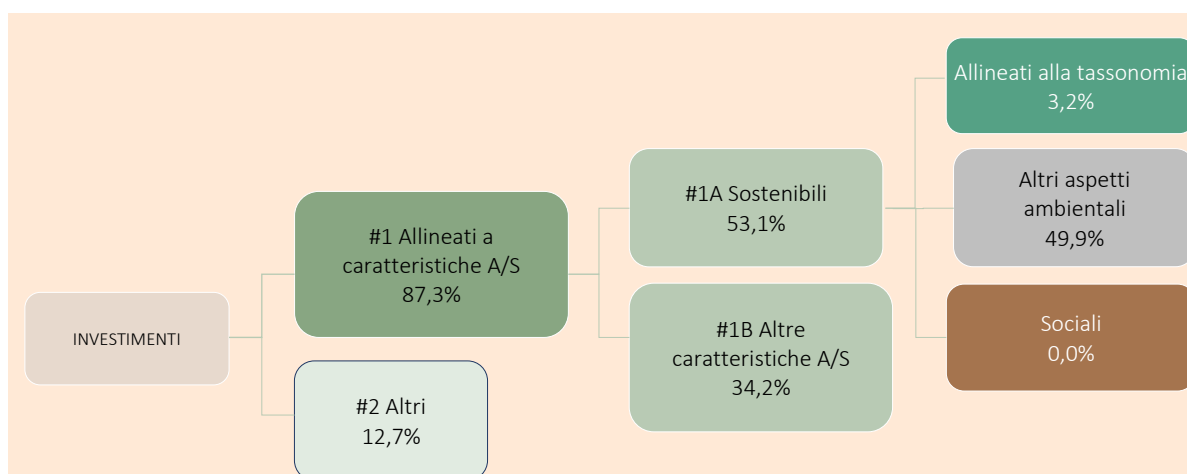


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'87,3% degli investimenti del fondo era allineato con le caratteristiche ambientali e sociali, di cui il 53,1% era classificato come investimenti sostenibili e il 3,2% era allineato alla tassonomia dell'UE. A titolo di confronto, nell'esercizio precedente l'88,5% degli investimenti del fondo era allineato con le caratteristiche ambientali e sociali, di cui il 46,6% era classificato come investimenti sostenibili e il 3,8% era allineato alla tassonomia dell'UE.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

#2 Altri comprende il 2,4% di liquidità, lo 0,0% di derivati e il 10,3% di investimenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

Allineati alla tassonomia: dati pubblicati.

* Calcolo dell'allocazione degli attivi: il denominatore è il valore netto complessivo del portafoglio (alla fine dell'esercizio).

Raffronti storici dell'asset allocation ai fini dell'articolo 8	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2025
#1 Allineati a caratteristiche A/S	97,2%	97,0%	88,5%	87,3%
#2 Altri	2,8%	3,0%	11,5%	12,7%
#1A Sostenibili	19,5%	26,8%	46,6%	53,1%
#1B Altre caratteristiche A/S	77,7%	70,2%	41,9%	34,2%
Allineati alla tassonomia	0,0%	2,5%	3,8%	3,2%
Altri aspetti ambientali	19,5%	24,3%	42,8%	49,9%
Sociali	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settori*	% di attivi al 31/10/2025
Beni di consumo ciclici	29,3%
Comunicazione	23,2%
Beni di consumo non ciclici	18,3%
Beni strumentali	10,3%
Industria di base	5,4%
Trasporti	3,2%
Industria - altro	1,8%
Banche	1,5%
Energia	1,4%
Tecnologia	1,0%
Elettricità	0,8%
Titoli sovrani non garantiti	0,8%
Società finanziarie	0,6%
Servizi di pubblica utilità	0,2%
Liquidità	2,4%

* Al 31/10/2025 l'esposizione complessiva del Fondo ai combustibili fossili era pari al 4,2% con una copertura del 77,2%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto presentava una quota pari al 3,2% di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE sulla base dei ricavi.

Per valutare l'allineamento con l'art. 3 della Tassonomia UE utilizziamo i dati MSCI sulla Tassonomia.

Per quanto riguarda il contributo sostanziale agli obiettivi ambientali, utilizziamo gli MSCI Sustainable Impact Metrics, concepiti per identificare le società che generano ricavi da prodotti o servizi con un impatto positivo sulla società e sull'ambiente. Gli emittenti considerati per l'inclusione in fase di screening devono generare ricavi da prodotti e servizi che riguardano uno o più dei sei obiettivi ambientali della Tassonomia UE.

Per quanto riguarda il principio DNSH: come già detto, utilizziamo il modulo di screening di MSCI relativo alla Tassonomia. La metodologia MSCI garantisce che i criteri di vaglio tecnico all'interno dell'Atto delegato per ciascun obiettivo climatico della Tassonomia vengano considerati in termini di contributo sostanziale e di contributi specifici per la fase DNSH.

MSCI ESG Research sta ottimizzando il suo modello di valutazione DNSH aggiungendo il criterio di vaglio "prassi ESG" all'attuale criterio di vaglio "controversie ESG", al fine di fornire una valutazione più precisa dell'allineamento delle società ai criteri di vaglio tecnico DNSH rispetto alla Tassonomia dell'UE, andando oltre il semplice criterio di vaglio legato alle controversie a livello di entità.

Il modello esamina e analizza ciascun criterio DNSH pubblicato negli Atti delegati che integrano la Tassonomia dell'UE e li incrocia con gli attuali indicatori MSCI relativi a misure politiche, programmi e processi.

Il modello di valutazione DNSH di MSCI ESG Research si applica solo alle società che generano più dello 0% dei loro ricavi da una qualsiasi delle sottocategorie MSCI Sustainable Impact Metrics incrociate con le attività economiche definite negli Atti delegati "Clima".

Inoltre, per superare lo screening DNSH, la società deve soddisfare il criterio di vaglio "Prassi ESG" o "Controversie ESG". Per superare lo screening DNSH, controlliamo anche quanto segue:

- Società inserite nelle liste di esclusione definite per il PAI 10 (lista di esclusione del Global Compact delle Nazioni Unite) o il PAI 14 (lista di esclusione delle armi controverse)
- Società interessate da controversie molto gravi: 0/10 per il criterio sociale e il criterio di governance, 0/10 o 1/10 per il criterio ambientale secondo MSCI.

Per quanto riguarda l'ammissibilità: utilizziamo il modello MSCI EU Taxonomy per individuare i ricavi delle società ammissibili ai fini della Tassonomia dell'UE.

Per quanto concerne l'adempimento alle garanzie minime di salvaguardia, allineiamo i nostri investimenti al Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE sulla base di una lista di esclusione interna basata su valutazioni esterne e interne. Ulteriori informazioni sulla metodologia sono disponibili qui: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

Nell'ambito dei suoi investimenti sostenibili, questo Fondo può investire in attività economiche che contribuiscono agli obiettivi ambientali di cui all'Articolo 9 del Regolamento sulla tassonomia: (a) mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici, (b) uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine, (c) transizione verso un'economia circolare, (d) prevenzione e riduzione dell'inquinamento e (e) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

	31/10/2025	
	Fondo (%)	Copertura (%)
Mitigazione dei cambiamenti climatici	2,60	15,82
Adattamento ai cambiamenti climatici	0,01	0,29
Uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine	0,01	0,27
Percentuale di transizione verso un'economia circolare	0,52	5,84
Percentuale di prevenzione e riduzione dell'inquinamento	0,03	0,26
Protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi	0,00	0,00

Gli investimenti nell'ambito della Tassonomia non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

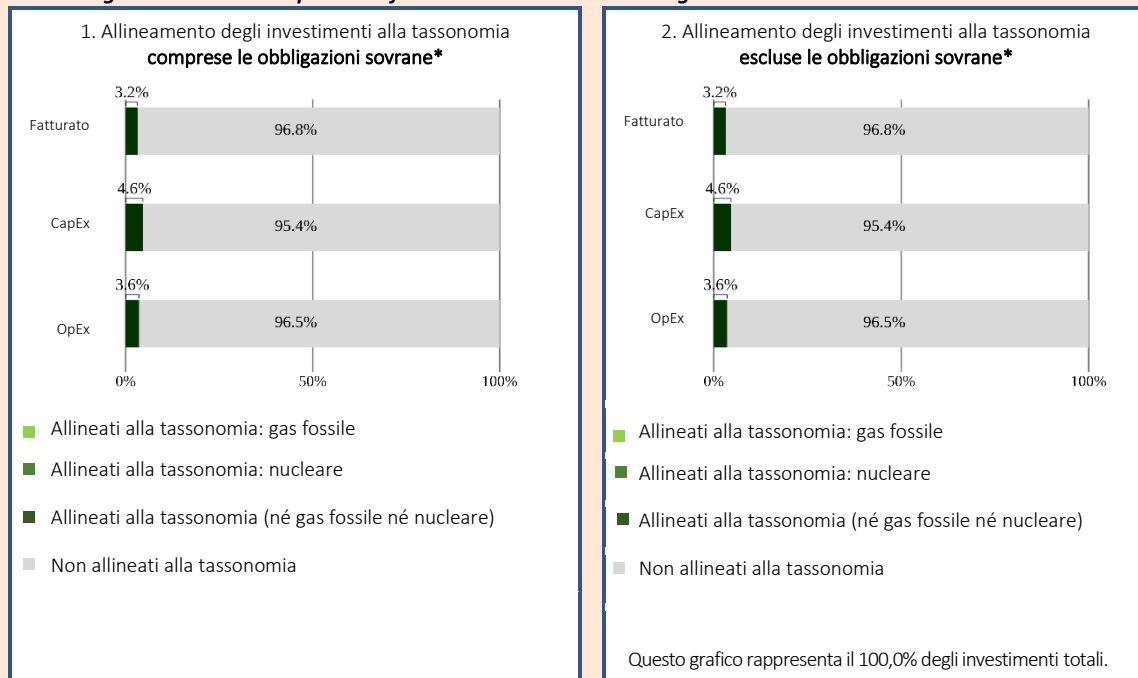
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota di investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti era dello 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Raffronti storici	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2025
Allineati alla tassonomia	0,0%	2,5%	3,8%	3,2%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era pari al: 49,9% a fronte della percentuale minima del 9,8% indicata nel documento precontrattuale e dell'obbligo di allineamento del fondo alla tassonomia pari allo 0,2%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non sono stati effettuati investimenti socialmente sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Fondo punta a investire esclusivamente in strumenti che promuovono caratteristiche ambientali e sociali. Tuttavia, la categoria "Altri" rappresentava il 12,7% degli investimenti del Fondo al 31/10/2025 e comprendeva il 2,4% di liquidità, lo 0,0% di derivati e il 10,3% di investimenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo, né sono classificati come investimenti sostenibili ai sensi del Regolamento SFDR. Questi investimenti sono stati detenuti per finalità tecniche e di ottimizzazione del portafoglio, compresa la gestione della liquidità, e non erano destinati a contribuire alle caratteristiche ambientali o sociali del Fondo. Alla luce della loro natura, non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale specifiche, e la loro quota limitata non influisce sul raggiungimento complessivo delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Nel periodo in esame, i gestori di portafoglio hanno rispettato tutti i vincoli ESG pertinenti indicati nell'informativa precontrattuale. Inoltre, il team ESG ha coordinato le iniziative di dialogo ed engagement a livello di entità.

Le nostre politiche di engagement e di voto, al pari della nostra relazione di engagement e di voto disponibile sul nostro sito web, illustrano in dettaglio le concrete iniziative di engagement e di voto intraprese nel corso dell'anno a livello di ODDO BHF Asset Management. A livello di Comparto, il team di investimento o il team ESG ha incontrato Air Liquide, Almirall, Elis, L'Oréal, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton, Petroleos Mexicanos, Renault e Siemens per discutere i temi legati alla sostenibilità coperti dalla nostra metodologia di valutazione degli investimenti sostenibili: strategia di decarbonizzazione, opportunità ambientali, capitale naturale e biodiversità, gestione dei rifiuti, innovazione, nonché temi sociali come salute e sicurezza, sviluppo del capitale umano, catena di produzione. Oltre a questo, con alcune aziende abbiamo affrontato anche argomenti relativi alla governance e alla loro struttura, o alla struttura retributiva.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Per una panoramica della performance si rimanda alla tabella che segue.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

Il fondo segue l'indice 100% ICE BofA 0-5 Year Euro Developed Markets High Yield 2% Constrained come indice di riferimento.

Si tratta di un indice di mercato ampio la cui composizione o metodo di calcolo non riflettono necessariamente gli obiettivi sostenibili promossi dal Fondo.

● **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**

Gli indici di riferimento non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo, pertanto possono contenere imprese escluse dal Gestore del Fondo. Inoltre, tali indici di riferimento non sono elaborati sulla base di fattori ambientali o sociali.

● **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile.

● **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**

Per una valutazione della performance complessiva si rimanda alla tabella che segue.

	31/10/2025			
	Fondo	Copertura	Indice di riferimento	Copertura
Rating ESG interno	3,2	89,8	3,2	81,6
Rating medio per il fattore E	3,3	89,8	3,2	81,6
Rating medio per il fattore S	3,0	89,8	3,0	81,6
Rating medio per il fattore G	3,4	89,8	3,3	81,6
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e/mln di € di fatturato)	102,4	100,0	142,8	100,0
Investimenti sostenibili (%)	53,1	87,3	60,5	81,6
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% fatturato)	3,2	16,9	7,4	27,3
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% CapEx)	4,6	19,4	9,8	31,7
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% OpEx)	3,6	13,6	8,4	26,6
Esposizione ai combustibili fossili (%)	4,2	77,2	8,4	80,1
Esposizione a soluzioni verdi (%)	24,7	79,1	39,0	80,9

Gli indicatori di sostenibilità non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
ODDO BHF Credit Opportunities

Identificativo della persona giuridica:
5493006MVL1X779UVS34

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: N/D**

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: N/D**

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 57,1% di investimenti sostenibili

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali che si riflettono nel sistema di rating ESG esterno della Società di gestione fornito da MSCI ESG Research. I criteri ESG sono presi in considerazione mediante un approccio che si articola in due fasi:

I. Prima fase: esclusioni:

Il Comparto applica il quadro comune di esclusione descritto nella politica di esclusione della Società di gestione, disponibile all'indirizzo am.oddo-bhf.com. Inoltre, il Comparto esclude da tutti gli investimenti la produzione di intrattenimento per adulti, le armi convenzionali, il gioco d'azzardo e gli OGM, e applica le esclusioni per gli indici di riferimento UE allineati con l'Accordo di Parigi.

II. Seconda fase:

Seconda fase: rating ESG

In questa fase vengono presi in considerazione i rating ESG dei titoli che compongono l'universo d'investimento. A tal fine, il team di gestione si avvale dei rating ESG forniti dal fornitore di dati esterno MSCI ESG Research.

Nel caso in cui un emittente non abbia ricevuto un rating da MSCI ESG Research, la Società di gestione ha a disposizione due opzioni:

- o In primo luogo, può utilizzare il rating ESG assegnato ai titoli dell'emittente in questione dalla Società di gestione.
- o In secondo luogo, se non ha assegnato un rating ESG ai titoli dell'emittente interessato, la società di gestione può generare un rating ESG sostitutivo, definito, tra l'altro, da una media basata sui rating ESG di MSCI in base al settore di attività, alle dimensioni dell'impresa e al paese di domicilio. Il ricorso a questo rating sostitutivo cessa quando MSCI ESG Research genera il proprio rating ESG per l'emittente in questione o quando viene assegnato un rating ESG dalla società di gestione.

Nel periodo interessato dalla presente relazione, il Fondo ha rispettato le proprie caratteristiche ambientali e sociali attraverso le seguenti azioni:

- Il rating ESG ponderato del portafoglio utilizzato per valutare il rispetto delle caratteristiche ambientali, sociali e di governance.
- L'intensità di carbonio del Comparto (totale delle emissioni di CO₂ degli ambiti 1 e 2 diviso per il totale dei ricavi delle società in cui il Comparto investe).
- Almeno il 90% degli emittenti in portafoglio avrà rating ESG (dopo aver tenuto conto della ponderazione di ciascun titolo).

Questo Fondo basa la propria considerazione dei PAI su uno screening negativo per tre PAI (7, 10 e 14) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella [sezione dedicata alle informazioni regolamentari del sito web di ODDO BHF Asset Management](#).

Non è stato designato alcun indice di riferimento per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile. Al 31/10/2025 il 97,3% degli investimenti del fondo era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali e il 3,8% era allineato alla tassonomia dell'UE.

Gli indicatori di sostenibilità non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indice di riferimento: Il fondo segue l'indice 28,57% BofAML E HY NF FI&FL Rate HY Constrained + 5,76% BofAML Contingent Capital Index ICE + 13,65% ICE BofA Euro Large Cap Excluding Corporates Index + 1,03% ICE BofA Non-Financial US Emerging Markets Liquid Corporate Plus Index + 6,24% ICE BofA Euro Su come indice di riferimento.

L'indice di riferimento non è allineato agli obiettivi ambientali e sociali promossi dal fondo.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

	31/10/2025	
	Fondo	Copertura
Rating ESG di MSCI*	AA	77,2
Punteggio di qualità ESG	7,3	77,2
Rating medio per il fattore E	7,3	77,2
Rating medio per il fattore S	5,7	77,2
Rating medio per il fattore G	6,3	77,2
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e/mln di € di fatturato)	61,9	100,0
Investimenti sostenibili (%)	57,1	97,3
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% - fatturato)	3,8	15,4
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% - CapEx)	6,9	18,8
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% - OpEx)	5,6	13,9
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	2,8	77,2
Esposizione a soluzioni verdi (%)***	24,0	77,6

* CCC è il rating con il rischio più elevato e AAA è il rating migliore.

** Percentuale di ricavi generati dall'utilizzo di combustibili fossili, in base all'indice di copertura MSCI a livello di portafoglio.

*** Percentuale dei ricavi generati dall'utilizzo di soluzioni che producono zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, trasporti sostenibili, ecc.), in base all'indice di copertura MSCI a livello di portafoglio.

Gli indicatori di sostenibilità non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Il Comparto ha modificato la sua metodologia di rating ESG durante il periodo in esame. I dati 2024-2023-2022 e 2025 per i rating ESG, E, S e G non sono quindi comparabili.						
	31/10/2024		31/10/2023		31/10/2022	
	Fondo	Copertura	Fondo	Copertura	Fondo	Copertura
Rating ESG interno*	3,5	92,3	3,9	92,8	3,8	90,2
Rating medio per il fattore E	3,5	92,3	3,8	92,8	3,8	90,2
Rating medio per il fattore S	3,2	92,3	2,9	92,8	3,2	90,2
Rating medio per il fattore G	3,5	92,3	3,8	92,8	3,6	90,2
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e/mln di € di fatturato)	73,4	100,0	65,5	100,0	42,5	55,8
Investimenti sostenibili (%)	49,2	89,4	29,8	90,4	22,5	22,5
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% fatturato)	2,8	12,8	1,6	8,5	-	-
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% CapEx)	4,9	13,9	-	-	-	-
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% OpEx)	3,5	10,3	-	-	-	-
Esposizione a soluzioni verdi (%)***	18,7	19,1	13,4	13,7	17,1	55,8

* 1 è il rating con il rischio più elevato e 5 è il rating migliore.

** Percentuale di ricavi generati dall'utilizzo di combustibili fossili, in base all'indice di copertura MSCI a livello di portafoglio.

*** Percentuale dei ricavi generati dall'utilizzo di soluzioni che producono zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, trasporti sostenibili, ecc.), in base all'indice di copertura MSCI a livello di portafoglio.

Gli indicatori di sostenibilità non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli investimenti sostenibili hanno perseguito i seguenti obiettivi:

Il Fondo fa riferimento agli obiettivi descritti nella propria strategia ESG, ma non mira a selezionare i propri investimenti soltanto sulla base di uno o più di questi obiettivi. I contributi a questi obiettivi sono presi in considerazione dagli indicatori di sostenibilità utilizzati dalla strategia ESG.

Pertanto, il Comparto intende cogliere entrambi gli aspetti del contributo di un'impresa: il suo contributo positivo in termini di risultato ambientale e/o sociale derivante da 1) i ricavi associati ai prodotti e/o ai servizi dell'impresa o 2) il suo contributo all'obiettivo ambientale e/o sociale grazie alle sue operazioni su scala aziendale, se allineate con traguardi ambientali e/o sociali.

Per qualificarsi come Investimento sostenibile, una società deve soddisfare almeno uno dei criteri indicati di seguito:

a) Criteri "basati sulle operazioni aziendali":

- Aumento implicito della temperatura (implied temperature rise o "ITR"):

Si ritiene che le operazioni delle imprese i cui obiettivi climatici prevedono di mantenere l'aumento della temperatura entro il limite di 2°C, in linea con il percorso dell'Accordo di Parigi, contribuiscano a un obiettivo ambientale; pertanto, tali imprese si qualificano come Investimenti sostenibili. Per valutare l'allineamento in termini di temperatura si utilizzano i dati sull'ITR forniti da MSCI.

- Obiettivi di emissione approvati dall'SBTi:

Le emissioni di gas serra sono citate come una possibilità per misurare un obiettivo ambientale. Il nostro approccio alla misurazione degli investimenti sostenibili comprende anche le imprese i cui obiettivi di riduzione delle emissioni di gas serra sono stati approvati dalla Science-Based Targets initiative (SBTi).

b) Criteri "basati sui ricavi generati dalle attività aziendali":

- Ricavi derivanti da soluzioni sostenibili:

Valutiamo il contributo di un'attività economica a specifici obiettivi ambientali o sociali. A tale scopo, utilizziamo il campo dati MSCI dei "Ricavi a impatto sostenibile". I "Ricavi a impatto sostenibile" sono compresi tra lo 0% e il 100% e rappresentano una quota specifica dei ricavi complessivi delle imprese.

- Ricavi allineati alla tassonomia dell'UE:

La tassonomia dell'UE è stata ideata per identificare le attività economiche che promuovono obiettivi ambientali o sociali. Tuttavia, solo due dei sei obiettivi ambientali definiti sono stati per il momento completamente delineati. Per ciascuna impresa, utilizzeremo l'allineamento alla tassonomia come indicato dalla percentuale di ricavi generati da attività allineate alla tassonomia.

- Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE:

Per ciascuna impresa, utilizzeremo l'allineamento alla tassonomia come indicato dalla percentuale d'investimenti (CapEx) generati da attività allineate alla tassonomia.

- "Percentuale verde" di un brevetto aziendale:

Questo indicatore ci aiuta a identificare le imprese che, ottenendo ricavi e detenendo brevetti su tecnologie e prassi di riduzione delle emissioni, contribuiscono a un obiettivo ambientale.

c) Criteri aggiuntivi: Obbligazioni sostenibili:

Riteniamo che le obbligazioni verdi, sociali e di sostenibilità (green, social and sustainability bond) possano qualificarsi come investimenti sostenibili nella misura in cui i proventi sono utilizzati per finanziare progetti che contribuiscono positivamente a un obiettivo ambientale e/o sociale."

Per quanto riguarda la tassonomia dell'UE, alla data della relazione sono stati considerati sei obiettivi ambientali per calcolare l'allineamento e l'ammissibilità degli investimenti.

L'allineamento delle attività economiche di ciascuna società con gli obiettivi di cui sopra viene misurato nei limiti dei dati disponibili al Gestore degli investimenti. In funzione delle opportunità d'investimento disponibili, il Fondo può contribuire a uno qualsiasi dei suddetti obiettivi ambientali e può non contribuire sempre a tutti gli obiettivi.

Alla fine dell'esercizio finanziario il Fondo deteneva il 57,1% di investimenti sostenibili e il 3,8% di investimenti allineati alla tassonomia.

Il Fondo ha rispettato il suo obiettivo di investimento sostenibile impegnandosi a detenere almeno il 20,0% di investimenti sostenibili e lo 0,5% di investimenti allineati alla tassonomia.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

• Settori esclusi dagli investimenti: Il Gestore degli investimenti ha applicato il quadro comune di esclusione descritto nella politica di esclusione della Società di gestione, disponibile all'indirizzo am.oddo-bhf.com. Tale quadro riguarda in particolare il carbone, il petrolio e le armi non convenzionali. Inoltre, il Comparto esclude da tutti gli investimenti la produzione di intrattenimento per adulti, le armi convenzionali, gli OGM, il gioco d'azzardo e il settore nucleare.

Le informazioni relative alla Politica di esclusione del Gestore degli investimenti contenente ulteriori dettagli sull'integrazione ESG e sulle soglie di esclusione sono disponibili su am.oddo-bhf.com.

• Controversie: Le società più controverse secondo il nostro fornitore di dati MSCI ESG, e dopo la conferma da parte del team ESG per un secondo controllo, non saranno considerate sostenibili.

• Considerazione dei principali effetti negativi: Al fine di non compromettere in misura sostanziale gli obiettivi di sostenibilità, il Gestore degli investimenti definisce regole di controllo (pre-negoziazione) per alcune attività che arrecano danni significativi selezionate: esposizione ad armi controverse (0% di tolleranza), attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (0% di tolleranza) e gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (0% di tolleranza).

- Dialogo, engagement e voto: le nostre politiche di dialogo, engagement e voto sostengono l'obiettivo di evitare di arrecare danni significativi identificando i rischi più importanti e facendo sentire la nostra voce per apportare cambiamenti e miglioramenti.

I nostri team di controllo hanno il compito di verificare che gli investimenti sostenibili del Fondo rispettino il nostro approccio DNSH per essere conteggiati nella quota di investimenti sostenibili a livello di Fondo. Il nostro approccio si basa sulle controversie, ma anche sulle esclusioni (pre-negoziazione).

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Confermiamo che tutti i PAI obbligatori della Tabella I dell'NTR sono stati presi in considerazione e che li consideriamo tutti, a condizione di disporre di dati sufficienti su di essi. Questo Fondo basa la propria considerazione dei PAI su uno screening negativo per tre PAI (7, 10 e 14) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari [del sito web di ODDO BHF Asset Management](#).

Tale considerazione è basata su liste di esclusione (carbone, lista UNGC, petrolio e gas non convenzionali, armi controverse, tabacco, perdita di biodiversità e produzione di combustibili fossili nell'Artico) e sull'utilizzo di rating ESG, dialogo, voto e impegno. Possono essere estrapolati da dati pubblicati o, in misura minore, stime.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sì, gli investimenti erano allineati con il Global Compact delle Nazioni Unite sulla base di una lista di esclusione interna basata su valutazioni esterne e interne. Tuttavia, le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani non sono stati considerati direttamente, ma indirettamente attraverso la nostra metodologia ESG interna. Ulteriori informazioni sulla metodologia sono disponibili qui: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi attraverso esclusioni basate su controlli prima e dopo la negoziazione, dialogo, impegno e analisi ESG.

Questo Fondo basa la propria considerazione dei Principali effetti negativi su uno screening negativo per tre PAI (biodiversità, violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, bombe a grappolo, armi chimiche e biologiche) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari del [sito web di ODDO BHF Asset Management](#).

PAI	31.10.24	Copertura	31.10.25	Copertura
1. Emissioni di GHG di ambito 1 (tonn. CO ₂ e)	4.795,8	51,3%	4.912,5	65,3%
1. Emissioni di GHG di ambito 2 (tonn. CO ₂ e)	1.681,5	51,3%	1.659,2	65,3%
1. Emissioni di GHG di ambito 3 (tonn. CO ₂ e)	57.847,6	51,3%	70.019,0	66,5%
1. Emissioni totali di GHG (tonn. CO ₂ e)	64.385,3	51,3%	75.996,0	65,2%
2. Impronta di carbonio (tonn. CO ₂ e / mln EUR investiti)	328,8	51,3%	366,8	65,2%
3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (t/mln EUR fatturato)	719,1	63,7%	543,3	65,2%
4. Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili (%)	4,1	61,6%	0,0	66,2%
5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile (%)	60,6	60,3%	0,6	64,7%
6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico (GWh / mln EUR fatturato)	5,0	1,0%	0,6	16,8%
7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (numero di società)	0,0	62,8%	6,4	67,7%
8. Emissioni in acqua (tonn. / mln EUR investiti)	0,0	0,0%	2,1	2,9%
9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi (tonn. / mln EUR investiti)	0,3	50,9%	0,6	63,8%
10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (%)	0,0	63,7%	0,0	70,6%
11. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (%)	1,2	61,6%	0,1	66,6%
12. Divario retributivo di genere non corretto (%)	14,0	47,1%	0,0	54,1%
13. Diversità di genere nel consiglio (%)	38,1	62,2%	0,4	64,3%
14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) (%)	0,0	63,7%	0,0	71,3%



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/11/2024 - 31/10/2025

Investimenti di maggiore entità	Settore*	% di attivi**	Paese
Government Of United Kingdom 0.625% 07/2035	Titoli del Tesoro	2,3%	Regno Unito
International Bank For Reconst 1,63% 11/2031	Sovranazionale	2,2%	USA
Government Of United Kingdom 0,875% 10/2029	Titoli del Tesoro	2,0%	Regno Unito
Government Of The United State 4,25% 02/2029	Titoli sovrani	1,2%	USA
Government Of United Kingdom 3,75% 01/2038	Titoli del Tesoro	1,2%	Regno Unito
Government Of Germany 2,50% 08/2054	Titoli del Tesoro	1,1%	Germania
Bunzl Finance Plc 3,375% 04/2032	Beni strumentali	1,1%	Regno Unito
Bertelsmann Ag Eusa5 04/2075	Comunicazione	1,0%	Germania
Sig Combibloc Purchase Co. Sar 3,75% 03/2030	Industria di base	1,0%	Lussemburgo
Government Of Germany 0,50% 02/2026	Titoli del Tesoro	1,0%	Germania
Deutsche Bank Ag Eusa5 (Perpetuity)	Banche	1,0%	Germania
Autostrade Per L'Italia Spa 4,75% 01/2031	Trasporti	0,9%	Italia
Pluxe Nv 3,75% 09/2032	Beni di consumo ciclici	0,9%	Paesi Bassi
Unibail-Rodamco-Westfield Se 3,5% 09/2029	Investimento immobiliare	0,9%	Francia
Dsv Panalpina Finance Bv 3,25% 11/2030	Trasporti	0,8%	Paesi Bassi

* Al 31/10/2025 l'esposizione complessiva del Fondo ai combustibili fossili era pari al 2,8% con una copertura del 77,2%

** Metodo di calcolo: Media degli investimenti basata su quattro inventari relativi all'esercizio finanziario di riferimento (3 mesi mobili).

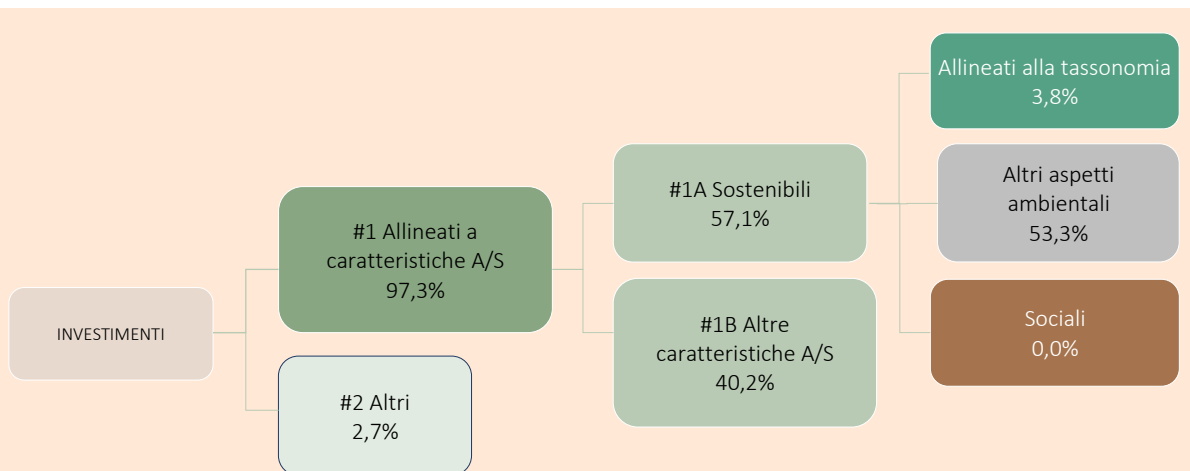


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il 97,3% degli investimenti del fondo era allineato con le caratteristiche ambientali e sociali, di cui il 57,1% era classificato come investimenti sostenibili e il 3,8% era allineato alla tassonomia dell'UE. A titolo di confronto, nell'esercizio precedente l'89,4% degli investimenti del fondo era allineato con le caratteristiche ambientali e sociali, di cui il 49,2% era classificato come investimenti sostenibili e il 2,8% era allineato alla tassonomia dell'UE.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

#2 Altri comprende lo 0,6% di liquidità, il -0,1% di derivati e il 2,2% di investimenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

Allineati alla tassonomia: dati pubblicati.

* Calcolo dell'allocazione degli attivi: il denominatore è il valore netto complessivo del portafoglio (alla fine dell'esercizio).

Raffronti storici dell'asset allocation ai fini dell'articolo 8	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2025
#1 Allineati a caratteristiche A/S	88,4%	90,4%	89,4%	97,3%
#2 Altri	11,6%	9,6%	10,6%	2,7%
#1A Sostenibili	22,5%	29,8%	49,2%	57,1%
#1B Altre caratteristiche A/S	65,9%	60,6%	40,2%	40,2%
Allineati alla tassonomia	0,0%	1,6%	2,8%	3,8%
Altri aspetti ambientali	22,5%	28,2%	46,4%	53,3%
Sociali	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settori*	% di attivi al 31/10/2025
Banche	20,6%
Beni di consumo ciclici	11,2%
Comunicazione	11,1%
Beni di consumo non ciclici	10,1%
Beni strumentali	6,4%
Titoli del Tesoro	6,3%
Industria di base	5,7%
Elettricità	5,6%
Sovranazionale	5,0%
Tecnologia	4,2%
Trasporti	3,6%
Assicurazioni	3,1%
Altri servizi finanziari	2,7%
Con garanzia del governo	1,5%
Società finanziarie	0,8%
Investimento immobiliare	0,7%
Servizi di pubblica utilità	0,5%
Gas naturale	0,3%
Industria - altro	0,2%
Futures su tassi d'interesse	0,0%
Futures su valute estere	-0,1%
Liquidità	0,6%

* Al 31/10/2025 l'esposizione complessiva del Fondo ai combustibili fossili era pari al 2,8% con una copertura del 77,2%.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto presentava una quota pari al 3,8% di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE sulla base dei ricavi.

Per valutare l'allineamento con l'art. 3 della Tassonomia UE utilizziamo i dati MSCI sulla Tassonomia.

Per quanto riguarda il contributo sostanziale agli obiettivi ambientali, utilizziamo gli MSCI Sustainable Impact Metrics, concepiti per identificare le società che generano ricavi da prodotti o servizi con un impatto positivo sulla società e sull'ambiente. Gli emittenti considerati per l'inclusione in fase di screening devono generare ricavi da prodotti e servizi che riguardano uno o più dei sei obiettivi ambientali della Tassonomia UE.

Per quanto riguarda il principio DNSH: come già detto, utilizziamo il modulo di screening di MSCI relativo alla Tassonomia. La metodologia MSCI garantisce che i criteri di vaglio tecnico all'interno dell'Atto delegato per ciascun obiettivo climatico della Tassonomia vengano considerati in termini di contributo sostanziale e di contributi specifici per la fase DNSH.

MSCI ESG Research sta ottimizzando il suo modello di valutazione DNSH aggiungendo il criterio di vaglio "prassi ESG" all'attuale criterio di vaglio "controversie ESG", al fine di fornire una valutazione più precisa dell'allineamento delle società ai criteri di vaglio tecnico DNSH rispetto alla Tassonomia dell'UE, andando oltre il semplice criterio di vaglio legato alle controversie a livello di entità.

Il modello esamina e analizza ciascun criterio DNSH pubblicato negli Atti delegati che integrano la Tassonomia dell'UE e li incrocia con gli attuali indicatori MSCI relativi a misure politiche, programmi e processi.

Il modello di valutazione DNSH di MSCI ESG Research si applica solo alle società che generano più dello 0% dei loro ricavi da una qualsiasi delle sottocategorie MSCI Sustainable Impact Metrics incrociate con le attività economiche definite negli Atti delegati "Clima".

Inoltre, per superare lo screening DNSH, la società deve soddisfare il criterio di vaglio "Prassi ESG" o "Controversie ESG". Per superare lo screening DNSH, controlliamo anche quanto segue:

- Società inserite nelle liste di esclusione definite per il PAI 10 (lista di esclusione del Global Compact delle Nazioni Unite) o il PAI 14 (lista di esclusione delle armi controverse)
- Società interessate da controversie molto gravi: 0/10 per il criterio sociale e il criterio di governance, 0/10 o 1/10 per il criterio ambientale secondo MSCI.

Per quanto riguarda l'ammissibilità: utilizziamo il modello MSCI EU Taxonomy per individuare i ricavi delle società ammissibili ai fini della Tassonomia dell'UE.

Per quanto concerne l'adempimento alle garanzie minime di salvaguardia, allineiamo i nostri investimenti al Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE sulla base di una lista di esclusione interna basata su valutazioni esterne e interne. Ulteriori informazioni sulla metodologia sono disponibili qui: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

Nell'ambito dei suoi investimenti sostenibili, questo Fondo può investire in attività economiche che contribuiscono agli obiettivi ambientali di cui all'Articolo 9 del Regolamento sulla tassonomia: (a) mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici, (b) uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine, (c) transizione verso un'economia circolare, (d) prevenzione e riduzione dell'inquinamento e (e) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

	31/10/2025	
	Fondo (%)	Copertura (%)
Mitigazione dei cambiamenti climatici	2,54	12,35
Adattamento ai cambiamenti climatici	0,01	0,36
Uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine	0,03	0,86
Percentuale di transizione verso un'economia circolare	0,15	2,94
Percentuale di prevenzione e riduzione dell'inquinamento	0,06	1,05
Protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi	0,00	0,00

Gli investimenti nell'ambito della Tassonomia non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

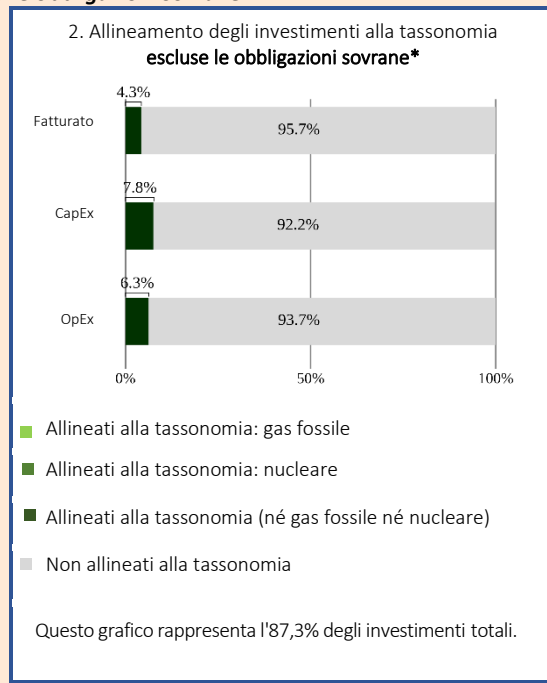
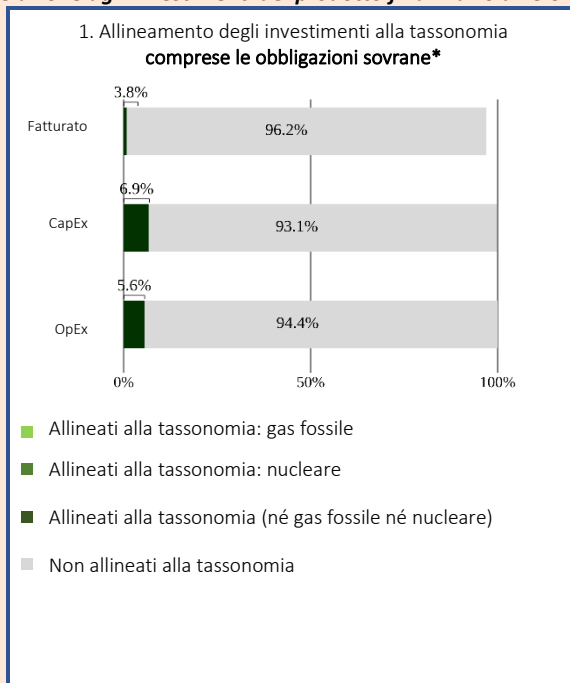
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota di investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti era dello 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Raffronti storici	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2025
Allineati alla tassonomia	0,0%	1,6%	2,8%	3,8%

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era pari al: 53,3% a fronte della percentuale minima del 19,5% indicata nel documento precontrattuale e dell'obbligo di allineamento del fondo alla tassonomia pari allo 0,5%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non sono stati effettuati investimenti socialmente sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Fondo punta a investire esclusivamente in strumenti che promuovono caratteristiche ambientali e sociali. Tuttavia, la categoria "Altri" rappresentava il 2,7% degli investimenti del Fondo al 31/10/2025 e comprendeva lo 0,6% di liquidità, il -0,1% di derivati e il 2,2% di investimenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo, né sono classificati come investimenti sostenibili ai sensi del Regolamento SFDR. Questi investimenti sono stati detenuti per finalità tecniche e di ottimizzazione del portafoglio, compresa la gestione della liquidità, e non erano destinati a contribuire alle caratteristiche ambientali o sociali del Fondo. Alla luce della loro natura, non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale specifiche, e la loro quota limitata non influisce sul raggiungimento complessivo delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Nel periodo in esame, i gestori di portafoglio hanno rispettato tutti i vincoli ESG pertinenti indicati nell'informativa precontrattuale. Inoltre, il team ESG ha coordinato le iniziative di dialogo ed engagement a livello di entità.

Le nostre politiche di engagement e di voto, al pari della nostra relazione di engagement e di voto disponibile sul nostro sito web, illustrano in dettaglio le concrete iniziative di engagement e di voto intraprese nel corso dell'anno a livello di ODDO BHF Asset Management. A livello di Comparto, il team di investimento o il team ESG ha incontrato Danone, EDP, Engie, Iberdrola, Nestlé, Renault e Teleperformance per discutere i temi legati alla sostenibilità coperti dalla nostra metodologia di valutazione degli investimenti sostenibili: strategia di decarbonizzazione, opportunità commerciali legate alla transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio, capitale naturale, gestione dei rifiuti, nonché temi sociali come transizione giusta, sviluppo del capitale umano, catena di produzione. Con alcuni di loro abbiamo anche cercato di comprendere meglio alcuni rischi regolamentari che stanno affrontando e abbiamo approfondito alcune controversie.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Per una panoramica della performance si rimanda alla tabella che segue.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

Il fondo segue l'indice 28,57% BofAML E HY NF FI&FL Rate HY Constrained + 5,76% BofAML Contingent Capital Index ICE + 13,65% ICE BofA Euro Large Cap Excluding Corporates Index + 1,03% ICE BofA Non-Financial US Emerging Markets Liquid Corporate Plus Index + 6,24% ICE BofA Euro Su come indice di riferimento.

Si tratta di un indice di mercato ampio la cui composizione o metodo di calcolo non riflettono necessariamente gli obiettivi sostenibili promossi dal Fondo.

● **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**

Gli indici di riferimento non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo, pertanto possono contenere imprese escluse dal Gestore del Fondo. Inoltre, tali indici di riferimento non sono elaborati sulla base di fattori ambientali o sociali.

● **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile.

● **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**

Per una valutazione della performance complessiva si rimanda alla tabella che segue.

	31/10/2025			
	Fondo	Copertura	Indice di riferimento	Copertura
Rating ESG di MSCI	AA	77,2	A	85,1
Punteggio di qualità ESG	7,3	77,2	7,0	85,1
Rating medio per il fattore E	7,3	77,2	7,2	85,1
Rating medio per il fattore S	5,7	77,2	5,5	85,1
Rating medio per il fattore G	6,3	77,2	6,0	85,1
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e/mln di € di fatturato)	61,9	100,0	116,8	100,0
Investimenti sostenibili (%)	57,1	97,3	58,4	85,1
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% - fatturato)	3,8	15,4	5,7	21,9
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% - CapEx)	6,9	18,8	8,7	25,2
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% - OpEx)	5,6	13,9	7,1	20,3
Esposizione ai combustibili fossili (%)	2,8	77,2	9,8	86,9
Esposizione a soluzioni verdi (%)	24,0	77,6	29,0	87,0

Gli indicatori di sostenibilità non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
ODDO BHF Global Credit Short Duration

Identificativo della persona giuridica:
5493006BC8COASXXQY52

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ Sì

☒ ☐ No

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: N/D**

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: N/D**

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 54,3% di investimenti sostenibili

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali che si riflettono nel sistema di rating ESG esterno della Società di gestione. I criteri ESG sono presi in considerazione mediante un approccio che si articola in due fasi:

- Prima fase:

esclusioni: Il Comparto applica il quadro comune di esclusione descritto nella politica di esclusione della Società di gestione, disponibile all'indirizzo am.oddo-bhf.com. Tale quadro riguarda in particolare il carbone, il petrolio e le armi non convenzionali. Inoltre, il Comparto esclude da tutti gli investimenti la produzione di intrattenimento per adulti.

- Seconda fase:

rating ESG: In questa fase vengono presi in considerazione i rating ESG delle società che compongono l'universo d'investimento. A tal fine, il team di gestione si avvale di valutazioni e dati non finanziari forniti da un fornitore di dati esterno, MSCI ESG Research. È possibile che si faccia ricorso anche a valutazioni ESG supplementari effettuate dal team di ricerca della Società di gestione o da terzi, in particolare nel caso in cui un emittente non abbia ricevuto un rating da MSCI.

Nel calcolare la media del portafoglio, il team di gestione tiene conto della ponderazione dei titoli detenuti nel portafoglio. Nel caso in cui un declassamento di rating ESG o una modifica della metodologia di rating ESG influisca sul rating medio del portafoglio, il rating medio sarà riportato su un livello superiore a quello dell'indice di riferimento tenendo conto degli interessi dei partecipanti e delle condizioni di mercato. La Società di gestione si impegna ad assicurare che almeno il 75% degli emittenti in portafoglio abbia un rating ESG (dopo aver tenuto conto della ponderazione di ciascun titolo).

Nel periodo interessato dalla presente relazione, il Fondo ha rispettato le proprie caratteristiche ambientali, sociali e di governance attraverso le seguenti azioni:

- Il rating ESG ponderato del portafoglio utilizzato per valutare il rispetto delle caratteristiche ambientali, sociali e di governance.
- L'intensità di carbonio del Comparto (totale delle emissioni di CO₂ degli ambiti 1 e 2 diviso per il totale dei ricavi delle società in cui il Comparto investe).

Questo Fondo basa la propria considerazione dei PAI su uno screening negativo per tre PAI (7, 10 e 14) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari [del sito web di ODDO BHF Asset Management](#).

Non è stato designato alcun indice di riferimento per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile.

Al 31/10/2025 il 94,8% degli investimenti del fondo era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali e il 2,3% era allineato alla tassonomia dell'UE.

Gli indicatori non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indice di riferimento: Il Fondo segue l'indice ICE BofA 3-5 Years BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained Index come indice di riferimento.

L'indice di riferimento non è allineato agli obiettivi ambientali e sociali promossi dal fondo.

	31/10/2025	
	Fondo	Copertura
Rating ESG di MSCI*	A	74,5
Punteggio di qualità ESG	6,3	74,5
Rating medio per il fattore E	6,9	74,5
Rating medio per il fattore S	4,7	74,5
Rating medio per il fattore G	5,6	74,5
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e/mln di € di fatturato)	122,3	99,8
Investimenti sostenibili (%)	54,3	94,8
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% - fatturato)	2,3	12,6
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% - CapEx)	3,0	13,7
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% - OpEx)	2,4	8,7
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	6,6	82,0
Esposizione a soluzioni verdi (%)***	27,2	83,2

* CCC è il rating con il rischio più elevato e AAA è il rating migliore.

** Percentuale di ricavi generati dall'utilizzo di combustibili fossili, in base all'indice di copertura MSCI a livello di portafoglio.

*** Percentuale dei ricavi generati dall'utilizzo di soluzioni che producono zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, trasporti sostenibili, ecc.), in base all'indice di copertura MSCI a livello di portafoglio.

Gli indicatori di sostenibilità non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

	31/10/2024	
	Fondo	Copertura
Rating ESG di MSCI*	A	77,4
Punteggio di qualità ESG	6,0	77,4
Rating medio per il fattore E	6,9	77,4
Rating medio per il fattore S	4,8	77,4
Rating medio per il fattore G	5,4	77,4
Intensità di carbonio ponderata (tCO2e/mln di € di fatturato)	135,8	100,0
Investimenti sostenibili (%)	45,4	95,1
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% - fatturato)	2,3	10,4
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% - CapEx)	2,5	10,6
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% - OpEx)	1,1	7,9
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	4,8	5,1
Esposizione a soluzioni verdi (%)***	25,0	26,3

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli investimenti sostenibili hanno perseguito i seguenti obiettivi:

Il Fondo fa riferimento agli obiettivi descritti nella propria strategia ESG, ma non mira a selezionare i propri investimenti soltanto sulla base di uno o più di questi obiettivi. I contributi a questi obiettivi sono presi in considerazione dagli indicatori di sostenibilità utilizzati dalla strategia ESG.

Pertanto, il Comparto intende cogliere entrambi gli aspetti del contributo di un'impresa: il suo contributo positivo in termini di risultato ambientale e/o sociale derivante da 1) i ricavi associati ai prodotti e/o ai servizi dell'impresa o 2) il suo contributo all'obiettivo ambientale e/o sociale grazie alle sue operazioni su scala aziendale, se allineate con traguardi ambientali e/o sociali.

Per qualificarsi come Investimento sostenibile, una società deve soddisfare almeno uno dei criteri indicati di seguito:

a) Criteri "basati sulle operazioni aziendali":

- Aumento implicito della temperatura (implied temperature rise o "ITR"):

Si ritiene che le operazioni delle imprese i cui obiettivi climatici prevedono di mantenere l'aumento della temperatura entro il limite di 2°C, in linea con il percorso dell'Accordo di Parigi, contribuiscano a un obiettivo ambientale; pertanto, tali imprese si qualificano come Investimenti sostenibili. Per valutare l'allineamento in termini di temperatura si utilizzano i dati sull'ITR forniti da MSCI.

- Obiettivi di emissione approvati dall'SBTi:

Le emissioni di gas serra sono citate come una possibilità per misurare un obiettivo ambientale. Il nostro approccio alla misurazione degli investimenti sostenibili comprende anche le imprese i cui obiettivi di riduzione delle emissioni di gas serra sono stati approvati dalla Science-Based Targets initiative (SBTi).

b) Criteri "basati sui ricavi generati dalle attività aziendali":

- Ricavi derivanti da soluzioni sostenibili:

Valutiamo il contributo di un'attività economica a specifici obiettivi ambientali o sociali. A tale scopo, utilizziamo il campo dati MSCI dei "Ricavi a impatto sostenibile". I "Ricavi a impatto sostenibile" sono compresi tra lo 0% e il 100% e rappresentano una quota specifica dei ricavi complessivi delle imprese.

- Ricavi allineati alla tassonomia dell'UE:

La tassonomia dell'UE è stata ideata per identificare le attività economiche che promuovono obiettivi ambientali o sociali. Tuttavia, solo due dei sei obiettivi ambientali definiti sono stati per il momento completamente delineati. Per ciascuna impresa, utilizzeremo l'allineamento alla tassonomia come indicato dalla percentuale di ricavi generati da attività allineate alla tassonomia.

- Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE:

Per ciascuna impresa, utilizzeremo l'allineamento alla tassonomia come indicato dalla percentuale d'investimenti (CapEx) generati da attività allineate alla tassonomia.

- "Percentuale verde" di un brevetto aziendale:

Questo indicatore ci aiuta a identificare le imprese che, ottenendo ricavi e detenendo brevetti su tecnologie e prassi di riduzione delle emissioni, contribuiscono a un obiettivo ambientale.

c) Criteri aggiuntivi: Obbligazioni sostenibili:

Riteniamo che le obbligazioni verdi, sociali e di sostenibilità (green, social and sustainability bond) possano qualificarsi come investimenti sostenibili nella misura in cui i proventi sono utilizzati per finanziare progetti che contribuiscono positivamente a un obiettivo ambientale e/o sociale."

Per quanto riguarda la tassonomia dell'UE, alla data della relazione sono stati considerati sei obiettivi ambientali per calcolare l'allineamento e l'ammissibilità degli investimenti.

L'allineamento delle attività economiche di ciascuna società con gli obiettivi di cui sopra viene misurato nei limiti dei dati disponibili al Gestore degli investimenti. In funzione delle opportunità d'investimento disponibili, il Fondo può contribuire a uno qualsiasi dei suddetti obiettivi ambientali e può non contribuire sempre a tutti gli obiettivi.

Alla fine dell'esercizio finanziario il Fondo deteneva il 54,3% di investimenti sostenibili e il 2,3% di investimenti allineati alla tassonomia.

Il Fondo ha rispettato il suo obiettivo di investimento sostenibile impegnandosi a detenere almeno il 10,0% di investimenti sostenibili e lo 0,2% di investimenti allineati alla tassonomia.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Questo principio, applicato all'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo, è stato verificato attraverso:

- Settori esclusi dagli investimenti: Il Gestore degli investimenti ha applicato il quadro comune di esclusione descritto nella politica di esclusione della Società di gestione, disponibile all'indirizzo am.oddo-bhf.com. Tale quadro riguarda in particolare il carbone, il petrolio e le armi non convenzionali. Inoltre, il Comparto esclude da tutti gli investimenti la produzione di intrattenimento per adulti.
- Controversie: Le società più controverse secondo il nostro fornitore di dati MSCI ESG, e dopo la conferma da parte del team ESG per un secondo controllo, non saranno considerate sostenibili.
- Considerazione dei principali effetti negativi: Al fine di non compromettere in misura sostanziale gli obiettivi di sostenibilità, il Gestore degli investimenti definisce regole di controllo (pre-negoziazione) per alcune attività che arrecano danni significativi selezionate: esposizione ad armi controverse (0% di tolleranza), attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (0% di tolleranza) e gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (0% di tolleranza).
- Dialogo, engagement e voto: le nostre politiche di dialogo, engagement e voto sostengono l'obiettivo di evitare di arrecare danni significativi identificando i rischi più importanti e facendo sentire la nostra voce per apportare cambiamenti e miglioramenti.

I nostri team di controllo hanno il compito di verificare che gli investimenti sostenibili del Fondo rispettino il nostro approccio DNSH per essere conteggiati nella quota di investimenti sostenibili a livello di Fondo. Il nostro approccio si basa sulle controversie, ma anche sulle esclusioni (pre-negoziazione).

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Confermiamo che tutti i PAI obbligatori della Tabella I dell'NTR sono stati presi in considerazione e che li consideriamo tutti, a condizione di disporre di dati sufficienti su di essi. Questo Fondo basa la propria considerazione dei PAI su uno screening negativo per tre PAI (7, 10 e 14) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari [del sito web di ODDO BHF Asset Management](#).

Tale considerazione è basata su liste di esclusione (carbone, lista UNGC, petrolio e gas non convenzionali, armi controverse, tabacco, perdita di biodiversità e produzione di combustibili fossili nell'Artico) e sull'utilizzo di rating ESG, dialogo, voto e impegno. Possono essere estrapolati da dati pubblicati o, in misura minore, stime.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sì, gli investimenti erano allineati con il Global Compact delle Nazioni Unite sulla base di una lista di esclusione interna basata su valutazioni esterne e interne. Tuttavia, le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani non sono stati considerati direttamente, ma indirettamente attraverso la nostra metodologia ESG interna. Ulteriori informazioni sulla metodologia sono disponibili qui: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi attraverso esclusioni basate su controlli prima e dopo la negoziazione, dialogo, impegno e analisi ESG.

Questo Fondo basa la propria considerazione dei Principali effetti negativi su uno screening negativo per tre PAI (biodiversità, violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, bombe a grappolo, armi chimiche e biologiche) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari del [sito web di ODDO BHF Asset Management](#).

PAI	31.10.24	Copertura	31.10.25	Copertura
1. Emissioni di GHG di ambito 1 (tonn. CO2e)	6.394,3	63,3%	4.594,0	74,7%
1. Emissioni di GHG di ambito 2 (tonn. CO2e)	1.902,0	63,3%	1.734,5	74,7%
1. Emissioni di GHG di ambito 3 (tonn. CO2e)	52.026,5	63,3%	81.303,0	75,1%
1. Emissioni totali di GHG (tonn. CO2e)	59.966,9	63,3%	93.653,1	73,2%
2. Impronta di carbonio (tonn. CO2e / mln EUR investiti)	553,7	63,3%	829,4	73,2%
3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (t/mlin EUR fatturato)	956,6	72,1%	911,8	74,8%
4. Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili (%)	5,8	69,5%	0,1	76,3%
5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile (%)	79,5	66,8%	0,8	75,2%
6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico (GWh / mln EUR fatturato)	3,0	2,6%	0,3	30,2%
7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (numero di società)	0,1	68,8%	10,5	79,0%
8. Emissioni in acqua (tonn. / mln EUR investiti)	0,0	0,3%	0,0	7,2%
9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi (tonn. / mln EUR investiti)	1,0	62,7%	1,2	73,7%
10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (%)	1,2	71,9%	0,0	83,7%
11. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (%)	3,6	69,5%	0,0	76,7%
12. Divario retributivo di genere non corretto (%)	13,7	54,6%	0,0	64,3%
13. Diversità di genere nel consiglio (%)	33,6	70,0%	0,3	72,5%
14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) (%)	0,0	72,0%	0,0	84,5%



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/11/2024 - 31/10/2025

Investimenti di maggiore entità	Settore*	% di attivi**	Paese
Teva Pharmaceutical Finance Ne 3,75% 05/2027	Beni di consumo non ciclici	1,7%	Paesi Bassi
Avantor Funding Inc 2.63% 11/2025	Beni di consumo non ciclici	1,7%	USA
Cco Holdings Llc 5,125% 05/2027	Comunicazione	1,6%	USA
Ball Corp. 1,50% 03/2027	Beni strumentali	1,6%	USA
Prime Secsrv Brw/Financ 5.75% 04/2026	Beni di consumo ciclici	1,5%	USA
Zegona Communications Plc 6,75% 07/2029	Comunicazione	1,4%	Regno Unito
Verisure Midholding Ab 5,25% 02/2029	Beni di consumo ciclici	1,3%	Svezia
Dometic Group Ab 3.00% 05/2026	Beni di consumo non ciclici	1,3%	Svezia
International Game Tech 3.50% 06/2026	Beni di consumo ciclici	1,3%	Regno Unito
Telenet Finance Lux Note 5.50% 03/2028	Comunicazione	1,3%	Lussemburgo
Ims Health Inc 5.00% 10/2026	Beni di consumo non ciclici	1,2%	USA
Jpmorgan Chase & Co Sofrrate 11/2026	Banche	1,2%	USA
Building Materials Corp 2.25% 11/2026	Beni strumentali	1,1%	USA
Ecopetrol Sa 8,625% 01/2029	Energia	1,1%	Colombia
Saudi Arabian Oil Co 1,63% 11/2025	Energia	1,1%	Saudi Arabia

* Al 31/10/2025 l'esposizione complessiva del Fondo ai combustibili fossili era pari al 6,6% con una copertura dell'82,0%

** Metodo di calcolo: Media degli investimenti basata su quattro inventari relativi all'esercizio finanziario di riferimento (3 mesi mobili).

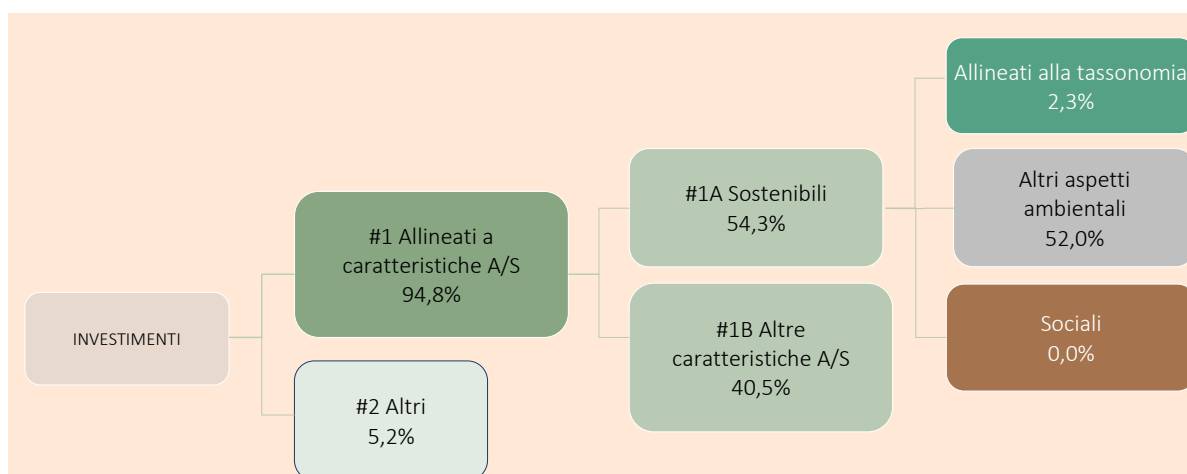


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il 94,8% degli investimenti del fondo era allineato con le caratteristiche ambientali e sociali, di cui il 54,3% era classificato come investimenti sostenibili e il 2,3% era allineato alla tassonomia dell'UE. A titolo di confronto, nell'esercizio precedente il 95,1% degli investimenti del fondo era allineato con le caratteristiche ambientali e sociali, di cui il 45,4% era classificato come investimenti sostenibili e il 2,3% era allineato alla tassonomia dell'UE.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?*



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

#2 Altri comprende il 2,3% di liquidità, lo 0,0% di derivati e il 2,9% di investimenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

Allineati alla tassonomia: dati pubblicati.

* Calcolo dell'allocazione degli attivi: il denominatore è il valore netto complessivo del portafoglio (alla fine dell'esercizio).

Raffronti storici dell'asset allocation ai fini dell'articolo 8	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2025
#1 Allineati a caratteristiche A/S	95,1%	94,8%
#2 Altri	4,9%	5,2%
#1A Sostenibili	45,4%	54,3%
#1B Altre caratteristiche A/S	49,7%	40,5%
Allineati alla tassonomia	2,3%	2,3%
Altri aspetti ambientali	43,1%	52,0%
Sociali	0,0%	0,0%

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settori*	% di attivi al 31/10/2025
Beni di consumo ciclici	26,1%
Beni di consumo non ciclici	23,0%
Comunicazione	16,8%
Beni strumentali	12,1%
Industria di base	4,4%
Energia	4,4%
Tecnologia	3,6%
Trasporti	2,2%
Industria - altro	1,9%
Banche	1,3%
Società finanziarie	0,7%
Elettricità	0,7%
Aeronautica/Difesa	0,3%
Titoli sovrani non garantiti	0,3%
Liquidità	2,3%

* Al 31/10/2025 l'esposizione complessiva del Fondo ai combustibili fossili era pari al 6,6% con una copertura dell'82,0%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto presentava una quota pari al 2,3% di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE sulla base dei ricavi.

Per valutare l'allineamento con l'art. 3 della Tassonomia UE utilizziamo i dati MSCI sulla Tassonomia.

Per quanto riguarda il contributo sostanziale agli obiettivi ambientali, utilizziamo gli MSCI Sustainable Impact Metrics, concepiti per identificare le società che generano ricavi da prodotti o servizi con un impatto positivo sulla società e sull'ambiente. Gli emittenti considerati per l'inclusione in fase di screening devono generare ricavi da prodotti e servizi che riguardano uno o più dei sei obiettivi ambientali della Tassonomia UE.

Per quanto riguarda il principio DNSH: come già detto, utilizziamo il modulo di screening di MSCI relativo alla Tassonomia. La metodologia MSCI garantisce che i criteri di vaglio tecnico all'interno dell'Atto delegato per ciascun obiettivo climatico della Tassonomia vengano considerati in termini di contributo sostanziale e di contributi specifici per la fase DNSH.

MSCI ESG Research sta ottimizzando il suo modello di valutazione DNSH aggiungendo il criterio di vaglio "prassi ESG" all'attuale criterio di vaglio "controversie ESG", al fine di fornire una valutazione più precisa dell'allineamento delle società ai criteri di vaglio tecnico DNSH rispetto alla Tassonomia dell'UE, andando oltre il semplice criterio di vaglio legato alle controversie a livello di entità.

Il modello esamina e analizza ciascun criterio DNSH pubblicato negli Atti delegati che integrano la Tassonomia dell'UE e li incrocia con gli attuali indicatori MSCI relativi a misure politiche, programmi e processi.

Il modello di valutazione DNSH di MSCI ESG Research si applica solo alle società che generano più dello 0% dei loro ricavi da una qualsiasi delle sottocategorie MSCI Sustainable Impact Metrics incrociate con le attività economiche definite negli Atti delegati "Clima".

Inoltre, per superare lo screening DNSH, la società deve soddisfare il criterio di vaglio "Prassi ESG" o "Controversie ESG". Per superare lo screening DNSH, controlliamo anche quanto segue:

- Società inserite nelle liste di esclusione definite per il PAI 10 (lista di esclusione del Global Compact delle Nazioni Unite) o il PAI 14 (lista di esclusione delle armi controverse)
- Società interessate da controversie molto gravi: 0/10 per il criterio sociale e il criterio di governance, 0/10 o 1/10 per il criterio ambientale secondo MSCI.

Per quanto riguarda l'ammissibilità: utilizziamo il modello MSCI EU Taxonomy per individuare i ricavi delle società ammissibili ai fini della Tassonomia dell'UE.

Per quanto concerne l'adempimento alle garanzie minime di salvaguardia, allineiamo i nostri investimenti al Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE sulla base di una lista di esclusione interna basata su valutazioni esterne e interne. Ulteriori informazioni sulla metodologia sono disponibili qui: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

Nell'ambito dei suoi investimenti sostenibili, questo Fondo può investire in attività economiche che contribuiscono agli obiettivi ambientali di cui all'Articolo 9 del Regolamento sulla tassonomia: (a) mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici, (b) uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine, (c) transizione verso un'economia circolare, (d) prevenzione e riduzione dell'inquinamento e (e) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

	31/10/2025	
	Fondo (%)	Copertura (%)
Mitigazione dei cambiamenti climatici	2,19	11,35
Adattamento ai cambiamenti climatici	0,00	0,09
Uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine	0,00	0,00
Percentuale di transizione verso un'economia circolare	0,10	3,60
Percentuale di prevenzione e riduzione dell'inquinamento	0,03	0,09
Protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi	0,00	0,00

Gli investimenti nell'ambito della Tassonomia non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

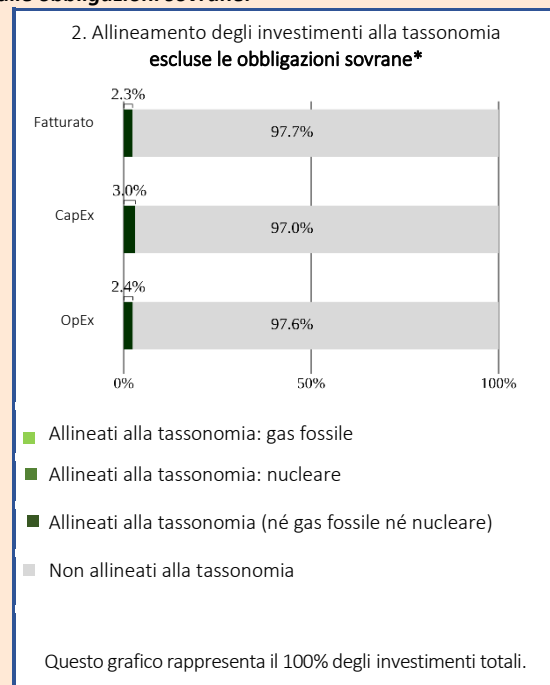
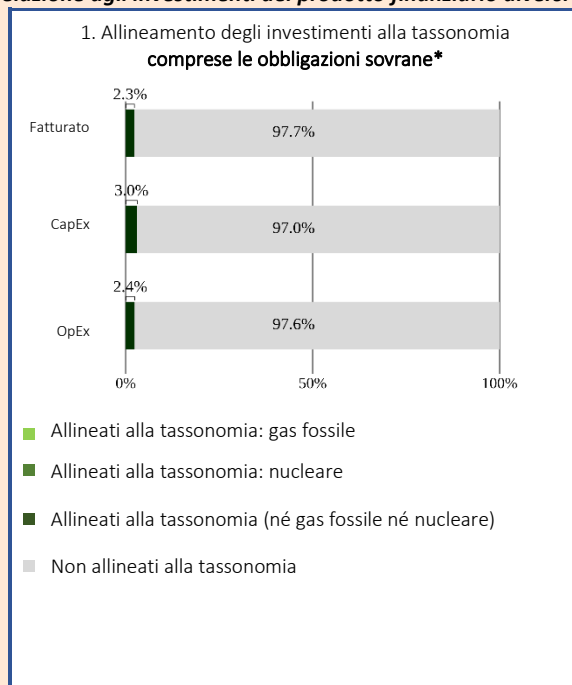
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota di investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti era dello 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Raffronti storici	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2025
Allineati alla tassonomia	2,3%	2,3%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era pari al: 52,0% a fronte della percentuale minima del 9,8% indicata nel documento precontrattuale e dell'obbligo di allineamento del fondo alla tassonomia pari allo 0,2%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non sono stati effettuati investimenti socialmente sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Fondo punta a investire esclusivamente in strumenti che promuovono caratteristiche ambientali e sociali. Tuttavia, la categoria "Altri" rappresentava il 5,2% degli investimenti del Fondo al 31/10/2025 e comprendeva il 2,3% di liquidità, lo 0,0% di derivati e il 2,9% di investimenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo, né sono classificati come investimenti sostenibili ai sensi del Regolamento SFDR. Questi investimenti sono stati detenuti per finalità tecniche e di ottimizzazione del portafoglio, compresa la gestione della liquidità, e non erano destinati a contribuire alle caratteristiche ambientali o sociali del Fondo. Alla luce della loro natura, non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale specifiche, e la loro quota limitata non influisce sul raggiungimento complessivo delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Nel periodo in esame, i gestori di portafoglio hanno rispettato tutti i vincoli ESG pertinenti indicati nell'informativa precontrattuale. Inoltre, il team ESG ha coordinato le iniziative di dialogo ed engagement a livello di entità.

Le nostre politiche di engagement e di voto, al pari della nostra relazione di engagement e di voto disponibile sul nostro sito web, illustrano in dettaglio le concrete iniziative di engagement e di voto intraprese nel corso dell'anno a livello di ODDO BHF Asset Management. A livello di Comparto, il team di investimento o il team ESG ha incontrato Air Liquide, Elis, L'Oréal, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton, Petroleos Mexicanos, Renault e Siemens per discutere i temi legati alla sostenibilità coperti dalla nostra metodologia di valutazione degli investimenti sostenibili: strategia di decarbonizzazione, opportunità ambientali, capitale naturale e biodiversità, gestione dei rifiuti, innovazione, nonché temi sociali come salute e sicurezza, sviluppo del capitale umano, catena di produzione. Oltre a questo, con alcune aziende abbiamo affrontato anche argomenti relativi alla governance e alla loro struttura.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Per una panoramica della performance si rimanda alla tabella che segue.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Il Fondo segue il 100% ICE BofA 3-5 Year BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained Index come indice di riferimento.

Si tratta di un indice di mercato ampio la cui composizione o metodo di calcolo non riflettono necessariamente gli obiettivi sostenibili promossi dal Fondo.

● Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Gli indici di riferimento non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo, pertanto possono contenere imprese escluse dal Gestore del Fondo. Inoltre, tali indici di riferimento non sono elaborati sulla base di fattori ambientali o sociali.

● Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

● Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Per una valutazione della performance complessiva si rimanda alla tabella che segue.

	31/10/2025			
	Fondo	Copertura	Indice di riferimento	Copertura
Rating ESG di MSCI*	A	74,5	A	73,8
Punteggio di qualità ESG	6,3	74,5	5,7	73,8
Rating medio per il fattore E	6,9	74,5	5,9	73,8
Rating medio per il fattore S	4,7	74,5	4,9	73,8
Rating medio per il fattore G	5,6	74,5	5,7	73,8
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e/mln di € di fatturato)	122,3	99,8	340,3	100,0
Investimenti sostenibili (%)	54,3	94,8	41,8	73,8
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% - fatturato)	2,3	12,6	2,1	7,7
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% - CapEx)	3,0	13,7	2,6	9,1
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% - OpEx)	2,4	8,7	2,3	7,5
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	6,6	82,0	12,8	77,5
Esposizione a soluzioni verdi (%)***	27,2	83,2	28,2	78,2

Gli indicatori di sostenibilità non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:

ODDO BHF Artificial Intelligence

Identificativo della persona giuridica:

549300JBBFN3XZYK2J67

Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?



Si



No

☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 94,6%**

☒ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 0,0%**

☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) N/D di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo d'investimento sostenibile del Fondo era la riduzione delle emissioni di carbonio, come specificato nell'Articolo 9 paragrafo 3 dell'SFDR.

L'obiettivo d'investimento sostenibile è stato raggiunto grazie a quanto segue:

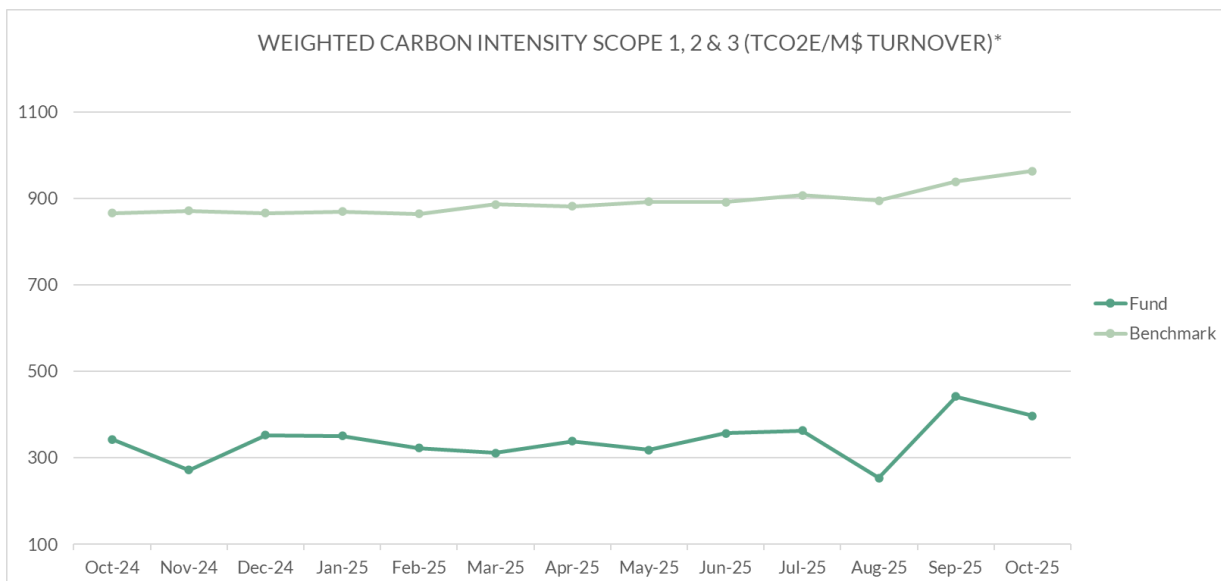
- Il Comparto ha conseguito emissioni di carbonio inferiori del 30% rispetto all'indice di riferimento, l'MSCI World NR, misurate in base all'intensità di carbonio (tCO2/mIn di USD di ricavi; aggregati a livello di portafoglio, compresi gli Scope 1, 2 e 3).
- Il Comparto ha investito in società che riducono la loro impronta di carbonio monitorando dinamicamente i loro progressi nella riduzione in termini assoluti delle emissioni di Scope 1 (emissioni dirette provenienti da fonti di proprietà dell'azienda o da essa controllate), Scope 2 (emissioni indirette legate al consumo di energia per la produzione di beni e servizi) e Scope 3 (tutte le altre emissioni indirette provenienti dalla catena del valore di un'azienda), utilizzando il fornitore terzo MSCI.
- Il team di gestione ha preso in considerazione gli emittenti che dimostrano impegno nella mitigazione dei cambiamenti climatici e/o che presentano un potenziale di transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio sulla base di diversi quadri di riferimento di mercato riconosciuti: aziende con una strategia di riduzione delle emissioni di carbonio certificata dalla SBTi (Science Based Target initiative), l'allineamento dei ricavi alla tassonomia dell'UE e il miglioramento della quota verde delle attività aziendali.

Nell'ambito dei suoi investimenti sostenibili, questo Fondo può investire in attività economiche che contribuiscono agli obiettivi ambientali di cui all'Articolo 9 del Regolamento sulla tassonomia: (a) mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici, (b) uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine, (c) transizione verso un'economia circolare, (d) prevenzione e riduzione dell'inquinamento e (e) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per quanto riguarda la tassonomia dell'UE, alla data della relazione sono stati definiti sei obiettivi ambientali per calcolare l'allineamento e l'ammissibilità degli investimenti.

Al 31/10/2025, il Comparto deteneva lo 0,9% di investimenti allineati alla tassonomia.

A fine ottobre, i risultati del benchmark superavano quelli del fondo in termini assoluti di 565,4 pb, o del 142,3%.



Gli indicatori non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

Indice di riferimento: Il Fondo segue l'indice 100% MSCI World (NR) USD Index come indice di riferimento. Si tratta di un indice di mercato ampio la cui composizione o metodo di calcolo non riflettono necessariamente gli obiettivi sostenibili promossi dal Fondo. Nel periodo in esame abbiamo aggiunto 2 nuovi indicatori e il relativo tasso di copertura: l'impronta di carbonio e l'aumento implicito della temperatura (implied temperature rise o "ITR").

Non è previsto che l'indice di riferimento sia allineato agli obiettivi sostenibili promossi dal Fondo.

	31/10/2025	
	Fondo	Indice di riferimento
Investimenti sostenibili	94,6%	72,9%
Investimenti non sostenibili (liquidità, derivati e altre attività accessorie)	5,4%	27,1%
Rating ESG di MSCI	A	A
Copertura ESG	99,5%	99,9%
Intensità di carbonio Scope 1, 2 e 3 (tCO2e/mln di USD di ricavi)	397,4	962,6
Copertura dell'intensità di carbonio	93,2%	94,7%
Impronta di carbonio Ambiti 1, 2 e 3 (tCO2e/EVIC)	102,3	414,7
Copertura dell'impronta di carbonio	86,4%	87,3%
Aumento implicito della temperatura (implied temperature rise o "ITR")	2,7°C	2,7°C
Copertura dell'aumento implicito della temperatura	99,5%	99,9%

Gli indicatori di sostenibilità non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

	31/10/2024		31/10/2023	
	Fondo	Indice di riferimento	Fondo	Indice di riferimento
Investimenti sostenibili	93,8%	71,5%	93,7%	39,8%
Investimenti non sostenibili (liquidità, derivati e altre attività accessorie)	6,2%	28,5%	6,3%	60,2%
Rating ESG di MSCI	AA	A	AA	A
Copertura ESG	100,0%	99,9%	98,7%	99,9%
Intensità di carbonio Scope 1, 2 e 3 (tCO ₂ e/mln di USD di ricavi)	342,7	865,6	167,8	982,6
Copertura dell'intensità di carbonio	87,1%	92,7%	78,5%	86,9%

Gli indicatori di sostenibilità non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

● **In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?**

Il Gestore ha applicato il vaglio "non arrecare un danno significativo" sulla base dei seguenti criteri:

- Esclusioni basate sul rating: le società che non sono seguite dal modello interno del team di gestione e con un Rating ESG di MSCI pari a CCC e B se il sotto-rating ESG di MSCI è inferiore a 3 per una delle categorie ambientali, sociali o di governance sono sistematicamente escluse dall'universo d'investimento ESG;
- Esclusioni settoriali e basate su norme:

- Il Comparto ha applicato il quadro comune di esclusione descritto nella politica di esclusione della Società di gestione, disponibile all'indirizzo am.oddo-bhf.com.

Tale quadro riguarda in particolare il carbone, il petrolio e le armi non convenzionali.

- Altre esclusioni applicate:

- Il Comparto esclude da tutti gli investimenti la produzione di intrattenimento per adulti, le armi convenzionali, il gioco d'azzardo e gli OGM.
- Inoltre, il Comparto non potrà investire in energia (petrolio, gas e carbone), materiali, immobili, trasporto aereo e logistica e compagnie aeree, sulla base delle informazioni fornite da Bloomberg.

Questo filtro ESG iniziale viene rivisto trimestralmente sulla base dei dati forniti da MSCI ESG Research. Nel caso in cui il Comparto abbia investito in una società che sia stata esclusa dall'universo di investimento, il Comparto procederà al disinvestimento totale entro 12 mesi dall'esclusione.

- Considerazione dei principali effetti negativi: La Società di gestione definisce regole di controllo (pre-negoziazione) per alcune attività che arrecano danni significativi selezionate: esposizione ad armi controverse (PAI 14 e 0% di tolleranza), esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (PAI 4 e 0% di tolleranza), attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (PAI 7 e 0% di tolleranza) e gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10 e 0% di tolleranza). Altri PAI sono considerati attraverso i rating ESG o dati sui PAI dedicati, ma senza vincoli specifici.
- Forti controversie secondo MSCI: le società che effettuano investimenti sostenibili secondo MSCI ESG Research, ma che presentano forti controversie, saranno escluse dal calcolo degli investimenti sostenibili. L'MSCI Controversies Score fornisce una valutazione degli eventi controversi e della loro gravità in un intervallo di punteggio compreso tra zero (molto grave) e 10 (nessun incidente recente).
- Dialogo, engagement e voto: le nostre politiche di dialogo, engagement e voto sostengono l'obiettivo di evitare di arrecare danni significativi identificando i rischi più importanti e facendo sentire la nostra voce per apportare cambiamenti e miglioramenti.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Confermiamo che tutti i PAI obbligatori della Tabella I dell'NTR sono stati presi in considerazione e che li consideriamo tutti, a condizione di disporre di dati sufficienti su di essi.

La Società di gestione ha preso in considerazione i rischi di sostenibilità integrando i criteri ESG (ambientali, sociali e di governance) nei processi decisionali relativi agli investimenti. Questo processo consente inoltre di valutare la capacità del team di gestione di gestire gli effetti negativi per la sostenibilità delle proprie attività commerciali.

La Società di gestione applica regole di pre-negoziazione a tre PAI: esposizione ad armi controverse (PAI 14 e 0% di tolleranza), intensità di GHG per milione di fatturato per le emissioni di Scope 1 e Scope 2 (PAI 3 e limite di 399 milioni di tonnellate (Mt) di Co2eq./milioni di ricavi se la strategia sul clima dell'investimento non è certificata dalla Science Based Targets initiative (SBTi) pari a un impegno o una strategia ben al di sotto di 2 gradi), esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (PAI 4 e 0% di tolleranza), attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (PAI 7 e 0% di tolleranza) e gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10 e 0% di tolleranza).

MSCI ESG Ratings integra inoltre i temi ambientali, sociali e di governance laddove la raccolta di altri dati PAI essenziali per emittenti societari e sovrani può supportarne il rating ESG. L'analisi ESG include per le società, quando i dati sono disponibili, il monitoraggio delle emissioni di gas a effetto serra (PAI 1), la mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (PAI 11) e la diversità di genere nel consiglio (PAI 13). Include anche, per gli emittenti sovrani, l'intensità dei gas serra pro capite (PAI 15 normalmente basato sul prodotto interno lordo e non in termini pro capite) e paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (PAI 16).

La Società di gestione, tuttavia, non fissa obiettivi specifici né definisce regole di controllo su questi altri PAI essenziali, ad eccezione di quelli menzionati nel primo paragrafo. Per ulteriori informazioni sui rating ESG di MSCI si veda <https://www.msci.com/zh/esg-ratings>.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sì. La Società di gestione ha garantito l'allineamento degli investimenti sostenibili del Comparto applicando la lista di esclusione del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), come specificato nella politica di esclusione della Società di gestione. Gli investimenti sostenibili del Comparto erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI sono integrati nel quadro di analisi della sostenibilità e fanno parte del vaglio DNSH. Come illustrato in precedenza, il vaglio DNSH è un'analisi vincolante basata sull'individuazione delle attività o pratiche delle aziende che possono avere un effetto negativo significativo: tra le esclusioni applicate per il vaglio DNSH figurano le esclusioni di attività, i rating ESG bassi o la violazione del Global Compact delle Nazioni Unite. Questi prodotti finanziari prendono costantemente in considerazione gli indicatori PAI.

Il Fondo ha ottenuto i seguenti risultati per i PAI:

PAI	31.10.24	Copertura	31.10.25	Copertura
1. Emissioni di GHG di ambito 1 (tonn. CO ₂ e)	582,5	92,1%	1.349,0	89,4%
1. Emissioni di GHG di ambito 2 (tonn. CO ₂ e)	1.576,1	92,1%	2.163,9	89,4%
1. Emissioni di GHG di ambito 3 (tonn. CO ₂ e)	22.777,4	92,1%	68.422,9	89,4%
1. Emissioni totali di GHG (tonn. CO ₂ e)	24.240,0	92,1%	68.922,1	89,4%
2. Impronta di carbonio (tonn. CO ₂ e / mln EUR investiti)	47,5	92,1%	71,7	89,4%
3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (t/mlin EUR fatturato)	327,7	92,1%	467,2	89,4%
4. Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili (%)	0,0	92,1%	0,0	89,4%
5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile (%)	59,1	92,1%	0,5	89,4%
6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico (GWh / mln EUR fatturato)	0,2	4,5%	0,0	49,4%
7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (numero di società)	0,0	91,5%	1,8	89,4%
8. Emissioni in acqua (tonn. / mln EUR investiti)	0,0	0,0%	0,0	3,2%
9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi (tonn. / mln EUR investiti)	0,1	87,7%	0,1	89,4%
10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (%)	0,0	92,1%	0,0	89,4%
11. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (%)	4,0	92,1%	0,0	89,4%
12. Divario retributivo di genere non corretto (%)	14,6	82,0%	0,0	85,6%
13. Diversità di genere nel consiglio (%)	33,3	92,1%	0,3	89,4%
14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) (%)	0,0	92,1%	0,0	89,4%



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/11/2024 31/10/2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Nvidia Corp	Informatica	5,5%	USA
Microsoft Corp	Informatica	5,2%	USA
Amazon.Com Inc	Beni voluttuari	4,9%	USA
Alphabet Inc-Cl A	Servizi di comunicazione	3,9%	USA
Broadcom Inc	Informatica	2,3%	USA
Cadence Design Sys Inc	Informatica	2,3%	USA
Meta Platforms Inc-Class A	Servizi di comunicazione	2,3%	USA
Eli Lilly & Co	Sanità	2,2%	USA
Advanced Micro Devices	Informatica	2,2%	USA
Visa Inc-Class A Shares	Finanza	2,2%	USA
Snowflake Inc-Class A	Informatica	2,1%	USA
Apple Inc	Informatica	2,0%	USA
Servicenow Inc	Informatica	2,0%	USA
Thermo Fisher Scientific Inc	Sanità	1,9%	USA
Atlassian Corp-Cl A	Informatica	1,9%	Australia

* Al 31/10/2025 l'esposizione complessiva del Fondo ai combustibili fossili era pari allo 0,0% con una copertura del 100,0%

** Metodo di calcolo: Media degli investimenti basata su quattro inventari relativi all'esercizio finanziario di riferimento (3 mesi mobili).

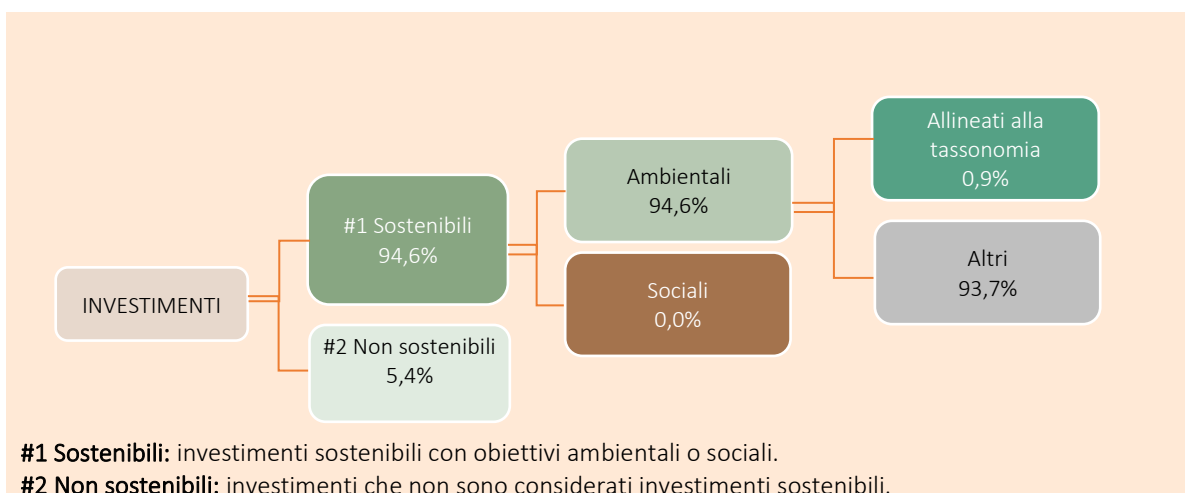


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Al 31/10/2025 il 94,6% degli investimenti del fondo era allineato agli investimenti sostenibili e lo 0,9% era allineato alla tassonomia dell'UE. Al 31/10/2024 il 93,8% degli investimenti del fondo era allineato agli investimenti sostenibili e il 2,3% era allineato alla tassonomia dell'UE.

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?*



#1 Sostenibili: investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

#2 Non sostenibili: investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili.

#2 Non sostenibili comprende il 5,4% di liquidità, lo 0,0% di derivati e lo 0,0% di investimenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

Allineati alla tassonomia: Dati pubblicati.

* Calcolo dell'allocazione degli attivi: il denominatore è il valore netto complessivo del portafoglio (alla fine dell'esercizio).

Raffronti storici dell'asset allocation ai fini dell'articolo 9	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2025
#1 Sostenibili	93,1%	93,7%	93,8%	94,6%
#2 Non sostenibili	6,9%	6,3%	6,2%	5,4%
Ambientali	38,3%	93,7%	93,8%	94,6%
Sociali	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Allineati alla tassonomia	0,0%	9,7%	2,3%	0,9%
Altri	38,3%	84,0%	91,5%	93,7%

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

Settori*	% di attivi**
Semiconduttori	15,0%
Software di sistema	11,7%
Mezzi di comunicazione e servizi interattivi	9,1%
Grande distribuzione	8,2%
Software applicativi	7,9%
Servizi e infrastrutture Internet	5,3%
Tecnologia Hardware, di Archiviazione dati e Periferiche	4,7%
Apparecchiature di comunicazione	4,0%
Componenti e apparecchiature elettriche	3,5%
Servizi di elaborazione delle transazioni e dei pagamenti	3,4%
Attrezzatura sanitaria	3,0%
Materiali e attrezzature per semiconduttori	2,6%
Servizi e strumenti per scienze biologiche	2,5%
Banche diversificate	2,2%
Biotechologia	2,1%
Film e intrattenimento	2,0%
Società produttrici di automobili	1,9%
Prodotti farmaceutici	1,5%
Strumenti e apparecchiature elettronici	1,3%
Scambi finanziari e dati	1,1%
Costruzioni e ingegneria	1,0%
Apparecchiature elettriche complesse	0,6%
Liquidità	5,4%
Contratti a termine su valute estere	-0,1%
Petrolio, gas e carburanti di consumo	0,0%

* Al 31/10/2025 l'esposizione complessiva del Fondo ai combustibili fossili era pari allo 0,0% con una copertura del 100%.

** Metodo di calcolo: in base alle scorte alla fine dell'esercizio finanziario.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla tassonomia dell'UE erano pari allo 0,9% sulla base del fatturato.

Per valutare l'allineamento con l'art. 3 della Tassonomia UE utilizziamo i dati MSCI sulla Tassonomia.

Per quanto riguarda il contributo sostanziale agli obiettivi ambientali, utilizziamo gli MSCI Sustainable Impact Metrics, concepiti per identificare le società che generano ricavi da prodotti o servizi con un impatto positivo sulla società e sull'ambiente. Gli emittenti considerati per l'inclusione in fase di screening devono generare ricavi da prodotti e servizi che riguardano uno o più dei sei obiettivi ambientali della Tassonomia UE.

Per quanto riguarda il principio DNSH: come già detto, utilizziamo il modulo di screening di MSCI relativo alla Tassonomia. La metodologia MSCI garantisce che i criteri di vaglio tecnico all'interno dell'Atto delegato per ciascun obiettivo climatico della Tassonomia vengano considerati in termini di contributo sostanziale e di contributi specifici per la fase DNSH.

MSCI ESG Research sta ottimizzando il suo modello di valutazione DNSH aggiungendo il criterio di vaglio "prassi ESG" all'attuale criterio di vaglio "controversie ESG", al fine di fornire una valutazione più precisa dell'allineamento delle società ai criteri di vaglio tecnico DNSH rispetto alla Tassonomia dell'UE, andando oltre il semplice criterio di vaglio legato alle controversie a livello di entità.

Il modello esamina e analizza ciascun criterio DNSH pubblicato negli Atti delegati che integrano la Tassonomia dell'UE e li incrocia con gli attuali indicatori MSCI relativi a misure politiche, programmi e processi.

Il modello di valutazione DNSH di MSCI ESG Research si applica solo alle società che generano più dello 0% dei loro ricavi da una qualsiasi delle sottocategorie MSCI Sustainable Impact Metrics incrociate con le attività economiche definite negli Atti delegati "Clima".

Inoltre, per superare lo screening DNSH, la società deve soddisfare il criterio di vaglio "Prassi ESG" o "Controversie ESG". Per superare lo screening DNSH, controlliamo anche quanto segue:

- Società inserite nelle liste di esclusione definite per il PAI 10 (lista di esclusione del Global Compact delle Nazioni Unite) o il PAI 14 (lista di esclusione delle armi controverse)
- Società interessate da controversie molto gravi: 0/10 per il criterio sociale e il criterio di governance, 0/10 o 1/10 per il criterio ambientale secondo MSCI.

Per quanto riguarda l'ammissibilità: utilizziamo il modello MSCI EU Taxonomy per individuare i ricavi delle società ammissibili ai fini della Tassonomia dell'UE.

Per quanto concerne l'adempimento alle garanzie minime di salvaguardia, allineiamo i nostri investimenti al Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE sulla base di una lista di esclusione interna basata su valutazioni esterne e interne. Ulteriori informazioni sulla metodologia sono disponibili qui: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

Nell'ambito dei suoi investimenti sostenibili, questo Fondo può investire in attività economiche che contribuiscono agli obiettivi ambientali di cui all'Articolo 9 del Regolamento sulla tassonomia: (a) mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici, (b) uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine, (c) transizione verso un'economia circolare, (d) prevenzione e riduzione dell'inquinamento e (e) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

	31/10/2025	
	Fondo (%)	Copertura (%)
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0,31	1,25
Adattamento ai cambiamenti climatici	0,00	0,00
Uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine	0,00	0,00
Percentuale di transizione verso un'economia circolare	0,04	1,25
Percentuale di prevenzione e riduzione dell'inquinamento	0,00	0,00
Protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi	0,00	0,00

Gli indicatori non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

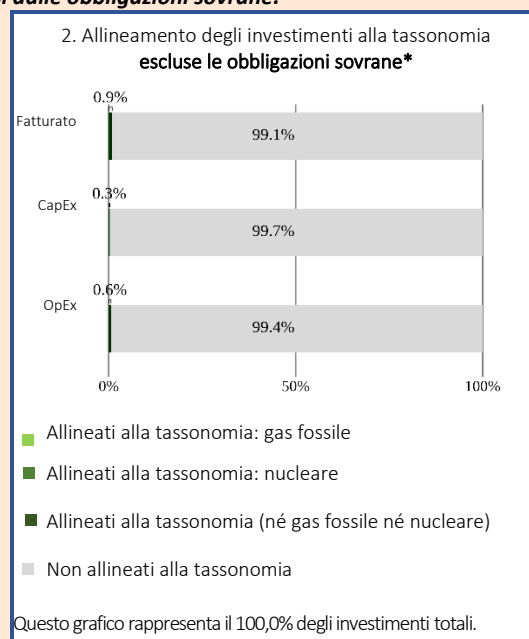
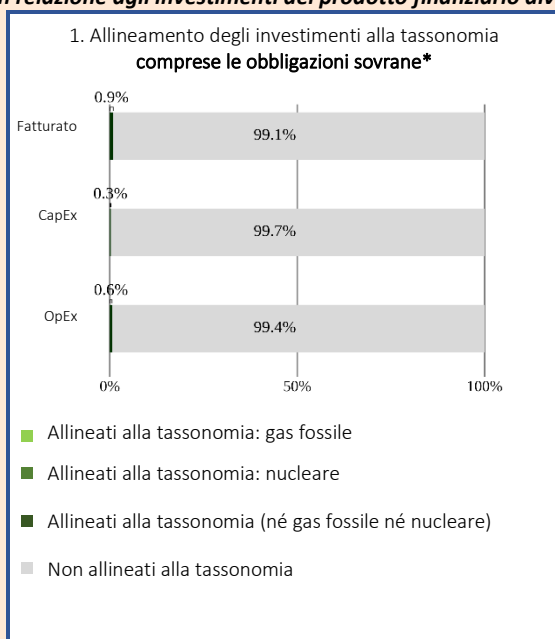
☐ Sì

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota di investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti era dello 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Raffronti storici	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2025
Allineati alla tassonomia	9,7%	2,3%	0,9%

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicitiva sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE era pari al 93,7%.

Il Fondo non si impegna ad avere una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il Fondo non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Questa categoria include liquidità, derivati e altre attività accessorie per assicurare una gestione ottimale del portafoglio. Non sono state prese in considerazione garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale, dato il profilo di queste attività non sostenibili.

Non vi sono state garanzie di salvaguardia ambientale o sociale perché questi investimenti non possono essere valutati in base a criteri ambientali o sociali.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo in esame, il Comparto:

- Ha applicato tutte le esclusioni pertinenti indicate nell'informativa precontrattuale;
- Si è concentrato sulla strategia di decarbonizzazione analizzando in dettaglio la strategia di decarbonizzazione degli investimenti;
- Ha considerato tutti i principali effetti negativi rilevanti.
- Le nostre politiche di engagement e di voto, al pari della nostra relazione di engagement e di voto disponibile sul nostro sito web, illustrano in dettaglio le concrete iniziative di engagement e di voto intraprese nel corso dell'anno a livello di ODDO BHF Asset Management. A livello di Comparto, il team di investimento o il team ESG ha incontrato ASML, Eaton e SAP per discutere i temi legati alla sostenibilità coperti dalla nostra metodologia di valutazione degli investimenti sostenibili: strategia di decarbonizzazione, opportunità commerciali legate alla transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio e capitale naturale.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Il Comparto segue l'indice 100% MSCI World (NR) USD Index come indice di riferimento.

Si tratta di un indice di mercato ampio la cui composizione o metodo di calcolo non riflettono necessariamente gli obiettivi sostenibili promossi dal Fondo.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

● **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

Gli indici di riferimento non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo, pertanto possono contenere imprese escluse dal Gestore del Fondo. Inoltre, tali indici di riferimento non sono elaborati sulla base di fattori ambientali o sociali.

● **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?**

Non applicabile.

● **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile.

● **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**

	31/10/2025	
	Fondo	Indice di riferimento
Investimenti sostenibili	94,6%	72,9%
Investimenti non sostenibili (liquidità, derivati e altre attività accessorie)	5,4%	27,1%
Rating ESG di MSCI	A	A
Copertura ESG	99,5%	99,9%
Intensità di carbonio Scope 1, 2 e 3 (tCO ₂ e/mln di USD di ricavi)	397,4	962,6
Copertura dell'intensità di carbonio	93,2%	94,7%
Impronta di carbonio Ambiti 1, 2 e 3 (tCO ₂ e/EVIC)	102,3	414,7
Copertura dell'impronta di carbonio	86,4%	87,3%
Aumento implicito della temperatura (implied temperature rise o "ITR")	2,7°C	2,7°C
Copertura dell'aumento implicito della temperatura	99,5%	99,9%

Gli indicatori di sostenibilità non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Nome del prodotto:
ODDO BHF Green Planet

Identificativo della persona giuridica:
549300XKOCFKWWDCFC63

Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☒ **Sì**

☐ ☐ ☐ **No**

☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 92,6%**

☒ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 0,0%**

☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) N/D di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo del prodotto è investire in aziende che beneficiano della transizione ecologica, ma anche in aziende che contribuiscono alla transizione ecologica attraverso i loro prodotti e/o servizi. Per raggiungere il suo obiettivo, nel corso dell'esercizio finanziario il prodotto ha investito costantemente in società il cui modello di business contribuisce ai seguenti quattro temi fondamentali, ma non in via esclusiva: efficienza energetica, mobilità sostenibile, energia a basse emissioni di carbonio e protezione delle risorse naturali.

	31/10/2025	
	Fondo*	Benchmark*
Efficienza energetica	USD 13.780,9	USD 6.104,7
Mobilità sostenibile	USD 13.934,7	USD 6.633,9
Energia pulita	USD 28.462,4	USD 3.442,7
Conservazione delle risorse naturali	USD 37.444,2	USD 1.327,3
Investimenti sostenibili	92,6%	92,6%
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (fatturato)	5,7%	15,1%
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (CapEx)	5,7%	13,9%

*Ricavi generati da un investimento di USD 1 milione nel portafoglio rispetto allo stesso investimento nel benchmark

Nell'ambito dei suoi investimenti sostenibili, questo Fondo può investire in attività economiche che contribuiscono agli obiettivi ambientali di cui all'Articolo 9 del Regolamento sulla tassonomia: (a) mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici, (b) uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine, (c) transizione verso un'economia circolare, (d) prevenzione e riduzione dell'inquinamento e (e) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per quanto riguarda la tassonomia dell'UE, alla data della relazione sono stati considerati sei obiettivi ambientali per calcolare l'allineamento e l'ammissibilità degli investimenti.

Inoltre, il fondo ha rispettato gli orientamenti ESMA sull'utilizzo di termini ambientali, sociali e di governance o relativi alla sostenibilità nelle denominazioni dei fondi.

Gli indicatori non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indice di riferimento: MSCI All Countries World Index (Net Return, in EUR)

L'indice di riferimento non è allineato agli obiettivi ambientali e sociali promossi dal fondo.

Il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile è stato misurato utilizzando i criteri indicati nell'allegato precontrattuale ai sensi del Regolamento SFDR. Gli investimenti sostenibili sono stati identificati sulla base di (a) attività legate alle operazioni dell'azienda, (b) attività legate ai ricavi dell'azienda e (c) obbligazioni sostenibili, ove applicabili. Almeno uno di questi criteri è stato soddisfatto per ogni investimento classificato come sostenibile, in linea con la metodologia precontrattuale.

	31/10/2025	
	Fondo	Indice di riferimento
Investimenti sostenibili	92,6%	68,4%
Investimenti non sostenibili (liquidità, derivati e altre attività accessorie)	7,4%	31,6%
Quota verde*	82,6%	44,4%

Gli indicatori di sostenibilità non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

*Per "Quota verde" si intende la quota di ricavi riportata da MSCI ESG Research nella categoria "soluzioni a impatto ambientale".

● ...e rispetto ai periodi precedenti?

	31/10/2024		31/10/2023		31/10/2022	
	Fondo	Indice di riferimento	Fondo	Indice di riferimento	Fondo	Indice di riferimento
Investimenti sostenibili	91,6%	67,1%	95,2%	47,8%	90,3%	100,0%
Investimenti non sostenibili (liquidità, derivati e altre attività accessorie)	8,4%	32,9%	4,8%	52,2%	9,7%	0,0%
Quota verde*	84,8%	40,9%	87,5%	45,9%	87,9%	N/D

Gli indicatori di sostenibilità non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

*Per "Quota verde" si intende la quota di ricavi riportata da MSCI ESG Research nella categoria "soluzioni a impatto ambientale".

● ***In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?***

Il Gestore ha applicato il vaglio "non arrecare un danno significativo" sulla base dei seguenti criteri:

- Esclusioni basate sul rating: il Comparto ha investito esclusivamente in società con un punteggio ESG MSCI pari o superiore a BB.
 - Esclusioni settoriali e basate su norme:
 - Il Comparto ha applicato il quadro comune di esclusione descritto nella politica di esclusione della Società di gestione, disponibile all'indirizzo am.oddo-bhf.com.
 - Altre esclusioni applicate:
 - per quanto riguarda le attività legate all'energia (petrolio e gas convenzionali, carbone): si veda la politica di esclusione della Società di gestione
 - per le altre attività (intrattenimento per adulti, OGM, alcol e gioco d'azzardo), le aziende sono escluse se il loro coinvolgimento è superiore al 5% dei loro ricavi, mentre per il tabacco la soglia di esclusione è fissata allo 0%;
 -
 - le esclusioni per gli indici di riferimento UE allineati con l'Accordo di Parigi;
 - le esclusioni del marchio ISR francese.
 - Considerazione dei principali effetti negativi: La Società di gestione ha definito regole di controllo (pre-negoziazione) per alcune attività che arrecano danni significativi selezionate: esposizione ad armi controverse (PAI 14 e 0% di tolleranza), attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (PAI 7 e 0% di tolleranza) e gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10 e 0% di tolleranza).
 - Dialogo, engagement e voto: le nostre politiche di dialogo, engagement e voto sostengono l'obiettivo di evitare di arrecare danni significativi identificando i rischi più importanti e facendo sentire la nostra voce per apportare cambiamenti e miglioramenti.
 - Forti controversie secondo MSCI: le società che effettuano investimenti sostenibili secondo MSCI ESG Research, ma che presentano forti controversie, saranno escluse dal calcolo degli investimenti sostenibili. L'MSCI Controversies Score fornisce una valutazione degli eventi controversi e della loro gravità in un intervallo di punteggio compreso tra zero (molto grave) e 10 (nessun incidente recente). L'universo d'investimento del Comparto è limitato alle società con un MSCI ESG Controversies Score pari o superiore a 1 per le caratteristiche sociali e di governance e pari o superiore a 2 per le caratteristiche ambientali.
- Confermiamo che tutti i PAI obbligatori della Tabella I dell'NTR sono stati presi in considerazione e che li consideriamo tutti, a condizione di disporre di dati sufficienti su di essi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Confermiamo che tutti i PAI obbligatori della Tabella I dell'NTR sono stati presi in considerazione e che li consideriamo tutti, a condizione di disporre di dati sufficienti su di essi. Il Gestore ha considerato l'effetto negativo attraverso la metodologia di rating esterno utilizzata, ovvero MSCI Ratings, mediante la valutazione di specifici criteri ambientali, sociali e di governance in relazione agli indicatori PAI. Ad esempio, MSCI Ratings ha integrato nella sua metodologia ESG interna la valutazione del rischio legato al carbonio attraverso l'evoluzione delle emissioni Scope 1, 2 e 3 per ogni società valutata. Nell'analizzare il criterio della diversità, viene considerata anche la diversità di genere a livello di consiglio di amministrazione e di gestione. Il risultato relativo ai PAI influirà quindi sul rating ESG finale dell'azienda. Inoltre, alcuni indicatori (PAI 7, PAI 10, PAI 14) si basavano su liste di esclusione negative che vietavano qualsiasi investimento.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sì, gli investimenti erano allineati con il Global Compact delle Nazioni Unite sulla base di una lista di esclusione interna basata su valutazioni esterne e interne. Tuttavia, le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani non sono stati considerati direttamente, ma indirettamente attraverso la metodologia di MSCI ESG Ratings. Ulteriori informazioni sulla metodologia sono disponibili qui: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI sono integrati nel quadro di analisi della sostenibilità e fanno parte del vaglio DNSH. Come illustrato in precedenza, il vaglio DNSH è un'analisi vincolante basata sull'individuazione delle attività o pratiche delle aziende che possono avere un effetto negativo significativo: tra le esclusioni applicate per il vaglio DNSH figurano le esclusioni di attività, i rating ESG bassi o la violazione del Global Compact delle Nazioni Unite. Questi prodotti finanziari prendono costantemente in considerazione gli indicatori PAI.

Il Fondo ha ottenuto i seguenti risultati per i PAI:

PAI	31.10.24	Copertura	31.10.25	Copertura
1. Emissioni di GHG di ambito 1 (tonn. CO2e)	2.717,9	91,1%	906,06	91,5%
1. Emissioni di GHG di ambito 2 (tonn. CO2e)	1.651,7	91,1%	841,09	91,5%
1. Emissioni di GHG di ambito 3 (tonn. CO2e)	19.721,4	89,6%	35.677,99	91,5%
1. Emissioni totali di GHG (tonn. CO2e)	23.577,4	89,6%	36.950,09	91,5%
2. Impronta di carbonio (tonn. CO2e / mln EUR investiti)	293,7	89,6%	541,39	91,5%
3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (t/mlin EUR fatturato)	790,6	89,6%	1.191,12	91,5%
4. Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili (%)	3,2	91,1%	0,02	92,1%
5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile (%)	79,0%	91,1%	0,77	92,1%
6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico (GWh / mln EUR fatturato)	3,6	7,3%	0,46	70,4%
7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (numero di società)	0,2	88,7%	9,33	92,1%
8. Emissioni in acqua (tonn. / mln EUR investiti)	0,0	0,0%	0,01	13,9%
9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi (tonn. / mln EUR investiti)	0,8	87,9%	1,82	92,1%
10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (%)	0,0	91,1%	0,00	92,1%
11. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (%)	2,1	91,1%	0,00	92,1%
12. Divario retributivo di genere non corretto (%)	15,4	79,7%	0,00	83,7%
13. Diversità di genere nel consiglio (%)	36,2	91,1%	0,33	92,1%
14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) (%)	0,0	91,1%	0,00	92,1%



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/11/2024 - 31/10/2025

Investimenti di maggiore entità	Settore*	% di attivi**	Paese
Microsoft Corp	Informatica	3,3%	USA
Republic Services Inc	Industria	3,2%	USA
Xylem Inc	Industria	3,1%	USA
Linde Plc	Materiali	3,1%	USA
Tetra Tech Inc	Industria	2,9%	USA
American Water Works Co Inc	Servizi di pubblica utilità	2,7%	USA
Quanta Services Inc	Industria	2,7%	USA
Hitachi Ltd	Industria	2,6%	Giappone
Hydro One Ltd	Servizi di pubblica utilità	2,5%	Canada
Eaton Corp Plc	Industria	2,5%	USA
Waste Connections Inc	Industria	2,5%	USA
Ecolab Inc	Materiali	2,4%	USA
Compagnie De Saint Gobain	Industria	2,3%	Francia
Iberdrola SA	Servizi di pubblica utilità	2,3%	Spagna
Air Liquide Sa	Materiali	2,3%	Francia

* Al 31/10/2025 l'esposizione complessiva del Fondo ai combustibili fossili era pari al 2,1% con una copertura del 100,0%

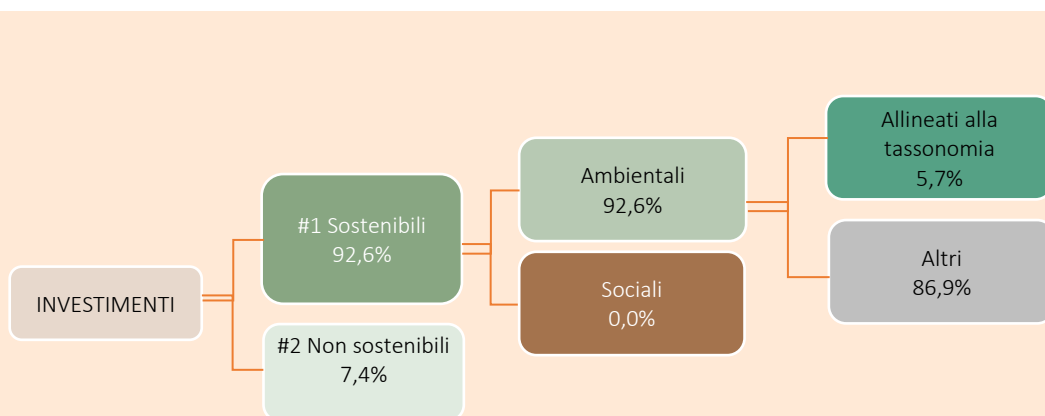
** Metodo di calcolo: Media degli investimenti basata su quattro inventari relativi all'esercizio finanziario di riferimento (3 mesi mobili).



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Al 31/10/2025 il 92,6% degli investimenti del fondo era allineato agli investimenti sostenibili e il 5,7% era allineato alla tassonomia dell'UE. Al 31/10/2024 il 91,6% degli investimenti del fondo era allineato agli investimenti sostenibili e il 6,2% era allineato alla tassonomia dell'UE.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?*



#1 Sostenibili: investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

#2 Non sostenibili: investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili.

#2 Non sostenibili comprende il 7,4% di liquidità, lo 0,0% di derivati e lo 0,0% di investimenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

Allineati alla tassonomia: Dati pubblicati.

* Calcolo dell'allocazione degli attivi: il denominatore è il valore netto complessivo del portafoglio (alla fine dell'esercizio).

Raffronti storici dell'asset allocation ai fini dell'articolo 9	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2025
#1 Sostenibili	90,3%	95,2%	91,6%	92,6%
#2 Non sostenibili	9,7%	4,8%	8,4%	7,4%
Ambientali	90,3%	95,2%	91,6%	92,6%
Sociali	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Allineati alla tassonomia	0,0%	2,3%	6,2%	5,7%
Altri	90,3%	92,9%	85,4%	86,9%

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

Settori*	% di attivi**
Componenti e apparecchiature elettriche	17,1%
Semiconduttori	7,9%
Software applicativi	6,3%
Costruzioni e ingegneria	6,3%
Prodotti chimici speciali	4,8%
Utility elettriche	4,4%
Macchinari e forniture industriali e relativi componenti	4,0%
Macchinari da costruzione e apparecchiature per il trasporto pesante	3,9%
Strumenti e apparecchiature elettronici	3,9%
Prodotti edili	3,9%
Conglomerati industriali	3,5%
Servizi ambientali e manutenzione impianti	3,3%
Software di sistema	3,2%
Società produttrici di automobili	2,8%
Gas industriali	2,3%
Apparecchiature elettriche	2,2%
Apparecchiature elettriche complesse	2,1%
Utility idriche	1,9%
Materiali e attrezzature per semiconduttori	1,9%
Riassicurazione	1,4%
Servizi di consulenza e ricerca	1,3%
Vendita al dettaglio di autoveicoli	1,2%
Metalli e attività estrattive diversificati	1,2%
Prodotti e materiali per imballaggi in carta e plastica	1,0%
Ricambi e attrezzature auto	0,5%
Liquidità	7,4%
Petrolio, gas e carburanti di consumo	0,0%

* Al 31/10/2025 l'esposizione complessiva del Fondo ai combustibili fossili era pari al 2,1% con una copertura del 100,0%.

** Metodo di calcolo: in base alle scorte alla fine dell'esercizio finanziario.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Per valutare l'allineamento con l'art. 3 della Tassonomia UE utilizziamo i dati MSCI sulla Tassonomia.

Per quanto riguarda il contributo sostanziale agli obiettivi ambientali, utilizziamo gli MSCI Sustainable Impact Metrics, concepiti per identificare le società che generano ricavi da prodotti o servizi con un impatto positivo sulla società e sull'ambiente. Gli emittenti considerati per l'inclusione in fase di screening devono generare ricavi da prodotti e servizi che riguardano uno o più dei sei obiettivi ambientali della Tassonomia UE.

Per quanto riguarda il principio DNSH: come già detto, utilizziamo il modulo di screening di MSCI relativo alla Tassonomia. La metodologia MSCI garantisce che i criteri di vaglio tecnico all'interno dell'Atto delegato per ciascun obiettivo climatico della Tassonomia vengano considerati in termini di contributo sostanziale e di contributi specifici per la fase DNSH.

MSCI ESG Research sta ottimizzando il suo modello di valutazione DNSH aggiungendo il criterio di vaglio "prassi ESG" all'attuale criterio di vaglio "controversie ESG", al fine di fornire una valutazione più precisa dell'allineamento delle società ai criteri di vaglio tecnico DNSH rispetto alla Tassonomia dell'UE, andando oltre il semplice criterio di vaglio legato alle controversie a livello di entità.

Il modello esamina e analizza ciascun criterio DNSH pubblicato negli Atti delegati che integrano la Tassonomia dell'UE e li incrocia con gli attuali indicatori MSCI relativi a misure politiche, programmi e processi.

Il modello di valutazione DNSH di MSCI ESG Research si applica solo alle società che generano più dello 0% dei loro ricavi da una qualsiasi delle sottocategorie MSCI Sustainable Impact Metrics incrociate con le attività economiche definite negli Atti delegati "Clima".

Inoltre, per superare lo screening DNSH, la società deve soddisfare il criterio di vaglio "Prassi ESG" o "Controversie ESG". Per superare lo screening DNSH, controlliamo anche quanto segue:

- Società inserite nelle liste di esclusione definite per il PAI 10 (lista di esclusione del Global Compact delle Nazioni Unite) o il PAI 14 (lista di esclusione delle armi controverse)
- Società interessate da controversie molto gravi: 0/10 per il criterio sociale e il criterio di governance, 0/10 o 1/10 per il criterio ambientale secondo MSCI.

Per quanto riguarda l'ammissibilità: utilizziamo il modello MSCI EU Taxonomy per individuare i ricavi delle società ammissibili ai fini della Tassonomia dell'UE.

Per quanto concerne l'adempimento alle garanzie minime di salvaguardia, allineiamo i nostri investimenti al Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE sulla base di una lista di esclusione interna basata su valutazioni esterne e interne. Ulteriori informazioni sulla metodologia sono disponibili qui: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

Nell'ambito dei suoi investimenti sostenibili, questo Fondo può investire in attività economiche che contribuiscono agli obiettivi ambientali di cui all'Articolo 9 del Regolamento sulla tassonomia: (a) mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici, (b) uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine, (c) transizione verso un'economia circolare, (d) prevenzione e riduzione dell'inquinamento e (e) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

	31/10/2025	
	Fondo (%)	Copertura (%)
Mitigazione dei cambiamenti climatici	3,36	12,79
Adattamento ai cambiamenti climatici	0,00	0,00
Uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine	0,00	0,00
Percentuale di transizione verso un'economia circolare	0,93	3,09
Percentuale di prevenzione e riduzione dell'inquinamento	0,00	0,00
Protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi	0,00	0,00

Gli investimenti allineati alla tassonomia ammontavano al 5,7% alla fine dell'esercizio finanziario sulla base dei ricavi.

Gli indicatori non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

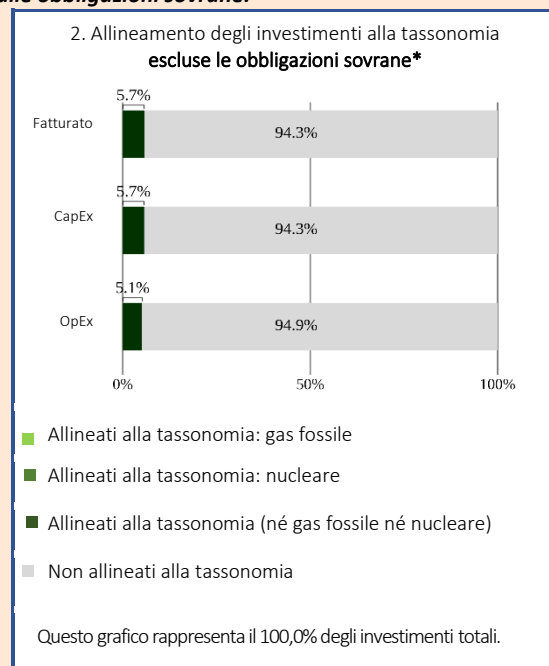
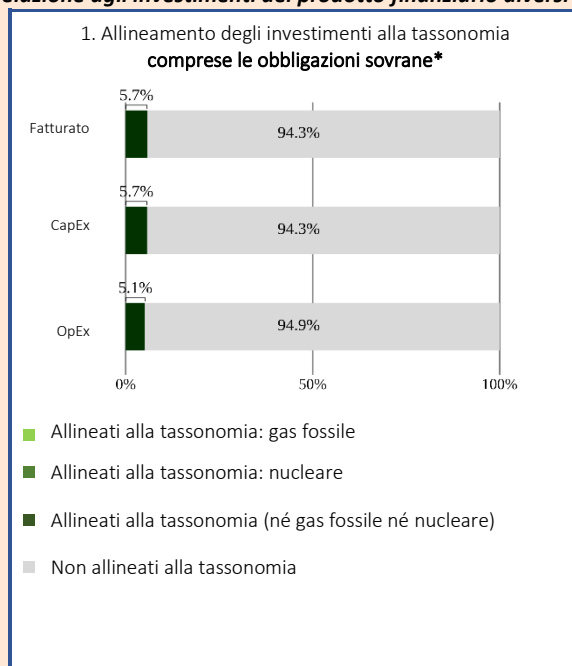
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota di investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti era dello 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Raffronti storici	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2023	ESERCIZIO 2024	ESERCIZIO 2025
Allineati alla tassonomia	0,0%	2,3%	6,2%	5,7%

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era pari all'86,9%.

Il Fondo non si impegna ad avere una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il Fondo non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Fondo punta a investire esclusivamente in titoli azionari che si qualificano come investimenti sostenibili.

Con finalità tecniche o di copertura, il fondo può detenere strumenti assimilati alla liquidità nella misura massima del 10% del patrimonio complessivo per far fronte alle richieste di rimborso o per altre esigenze di liquidità e derivati con finalità di gestione del rischio di cambio.

Alla luce della loro natura tecnica e neutrale, tali strumenti non sono considerati investimenti e quindi non vengono applicate garanzie di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo in esame, il Comparto:

- Ha individuato le aziende a maggior impatto rispetto ai temi di sostenibilità individuati;
- Ha condotto un dialogo regolare con gli investimenti sottostanti per affrontare i rischi e le opportunità legati alla sostenibilità.
- Le nostre politiche di engagement e di voto, al pari della nostra relazione di engagement e di voto disponibile sul nostro sito web, illustrano in dettaglio le concrete iniziative di engagement e di voto intraprese nel corso dell'anno a livello di ODDO BHF Asset Management. A livello di Comparto, il team di investimento o il team ESG ha incontrato Iberdrola, Tetra Tech e Novonesis per discutere i temi legati alla sostenibilità coperti dalla nostra metodologia di valutazione degli investimenti sostenibili: strategia di decarbonizzazione, opportunità commerciali legate alla transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio e ricerca e sviluppo orientati alla sostenibilità.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Per una panoramica della performance si rimanda alla tabella che segue.

● **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

Il Comparto segue l'indice MSCI All Countries World Index (Net Return, in EUR) quale suo indice di riferimento. Si tratta di un indice di mercato ampio la cui composizione o metodo di calcolo non riflettono necessariamente gli obiettivi sostenibili promossi dal Fondo.

● **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?**

Gli indici di riferimento non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo, pertanto possono contenere imprese escluse dal Gestore del Fondo. Inoltre, tali indici di riferimento non sono elaborati sulla base di fattori ambientali o sociali.

● **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile.

● **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**

Per una valutazione della performance complessiva si rimanda alla tabella che segue.

	Fondo	Indice di riferimento
Investimenti sostenibili	92,6%	68,4%
Rating ESG di MSCI	AA	A
Copertura ESG	100,0%	97,3%
Quota verde	82,6%	44,4%
Copertura della quota verde	100,0%	96,8%

Gli indicatori di sostenibilità non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
ODDO BHF Global High Yield Bond

Identificativo della persona giuridica:
636700R6W3QJRP7SD75

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ ☐ **Sì**

☒ ☐ ☒ **No**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: N/D**

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: N/D**

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 50,3% di investimenti sostenibili

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali che si riflettono nel sistema di rating ESG esterno della Società di gestione fornito da MSCI ESG Research. I criteri ESG sono presi in considerazione mediante un approccio che si articola in due fasi:

Prima fase: esclusioni:

Il Comparto applica il quadro comune di esclusione descritto nella politica di esclusione della Società di gestione, disponibile all'indirizzo am.oddo-bhf.com. Inoltre, il Comparto esclude da tutti gli investimenti la produzione di intrattenimento per adulti.

Seconda fase: rating ESG

In questa fase vengono presi in considerazione i rating ESG dei titoli che compongono l'universo d'investimento. A tal fine, il team di gestione si avvale dei rating ESG forniti dal fornitore di dati esterno MSCI ESG Research. Nel caso in cui un emittente non abbia ricevuto un rating da MSCI ESG Research, la Società di gestione ha a disposizione due opzioni:

o In primo luogo, può utilizzare il rating ESG assegnato ai titoli dell'emittente in questione dalla Società di gestione.

o In secondo luogo, se non ha assegnato un rating ESG ai titoli dell'emittente interessato, la società di gestione può generare un rating ESG sostitutivo, definito, tra l'altro, da una media basata sui rating ESG di MSCI in base al settore di attività, alle dimensioni dell'impresa e al paese di domicilio. Il ricorso a questo rating sostitutivo cessa quando MSCI ESG Research genera il proprio rating ESG per l'emittente in questione o quando viene assegnato un rating ESG dalla società di gestione.

Inoltre, la società di gestione può sottoporre a revisione un rating ESG fornito da MSCI. Tale revisione viene effettuata dal team ESG e può comportare la sostituzione del rating ESG di MSCI con un nuovo rating ESG interno. Tale sostituzione è limitata al 10% delle posizioni del fondo su base ponderata.

Nel periodo interessato dalla presente relazione, il Fondo ha rispettato le proprie caratteristiche ambientali e sociali attraverso le seguenti azioni:

- Il rating ESG ponderato del portafoglio utilizzato per valutare il rispetto delle caratteristiche ambientali, sociali e di governance.
- L'intensità di CO2 del Comparto (somma delle emissioni di CO2 degli Scope 1 e 2 divisa per la somma dei ricavi delle società in cui il Comparto investe).
- Almeno il 75% degli emittenti in portafoglio avrà rating ESG (dopo aver tenuto conto della ponderazione di ciascun titolo).

Questo Fondo basa la propria considerazione dei PAI su uno screening negativo per tre PAI (7, 10 e 14) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari [del sito web di ODDO BHF Asset Management](#).

Non è stato designato alcun indice di riferimento per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile.

Al 31/10/2025 l'89,5% degli investimenti del fondo era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali e il 2,8% era allineato alla tassonomia dell'UE.

Gli indicatori non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indice di riferimento: Il Fondo segue il 100% ICE BofA BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained Total Return Index Hedged EUR come indice di riferimento.

L'indice di riferimento non è allineato agli obiettivi ambientali e sociali promossi dal fondo.

	31/10/2025	
	Fondo	Copertura
Rating ESG di MSCI	A	70,5
Punteggio di qualità ESG	6,4	70,5
Rating medio per il fattore E	6,5	70,5
Rating medio per il fattore S	5,2	70,5
Rating medio per il fattore G	5,7	70,5
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e/mln di € di fatturato)	107,2	100,0
Investimenti sostenibili (%)	50,3	89,5
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% - fatturato)	2,8	10,4
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% - CapEx)	2,6	12,2
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% - OpEx)	3,7	9,1
Esposizione ai combustibili fossili (%)	8,0	74,4
Esposizione a soluzioni verdi (%)	26,8	74,3

* CCC è il rating con il rischio più elevato e AAA è il rating migliore.

** Percentuale di ricavi generati dall'utilizzo di combustibili fossili, in base all'indice di copertura MSCI a livello di portafoglio.

*** Percentuale dei ricavi generati dall'utilizzo di soluzioni che producono zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, trasporti sostenibili, ecc.), in base all'indice di copertura MSCI a livello di portafoglio.

Gli indicatori di sostenibilità non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

● ...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli investimenti sostenibili hanno perseguito i seguenti obiettivi:

Il Fondo fa riferimento agli obiettivi descritti nella propria strategia ESG, ma non mira a selezionare i propri investimenti soltanto sulla base di uno o più di questi obiettivi. I contributi a questi obiettivi sono presi in considerazione dagli indicatori di sostenibilità utilizzati dalla strategia ESG.

Pertanto, il Comparto intende cogliere entrambi gli aspetti del contributo di un'impresa: il suo contributo positivo in termini di risultato ambientale e/o sociale derivante da 1) i ricavi associati ai prodotti e/o ai servizi dell'impresa o 2) il suo contributo all'obiettivo ambientale e/o sociale grazie alle sue operazioni su scala aziendale, se allineate con traguardi ambientali e/o sociali.

Per qualificarsi come Investimento sostenibile, una società deve soddisfare almeno uno dei criteri indicati di seguito:

a) Criteri "basati sulle operazioni aziendali":

- Aumento implicito della temperatura (implied temperature rise o "ITR"):

Si ritiene che le operazioni delle imprese i cui obiettivi climatici prevedono di mantenere l'aumento della temperatura entro il limite di 2°C, in linea con il percorso dell'Accordo di Parigi, contribuiscano a un obiettivo ambientale; pertanto, tali imprese si qualificano come Investimenti sostenibili. Per valutare l'allineamento in termini di temperatura si utilizzano i dati sull'ITR forniti da MSCI.

- Obiettivi di emissione approvati dall'SBTi:

Le emissioni di gas serra sono citate come una possibilità per misurare un obiettivo ambientale. Il nostro approccio alla misurazione degli investimenti sostenibili comprende anche le imprese i cui obiettivi di riduzione delle emissioni di gas serra sono stati approvati dalla Science-Based Targets initiative (SBTi).

b) Criteri "basati sui ricavi generati dalle attività aziendali":

- Ricavi derivanti da soluzioni sostenibili:

Valutiamo il contributo di un'attività economica a specifici obiettivi ambientali o sociali. A tale scopo, utilizziamo il campo dati MSCI dei "Ricavi a impatto sostenibile". I "Ricavi a impatto sostenibile" sono compresi tra lo 0% e il 100% e rappresentano una quota specifica dei ricavi complessivi delle imprese.

- Ricavi allineati alla tassonomia dell'UE:

La tassonomia dell'UE è stata ideata per identificare le attività economiche che promuovono obiettivi ambientali o sociali. Tuttavia, solo due dei sei obiettivi ambientali definiti sono stati per il momento completamente delineati. Per ciascuna impresa, utilizzeremo l'allineamento alla tassonomia come indicato dalla percentuale di ricavi generati da attività allineate alla tassonomia.

- Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE:

Per ciascuna impresa, utilizzeremo l'allineamento alla tassonomia come indicato dalla percentuale d'investimenti (CapEx) generati da attività allineate alla tassonomia.

- "Percentuale verde" di un brevetto aziendale:

Questo indicatore ci aiuta a identificare le imprese che, ottenendo ricavi e detenendo brevetti su tecnologie e prassi di riduzione delle emissioni, contribuiscono a un obiettivo ambientale.

c) Criteri aggiuntivi: Obbligazioni sostenibili:

Riteniamo che le obbligazioni verdi, sociali e di sostenibilità (green, social and sustainability bond) possano qualificarsi come investimenti sostenibili nella misura in cui i proventi sono utilizzati per finanziare progetti che contribuiscono positivamente a un obiettivo ambientale e/o sociale."

Per quanto riguarda la tassonomia dell'UE, alla data della relazione sono stati considerati sei obiettivi ambientali per calcolare l'allineamento e l'ammissibilità degli investimenti.

L'allineamento delle attività economiche di ciascuna società con gli obiettivi di cui sopra viene misurato nei limiti dei dati disponibili al Gestore degli investimenti. In funzione delle opportunità d'investimento disponibili, il Fondo può contribuire a uno qualsiasi dei suddetti obiettivi ambientali e può non contribuire sempre a tutti gli obiettivi.

Alla fine dell'esercizio finanziario il Fondo deteneva il 50,3% di investimenti sostenibili e il 2,8% di investimenti allineati alla tassonomia.

Il Fondo ha rispettato il suo obiettivo di investimento sostenibile impegnandosi a detenere almeno il 10,0% di investimenti sostenibili e lo 0,2% di investimenti allineati alla tassonomia.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Questo principio, applicato all'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo, è stato verificato attraverso:

- Settori esclusi dagli investimenti: La politica di esclusione del Gestore degli investimenti viene applicata al quadro comune di esclusione descritto nella politica di esclusione della Società di gestione, disponibile all'indirizzo am.oddo-bhf.com. Tale quadro riguarda in particolare il carbone, il petrolio e le armi non convenzionali. Inoltre, il Comparto esclude da tutti gli investimenti la produzione di intrattenimento per adulti. Le informazioni relative alla Politica di esclusione del Gestore degli investimenti contenente ulteriori dettagli sull'integrazione ESG e sulle soglie di esclusione sono disponibili su "am.oddo-bhf.com".
- Controversie: Le società più controverse secondo il nostro fornitore di dati MSCI ESG, e dopo la conferma da parte del team ESG per un secondo controllo, non saranno considerate sostenibili.
- Considerazione dei principali effetti negativi: Al fine di non compromettere in misura sostanziale gli obiettivi di sostenibilità, il Gestore degli investimenti definisce regole di controllo (pre-negoiazione) per alcune attività che arrecano danni significativi selezionate: esposizione ad armi controverse (0% di tolleranza), attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (0% di tolleranza) e gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (0% di tolleranza).
- Dialogo, engagement e voto: le nostre politiche di dialogo, engagement e voto sostengono l'obiettivo di evitare di arrecare danni significativi identificando i rischi più importanti e facendo sentire la nostra voce per apportare cambiamenti e miglioramenti.

I nostri team di controllo hanno il compito di verificare che gli investimenti sostenibili del Fondo rispettino il nostro approccio DNSH per essere conteggiati nella quota di investimenti sostenibili a livello di Fondo. Il nostro approccio si basa sulle controversie, ma anche sulle esclusioni (pre-negoiazione).

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Confermiamo che tutti i PAI obbligatori della Tabella I dell'NTR sono stati presi in considerazione e che li consideriamo tutti, a condizione di disporre di dati sufficienti su di essi. Questo Fondo basa la propria considerazione dei PAI su uno screening negativo per tre PAI (7, 10 e 14) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari del sito web di ODDO BHF Asset Management.

Tale considerazione è basata su liste di esclusione (carbone, lista UNGC, petrolio e gas non convenzionali, armi controverse, tabacco, perdita di biodiversità e produzione di combustibili fossili nell'Artico) e sull'utilizzo di rating ESG, dialogo, voto e impegno. Possono essere estrapolati da dati pubblicati o, in misura minore, stime.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sì, gli investimenti erano allineati con il Global Compact delle Nazioni Unite sulla base di una lista di esclusione interna basata su valutazioni esterne e interne. Tuttavia, le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani non sono stati considerati direttamente, ma indirettamente attraverso la nostra metodologia ESG interna. Ulteriori informazioni sulla metodologia sono disponibili qui: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi attraverso esclusioni basate su controlli prima e dopo la negoziazione, dialogo, impegno e analisi ESG.

Questo Fondo basa la propria considerazione dei Principali effetti negativi su uno screening negativo per tre PAI (biodiversità, violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, bombe a grappolo, armi chimiche e biologiche) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari del [sito web di ODDO BHF Asset Management](#).

PAI	31.10.25	Copertura
1. Emissioni di GHG di ambito 1 (tonn. CO2e)	318,4	69,5%
1. Emissioni di GHG di ambito 2 (tonn. CO2e)	105,7	69,5%
1. Emissioni di GHG di ambito 3 (tonn. CO2e)	3.765,1	70,7%
1. Emissioni totali di GHG (tonn. CO2e)	4.371,1	69,5%
2. Impronta di carbonio (tonn. CO2e / mln EUR investiti)	543,1	69,5%
3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (t/mlin EUR fatturato)	793,5	69,5%
4. Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili (%)	0,1	69,4%
5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile (%)	0,8	70,1%
6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico (GWh / mln EUR fatturato)	0,2	33,6%
7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (numero di società)	9,0	72,7%
8. Emissioni in acqua (tonn. / mln EUR investiti)	0,8	5,0%
9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi (tonn. / mln EUR investiti)	0,8	69,5%
10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (%)	0,0	75,3%
11. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (%)	0,0	70,7%
12. Divario retributivo di genere non corretto (%)	0,0	64,3%
13. Diversità di genere nel consiglio (%)	0,3	69,5%
14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) (%)	0,0	77,2%



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 22/07/25- 31/10/2025

Investimenti di maggiore entità	Settore*	% di attivi**	Paese
Jazz Securities Dac 4,38% 01/2029	Beni di consumo non ciclici	2,1%	Irlanda
Organon Finance 1 Llc 4,13% 04/2028	Beni di consumo non ciclici	2,1%	USA
Albertsons Cos Llc/Safew 5.88% 02/2028	Beni di consumo non ciclici	1,5%	USA
Prime Secsrvc Brw/Financ 3.38% 08/2027	Beni di consumo ciclici	1,5%	USA
Électricité De France Sa Euamdb05 06/2032	Elettricità	1,3%	Francia
Zegona Communications Plc 6,75% 07/2029	Comunicazione	1,3%	Regno Unito
Picard Groupe Sas 5,38% 07/2027	Beni di consumo non ciclici	1,3%	Lussemburgo
Petróleos Mexicanos Sa 3,75% 04/2026	Energia	1,3%	Messico
Belden Inc 3.88% 03/2028	Industria - altro	1,3%	USA
Silgan Holdings Inc 2.25% 06/2028	Beni strumentali	1,2%	USA
Us Foods, Inc. 6,875% 09/2028	Beni di consumo non ciclici	1,1%	USA
Nustar Logistics Lp 5.63% 04/2027	Energia	1,1%	USA
United Rentals North Am 4.88% 01/2028	Beni strumentali	1,1%	USA
Nexstar Broadcasting Inc 4.75% 11/2028	Comunicazione	1,1%	USA
Match Group Inc 4.63% 06/2028	Beni di consumo ciclici	1,1%	USA

* Al 31/10/2025 l'esposizione complessiva del Fondo ai combustibili fossili era pari all'8,0% con una copertura del 74,4%

** Metodo di calcolo: Media degli investimenti basata su due inventari relativi all'esercizio finanziario di riferimento (3 mesi mobili).

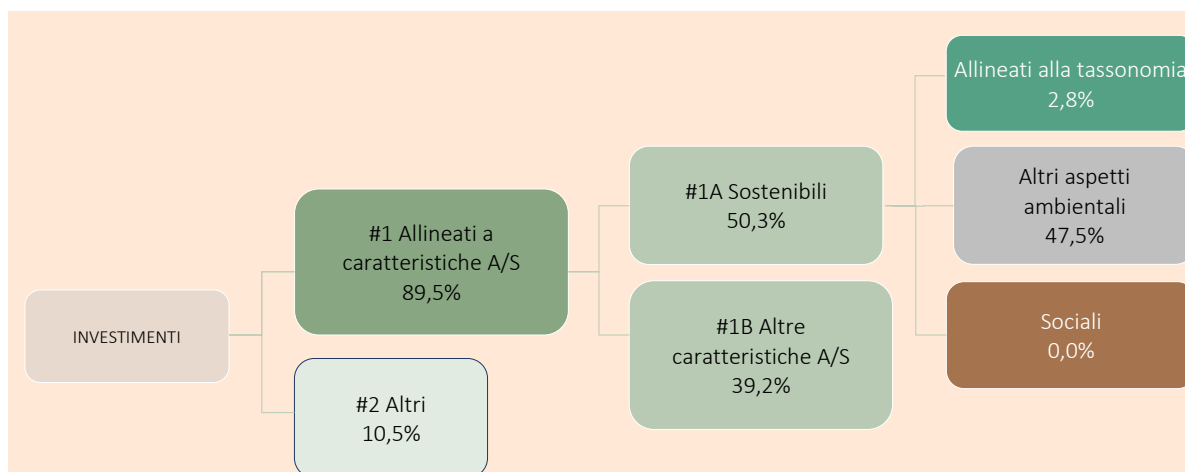


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

L'89,5% degli investimenti del fondo era allineato con le caratteristiche ambientali e sociali, di cui il 50,3% era classificato come investimenti sostenibili e il 2,8% era allineato alla tassonomia dell'UE.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?*



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

#2 Altri comprende l'1,2% di liquidità, lo 0,0% di derivati e il 9,3% di investimenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

Allineati alla tassonomia: dati pubblicati.

* Calcolo dell'allocazione degli attivi: il denominatore è il valore netto complessivo del portafoglio (alla fine dell'esercizio).

Raffronti storici dell'asset allocation ai fini dell'articolo 8	ESERCIZIO 2025
#1 Allineati a caratteristiche A/S	89,5%
#2 Altri	10,5%
#1A Sostenibili	50,3%
#1B Altre caratteristiche A/S	39,2%
Allineati alla tassonomia	2,8%
Altri aspetti ambientali	47,5%
Sociali	0,0%

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settori*	% di attivi al 31/10/2025
Beni di consumo non ciclici	29,4%
Beni di consumo ciclici	20,6%
Comunicazione	15,2%
Beni strumentali	12,2%
Energia	5,2%
Tecnologia	5,0%
Elettricità	3,8%
Altri servizi finanziari	2,6%
Trasporti	2,5%
Industria - altro	1,2%
Gas naturale	0,6%
Investimento immobiliare	0,5%
Liquidità	1,2%

* Al 31/10/2025 l'esposizione complessiva del Fondo ai combustibili fossili era pari all'8,0% con una copertura del 74,4%.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto presentava una quota pari al 2,8% di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE sulla base dei ricavi.

Per valutare l'allineamento con l'art. 3 della Tassonomia UE utilizziamo i dati MSCI sulla Tassonomia.

Per quanto riguarda il contributo sostanziale agli obiettivi ambientali, utilizziamo gli MSCI Sustainable Impact Metrics, concepiti per identificare le società che generano ricavi da prodotti o servizi con un impatto positivo sulla società e sull'ambiente. Gli emittenti considerati per l'inclusione in fase di screening devono generare ricavi da prodotti e servizi che riguardano uno o più dei sei obiettivi ambientali della Tassonomia UE.

Per quanto riguarda il principio DNSH: come già detto, utilizziamo il modulo di screening di MSCI relativo alla Tassonomia. La metodologia MSCI garantisce che i criteri di vaglio tecnico all'interno dell'Atto delegato per ciascun obiettivo climatico della Tassonomia vengano considerati in termini di contributo sostanziale e di contributi specifici per la fase DNSH.

MSCI ESG Research sta ottimizzando il suo modello di valutazione DNSH aggiungendo il criterio di vaglio "prassi ESG" all'attuale criterio di vaglio "controversie ESG", al fine di fornire una valutazione più precisa dell'allineamento delle società ai criteri di vaglio tecnico DNSH rispetto alla Tassonomia dell'UE, andando oltre il semplice criterio di vaglio legato alle controversie a livello di entità.

Il modello esamina e analizza ciascun criterio DNSH pubblicato negli Atti delegati che integrano la Tassonomia dell'UE e li incrocia con gli attuali indicatori MSCI relativi a misure politiche, programmi e processi.

Il modello di valutazione DNSH di MSCI ESG Research si applica solo alle società che generano più dello 0% dei loro ricavi da una qualsiasi delle sottocategorie MSCI Sustainable Impact Metrics incrociate con le attività economiche definite negli Atti delegati "Clima".

Inoltre, per superare lo screening DNSH, la società deve soddisfare il criterio di vaglio "Prassi ESG" o "Controversie ESG". Per superare lo screening DNSH, controlliamo anche quanto segue:

- Società inserite nelle liste di esclusione definite per il PAI 10 (lista di esclusione del Global Compact delle Nazioni Unite) o il PAI 14 (lista di esclusione delle armi controverse)
- Società interessate da controversie molto gravi: 0/10 per il criterio sociale e il criterio di governance, 0/10 o 1/10 per il criterio ambientale secondo MSCI.

Per quanto riguarda l'ammissibilità: utilizziamo il modello MSCI EU Taxonomy per individuare i ricavi delle società ammissibili ai fini della Tassonomia dell'UE.

Per quanto concerne l'adempimento alle garanzie minime di salvaguardia, allineiamo i nostri investimenti al Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE sulla base di una lista di esclusione interna basata su valutazioni esterne e interne. Ulteriori informazioni sulla metodologia sono disponibili qui: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

Nell'ambito dei suoi investimenti sostenibili, questo Fondo può investire in attività economiche che contribuiscono agli obiettivi ambientali di cui all'Articolo 9 del Regolamento sulla tassonomia: (a) mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici, (b) uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine, (c) transizione verso un'economia circolare, (d) prevenzione e riduzione dell'inquinamento e (e) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

	31/10/2025	
	Fondo (%)	Copertura (%)
Mitigazione dei cambiamenti climatici	2,76	10,37
Adattamento ai cambiamenti climatici	0,00	0,00
Uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine	0,00	0,00
Percentuale di transizione verso un'economia circolare	0,00	0,00
Percentuale di prevenzione e riduzione dell'inquinamento	0,00	0,00
Protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi	0,00	0,00

Gli investimenti nell'ambito della Tassonomia non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

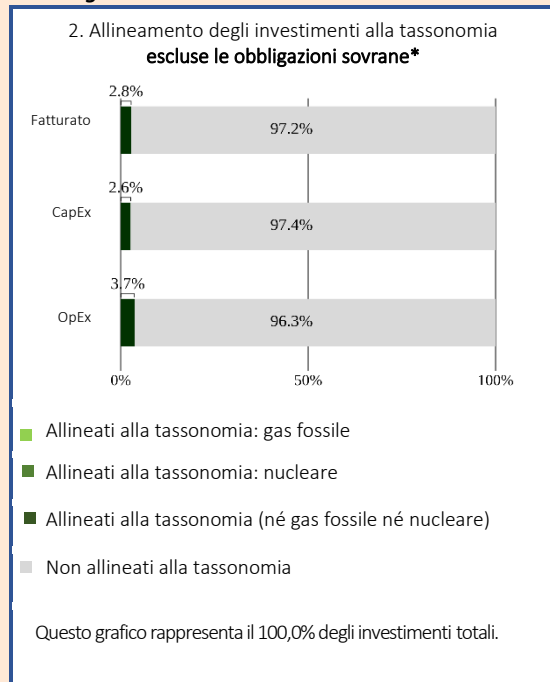
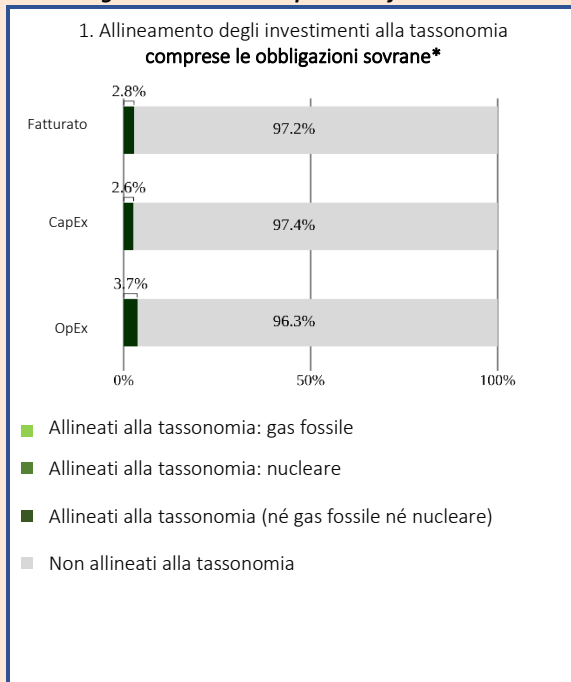
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Le due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota di investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti era dello 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Raffronti storici	ESERCIZIO 2025
Allineati alla tassonomia	2,8%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era pari al: 47,5% a fronte della percentuale minima del 9,8% indicata nel documento precontrattuale e dell'obbligo di allineamento del fondo alla tassonomia pari allo 0,2%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non sono stati effettuati investimenti socialmente sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Fondo punta a investire esclusivamente in strumenti che promuovono caratteristiche ambientali e sociali. Tuttavia, la categoria "Altri" rappresentava il 10,5% degli investimenti del Fondo al 31/10/2025 e comprendeva l'1,2% di liquidità, lo 0,0% di derivati e il 9,3% di investimenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo, né sono classificati come investimenti sostenibili ai sensi del Regolamento SFDR. Questi investimenti sono stati detenuti per finalità tecniche e di ottimizzazione del portafoglio, compresa la gestione della liquidità, e non erano destinati a contribuire alle caratteristiche ambientali o sociali del Fondo. Alla luce della loro natura, non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale specifiche, e la loro quota limitata non influisce sul raggiungimento complessivo delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Nel periodo in esame, i gestori di portafoglio hanno rispettato tutti i vincoli ESG pertinenti indicati nell'informativa precontrattuale. Inoltre, il team ESG ha coordinato le iniziative di dialogo ed engagement a livello di entità.

Le nostre politiche di engagement e di voto, al pari della nostra relazione di engagement e di voto disponibile sul nostro sito web, illustrano in dettaglio le concrete iniziative di engagement e di voto intraprese nel corso dell'anno a livello di ODDO BHF Asset Management. A livello di Comparto, il team di investimento o il team ESG ha incontrato Petroleos Mexicanos per discutere i temi legati alla sostenibilità coperti dalla nostra metodologia di valutazione degli investimenti sostenibili: strategia di decarbonizzazione o salute e sicurezza. Abbiamo approfondito anche alcune controversie.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Per una panoramica della performance si rimanda alla tabella che segue.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

Il Fondo segue il 100% ICE BofA BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained Total Return Index Hedged EUR come indice di riferimento.

Si tratta di un indice di mercato ampio la cui composizione o metodo di calcolo non riflettono necessariamente gli obiettivi sostenibili promossi dal Fondo.

● **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**

Gli indici di riferimento non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo, pertanto possono contenere imprese escluse dal Gestore del Fondo. Inoltre, tali indici di riferimento non sono elaborati sulla base di fattori ambientali o sociali.

● **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile.

● **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**

Per una valutazione della performance complessiva si rimanda alla tabella che segue.

31/10/2025				
	Fondo	Copertura	Indice di riferimento	Copertura
Rating ESG di MSCI	A	70,5	BBB	75,3
Punteggio di qualità ESG	6,4	70,5	5,5	75,3
Rating medio per il fattore E	6,5	70,5	5,9	75,3
Rating medio per il fattore S	5,2	70,5	4,9	75,3
Rating medio per il fattore G	5,7	70,5	5,5	75,3
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e/mln di € di fatturato)	107,2	100,0	352,6	100,0
Investimenti sostenibili (%)	50,3	89,5	41,9	75,3
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% - Fatturato)	2,8	10,4	1,8	6,6
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% - CapEx)	2,6	12,2	2,3	7,5
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% - OpEx)	3,7	9,1	2,1	6,4
Esposizione ai combustibili fossili (%)	8,0	74,4	14,4	77,7
Esposizione a soluzioni verdi (%)	26,8	74,3	28,7	78,5

Gli indicatori di sostenibilità non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Nome del prodotto:
ODDO BHF Global Target 2031

Identificativo della persona giuridica:
63670051E0040GN3G375

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ ☒ **No**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: N/D**

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: N/D**

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 28,5% di investimenti sostenibili

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali che si riflettono nella costruzione e ponderazione del sistema di rating ESG interno del Gestore degli investimenti.

Nel processo di assegnazione dei rating del Gestore degli investimenti vengono analizzati in particolare i seguenti criteri:

- Criteri ambientali: gestione dei rischi connessi al clima, consumo di energia e di risorse idriche, gestione dei rifiuti, certificazioni ambientali, prodotti e servizi a valore aggiunto ambientale, ecc.
- Criteri sociali: capitale umano (gestione delle risorse umane, diversità dei team dirigenti, formazione, salute e sicurezza dei dipendenti, ecc.), gestione dei fornitori, innovazione, ecc.
- Criteri di governance: corporate governance (tutela degli interessi degli azionisti di minoranza, composizione degli organi di governance, politica retributiva), responsabilità fiscale, esposizione ai rischi di corruzione, ecc.

Una specifica attenzione è posta sull'analisi del capitale umano e della corporate governance. L'analisi delle controversie (incidenti industriali, inquinamento, condanne per corruzione, pratiche anticoncorrenziali, sicurezza dei prodotti, gestione delle catene di produzione, ecc.) sulla base delle prove ottenute dal nostro

fornitore esterno di dati extra-finanziari è integrata nel processo di rating e influisce direttamente sul rating ESG di ciascuna società.

Questo processo di analisi ESG si traduce in una scala di rating interna di cinque livelli (dove 5 è il più elevato e 1 il più basso): Notevole opportunità ESG (5), opportunità ESG (4), ESG neutrale (3), rischio ESG moderato (2) e rischio ESG elevato (1).

È possibile che si faccia ricorso anche a valutazioni ESG supplementari di MSCI ESG Research o terze parti, in particolare nel caso in cui un emittente non abbia ricevuto un rating dal team di ricerca della Società di gestione.

Nel periodo interessato dalla presente relazione, il Fondo ha rispettato le proprie caratteristiche ambientali e sociali attraverso le seguenti azioni:

- Il punteggio ESG interno ponderato del portafoglio per valutare il raggiungimento complessivo delle caratteristiche ambientali, sociali e di governance.
- L'intensità di CO2 del Comparto (somma delle emissioni di CO2 degli Scope 1 e 2 divisa per la somma dei ricavi delle società in cui il Comparto investe).
- Almeno il 75% degli emittenti del portafoglio di titoli di debito e strumenti del mercato monetario con rating di credito high yield e almeno il 90% degli emittenti del portafoglio di titoli di debito e strumenti del mercato monetario con rating di credito investment grade sono soggetti a un rating ESG.

Questo Fondo basa la propria considerazione dei PAI su uno screening negativo per tre PAI (7, 10 e 14) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari [del sito web di ODDO BHF Asset Management](#).

Non è stato designato alcun indice di riferimento per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile.

Al 31/10/2025 l'81,0% degli investimenti del fondo era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali e l'1,4% era allineato alla tassonomia dell'UE.

Gli indicatori non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indice di riferimento: Il Fondo segue il 100% ICE BofA BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained Total Return Index Hedged EUR come indice di riferimento.

L'indice di riferimento non è allineato agli obiettivi ambientali e sociali promossi dal fondo.

	31/10/2025	
	Fondo	Copertura
Rating ESG interno*	3,1	89,5
Rating medio per il fattore E	3,0	89,5
Rating medio per il fattore S	3,0	89,5
Rating medio per il fattore G	3,3	89,5
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e/mln di € di fatturato)	106,8	100,0
Investimenti sostenibili (%)	28,5	81,0
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% - fatturato)	1,4	10,9
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% - CapEx)	1,9	13,4
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% - OpEx)	1,8	9,1
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	1,7	53,7
Esposizione a soluzioni verdi (%)***	13,1	51,9

* 1 è il rating con il rischio più elevato e 5 è il rating migliore.

** Percentuale di ricavi generati dall'utilizzo di combustibili fossili, in base all'indice di copertura MSCI a livello di portafoglio.

*** Percentuale dei ricavi generati dall'utilizzo di soluzioni che producono zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, trasporti sostenibili, ecc.), in base all'indice di copertura MSCI a livello di portafoglio.

Gli indicatori di sostenibilità non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

● ...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile

● Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti sostenibili hanno perseguito i seguenti obiettivi:

Il Fondo fa riferimento agli obiettivi descritti nella propria strategia ESG, ma non mira a selezionare i propri investimenti soltanto sulla base di uno o più di questi obiettivi. I contributi a questi obiettivi sono presi in considerazione dagli indicatori di sostenibilità utilizzati dalla strategia ESG.

Pertanto, il Comparto intende cogliere entrambi gli aspetti del contributo di un'impresa: il suo contributo positivo in termini di risultato ambientale e/o sociale derivante da 1) i ricavi associati ai prodotti e/o ai servizi dell'impresa o 2) il suo contributo all'obiettivo ambientale e/o sociale grazie alle sue operazioni su scala aziendale, se allineate con traguardi ambientali e/o sociali.

Per qualificarsi come Investimento sostenibile, una società deve soddisfare almeno uno dei criteri indicati di seguito:

a) Criteri "basati sulle operazioni aziendali":

- Aumento implicito della temperatura (implied temperature rise o "ITR"):

Si ritiene che le operazioni delle imprese i cui obiettivi climatici prevedono di mantenere l'aumento della temperatura entro il limite di 2°C, in linea con il percorso dell'Accordo di Parigi, contribuiscano a un obiettivo ambientale; pertanto, tali imprese si qualificano come Investimenti sostenibili. Per valutare l'allineamento in termini di temperatura si utilizzano i dati sull'ITR forniti da MSCI.

- Obiettivi di emissione approvati dall'SBTi:

Le emissioni di gas serra sono citate come una possibilità per misurare un obiettivo ambientale. Il nostro approccio alla misurazione degli investimenti sostenibili comprende anche le imprese i cui obiettivi di riduzione delle emissioni di gas serra sono stati approvati dalla Science-Based Targets initiative (SBTi).

b) Criteri "basati sui ricavi generati dalle attività aziendali":

- Ricavi derivanti da soluzioni sostenibili:

Valutiamo il contributo di un'attività economica a specifici obiettivi ambientali o sociali. A tale scopo, utilizziamo il campo dati MSCI dei "Ricavi a impatto sostenibile". I "Ricavi a impatto sostenibile" sono compresi tra lo 0% e il 100% e rappresentano una quota specifica dei ricavi complessivi delle imprese.

- Ricavi allineati alla tassonomia dell'UE:

La tassonomia dell'UE è stata ideata per identificare le attività economiche che promuovono obiettivi ambientali o sociali. Tuttavia, solo due dei sei obiettivi ambientali definiti sono stati per il momento completamente delineati. Per ciascuna impresa, utilizzeremo l'allineamento alla tassonomia come indicato dalla percentuale di ricavi generati da attività allineate alla tassonomia.

- Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE:

Per ciascuna impresa, utilizzeremo l'allineamento alla tassonomia come indicato dalla percentuale d'investimenti (CapEx) generati da attività allineate alla tassonomia.

- "Percentuale verde" di un brevetto aziendale:

Questo indicatore ci aiuta a identificare le imprese che, ottenendo ricavi e detenendo brevetti su tecnologie e prassi di riduzione delle emissioni, contribuiscono a un obiettivo ambientale.

c) Criteri aggiuntivi: Obbligazioni sostenibili:

Riteniamo che le obbligazioni verdi, sociali e di sostenibilità (green, social and sustainability bond) possano qualificarsi come investimenti sostenibili nella misura in cui i proventi sono utilizzati per finanziare progetti che contribuiscono positivamente a un obiettivo ambientale e/o sociale."

Per quanto riguarda la tassonomia dell'UE, alla data della relazione sono stati considerati sei obiettivi ambientali per calcolare l'allineamento e l'ammissibilità degli investimenti.

L'allineamento delle attività economiche di ciascuna società con gli obiettivi di cui sopra viene misurato nei limiti dei dati disponibili al Gestore degli investimenti. In funzione delle opportunità d'investimento disponibili, il Fondo può contribuire a uno qualsiasi dei suddetti obiettivi ambientali e può non contribuire sempre a tutti gli obiettivi.

Alla fine dell'esercizio finanziario il Fondo deteneva il 28,5% di investimenti sostenibili e l'1,4% di investimenti allineati alla tassonomia.

Il Fondo ha rispettato il suo obiettivo di investimento sostenibile impegnandosi a detenere almeno il 10,0% di investimenti sostenibili e lo 0,2% di investimenti allineati alla tassonomia.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Questo principio, applicato all'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo, è stato verificato attraverso:

- Settori esclusi dagli investimenti: La politica di esclusione del Gestore degli investimenti viene applicata al quadro comune di esclusione descritto nella politica di esclusione della Società di gestione, disponibile all'indirizzo am.oddo-bhf.com. Tale quadro riguarda in particolare il carbone, il petrolio e le armi non convenzionali. Inoltre, il Comparto esclude da tutti gli investimenti la produzione di intrattenimento per adulti. Le informazioni relative alla Politica di esclusione del Gestore degli investimenti contenente ulteriori dettagli sull'integrazione ESG e sulle soglie di esclusione sono disponibili su "am.oddo-bhf.com".
- Controversie: Le società più controverse secondo il nostro fornitore di dati MSCI ESG, e dopo la conferma da parte del team ESG per un secondo controllo, non saranno considerate sostenibili.
- Considerazione dei principali effetti negativi: Al fine di non compromettere in misura sostanziale gli obiettivi di sostenibilità, il Gestore degli investimenti definisce regole di controllo (pre-negoziazione) per alcune attività che arrecano danni significativi selezionate: esposizione ad armi controverse (0% di tolleranza), attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (0% di tolleranza) e gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (0% di tolleranza).

- Dialogo, engagement e voto: le nostre politiche di dialogo, engagement e voto sostengono l'obiettivo di evitare di arrecare danni significativi identificando i rischi più importanti e facendo sentire la nostra voce per apportare cambiamenti e miglioramenti.

I nostri team di controllo hanno il compito di verificare che gli investimenti sostenibili del Fondo rispettino il nostro approccio DNSH per essere conteggiati nella quota di investimenti sostenibili a livello di Fondo. Il nostro approccio si basa sulle controversie, ma anche sulle esclusioni (pre-negoziazione).

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Confermiamo che tutti i PAI obbligatori della Tabella I dell'NTR sono stati presi in considerazione e che li consideriamo tutti, a condizione di disporre di dati sufficienti su di essi. Questo Fondo basa la propria considerazione dei PAI su uno screening negativo per tre PAI (7, 10 e 14) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari [del sito web di ODDO BHF Asset Management](#).

Tale considerazione è basata su liste di esclusione (carbone, lista UNGC, petrolio e gas non convenzionali, armi controverse, tabacco, perdita di biodiversità e produzione di combustibili fossili nell'Artico) e sull'utilizzo di rating ESG, dialogo, voto e impegno. Possono essere estrapolati da dati pubblicati o, in misura minore, stime.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sì, gli investimenti erano allineati con il Global Compact delle Nazioni Unite sulla base di una lista di esclusione interna basata su valutazioni esterne e interne. Tuttavia, le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani non sono stati considerati direttamente, ma indirettamente attraverso la nostra metodologia ESG interna. Ulteriori informazioni sulla metodologia sono disponibili qui: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi attraverso esclusioni basate su controlli prima e dopo la negoziazione, dialogo, impegno e analisi ESG.

Questo Fondo basa la propria considerazione dei Principali effetti negativi su uno screening negativo per tre PAI (biodiversità, violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, bombe a grappolo, armi chimiche e biologiche) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari del [sito web di ODDO BHF Asset Management](#).

PAI	31.10.25	Copertura
1. Emissioni di GHG di ambito 1 (tonn. CO2e)	356,2	40,3%
1. Emissioni di GHG di ambito 2 (tonn. CO2e)	163,0	40,3%
1. Emissioni di GHG di ambito 3 (tonn. CO2e)	10.239,3	42,0%
1. Emissioni totali di GHG (tonn. CO2e)	11.302,2	40,3%
2. Impronta di carbonio (tonn. CO2e / mln EUR investiti)	1.058,4	40,3%
3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (t/mlin EUR fatturato)	910,4	41,1%
4. Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili (%)	0,0	40,5%
5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile (%)	0,7	39,7%
6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico (GWh / mln EUR fatturato)	0,5	14,9%
7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (numero di società)	6,6	44,8%
8. Emissioni in acqua (tonn. / mln EUR investiti)	0,0	4,2%
9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi (tonn. / mln EUR investiti)	1,2	37,1%
10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (%)	0,0	52,2%
11. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (%)	0,0	41,4%
12. Divario retributivo di genere non corretto (%)	0,0	29,2%
13. Diversità di genere nel consiglio (%)	0,3	39,5%
14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) (%)	0,0	53,9%



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 27/08/25 - 31/10/2025

Investimenti di maggiore entità	Settore*	% di attivi**	Paese
Heimstaden Ab (Publ) 8,375% 01/2030	Altri servizi finanziari	1,9%	Svezia
Lhmc Finco 2 Sarl 8,625% 05/2030	Beni di consumo ciclici	1,9%	Lussemburgo
Gruenenthal Gmbh 6,75% 05/2030	Beni di consumo non ciclici	1,9%	Germania
Zegona Communications Plc 6,75% 07/2029	Comunicazione	1,8%	Regno Unito
Czechoslovak Group 5,25% 01/2031	Beni strumentali	1,8%	Repubblica Ceca
Nidda Healthcare Holding Gmbh E3M 10/2030	Beni di consumo non ciclici	1,8%	Germania
Gamenet Group Spa E3M 06/2031	Beni di consumo ciclici	1,7%	Italia
Picard Bondco Sa E3M 07/2029	Beni di consumo non ciclici	1,7%	Lussemburgo
Loxam Sas 4,50% 02/2027	Beni strumentali	1,7%	Francia
Plt Vii Finance Sarl E3M 06/2031	Comunicazione	1,7%	Lussemburgo
I.M.A. Industria Macchine Auto E3M 04/2029	Beni strumentali	1,7%	Italia
Cheplapharm Arzneimittel Gmbh E3M 05/2030	Beni di consumo non ciclici	1,7%	Germania
lpd 3 Bv E3M 06/2031	Comunicazione	1,7%	Paesi Bassi
Teamsystem Spa E3M 07/2031	Tecnologia	1,7%	Italia
Lorca Telecom Bondco 4.00% 09/2027	Comunicazione	1,7%	Spagna

* Al 31/10/2025 l'esposizione complessiva del Fondo ai combustibili fossili era pari all'1,7% con una copertura del 53,7%

** Metodo di calcolo: Investimenti basati su un inventario relativo all'esercizio finanziario di riferimento.

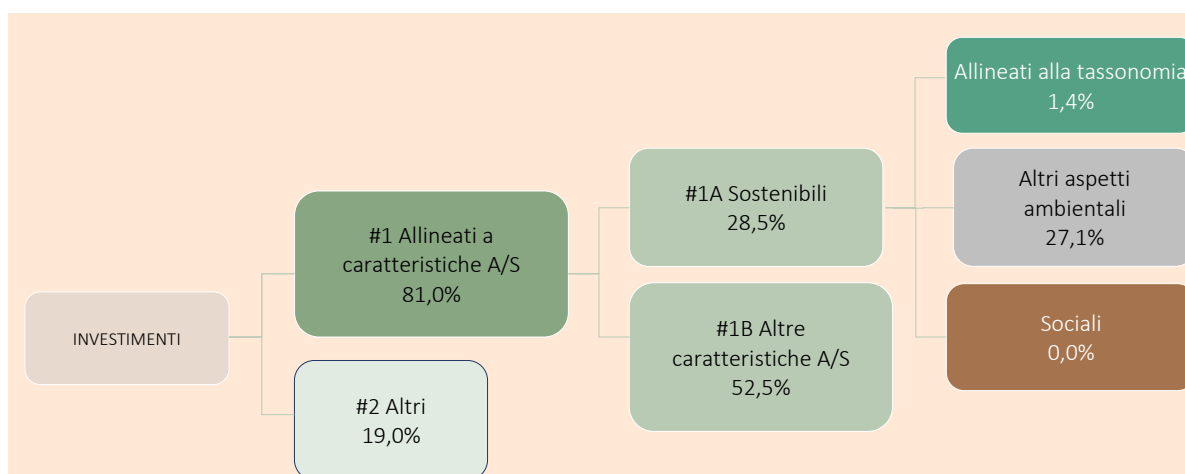


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

L'81,0% degli investimenti del fondo era allineato con le caratteristiche ambientali e sociali, di cui il 28,5% era classificato come investimenti sostenibili e l'1,4% era allineato alla tassonomia dell'UE.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?*



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

#2 Altri comprende l'8,5% di liquidità, lo 0,0% di derivati e il 10,5% di investimenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

Allineati alla tassonomia: dati pubblicati.

* Calcolo dell'allocazione degli attivi: il denominatore è il valore netto complessivo del portafoglio (alla fine dell'esercizio).

Raffronti storici dell'asset allocation ai fini dell'articolo 8	ESERCIZIO 2025
#1 Allineati a caratteristiche A/S	81,0%
#2 Altri	19,0%
#1A Sostenibili	28,5%
#1B Altre caratteristiche A/S	52,5%
Allineati alla tassonomia	1,4%
Altri aspetti ambientali	27,1%
Sociali	0,0%

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settori*	% di attivi al 31/10/2025
Beni di consumo ciclici	26,5%
Beni di consumo non ciclici	23,1%
Comunicazione	12,2%
Beni strumentali	11,4%
Industria di base	3,3%
Tecnologia	3,3%
Altri servizi finanziari	2,8%
Trasporti	2,7%
Elettricità	2,6%
Energia	1,8%
Industria - altro	0,9%
Società finanziarie	0,9%
Liquidità	8,5%

* Al 31/10/2025 l'esposizione complessiva del Fondo ai combustibili fossili era pari all'1,7% con una copertura del 53,7%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto presentava una quota pari all'1,4% di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE sulla base dei ricavi.

Per valutare l'allineamento con l'art. 3 della Tassonomia UE utilizziamo i dati MSCI sulla Tassonomia.

Per quanto riguarda il contributo sostanziale agli obiettivi ambientali, utilizziamo gli MSCI Sustainable Impact Metrics, concepiti per identificare le società che generano ricavi da prodotti o servizi con un impatto positivo sulla società e sull'ambiente. Gli emittenti considerati per l'inclusione in fase di screening devono generare ricavi da prodotti e servizi che riguardano uno o più dei sei obiettivi ambientali della Tassonomia UE.

Per quanto riguarda il principio DNSH: come già detto, utilizziamo il modulo di screening di MSCI relativo alla Tassonomia. La metodologia MSCI garantisce che i criteri di vaglio tecnico all'interno dell'Atto delegato per ciascun obiettivo climatico della Tassonomia vengano considerati in termini di contributo sostanziale e di contributi specifici per la fase DNSH.

MSCI ESG Research sta ottimizzando il suo modello di valutazione DNSH aggiungendo il criterio di vaglio "prassi ESG" all'attuale criterio di vaglio "controversie ESG", al fine di fornire una valutazione più precisa dell'allineamento delle società ai criteri di vaglio tecnico DNSH rispetto alla Tassonomia dell'UE, andando oltre il semplice criterio di vaglio legato alle controversie a livello di entità.

Il modello esamina e analizza ciascun criterio DNSH pubblicato negli Atti delegati che integrano la Tassonomia dell'UE e li incrocia con gli attuali indicatori MSCI relativi a misure politiche, programmi e processi.

Il modello di valutazione DNSH di MSCI ESG Research si applica solo alle società che generano più dello 0% dei loro ricavi da una qualsiasi delle sottocategorie MSCI Sustainable Impact Metrics incrociate con le attività economiche definite negli Atti delegati "Clima".

Inoltre, per superare lo screening DNSH, la società deve soddisfare il criterio di vaglio "Prassi ESG" o "Controversie ESG". Per superare lo screening DNSH, controlliamo anche quanto segue:

- Società inserite nelle liste di esclusione definite per il PAI 10 (lista di esclusione del Global Compact delle Nazioni Unite) o il PAI 14 (lista di esclusione delle armi controverse)
- Società interessate da controversie molto gravi: 0/10 per il criterio sociale e il criterio di governance, 0/10 o 1/10 per il criterio ambientale secondo MSCI.

Per quanto riguarda l'ammissibilità: utilizziamo il modello MSCI EU Taxonomy per individuare i ricavi delle società ammissibili ai fini della Tassonomia dell'UE.

Per quanto concerne l'adempimento alle garanzie minime di salvaguardia, allineiamo i nostri investimenti al Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE sulla base di una lista di esclusione interna basata su valutazioni esterne e interne. Ulteriori informazioni sulla metodologia sono disponibili qui: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

Nell'ambito dei suoi investimenti sostenibili, questo Fondo può investire in attività economiche che contribuiscono agli obiettivi ambientali di cui all'Articolo 9 del Regolamento sulla tassonomia: (a) mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici, (b) uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine, (c) transizione verso un'economia circolare, (d) prevenzione e riduzione dell'inquinamento e (e) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

	31/10/2025	
	Fondo (%)	Copertura (%)
Mitigazione dei cambiamenti climatici	1,41	10,89
Adattamento ai cambiamenti climatici	0,00	0,00
Uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine	0,00	0,00
Percentuale di transizione verso un'economia circolare	0,03	1,74
Percentuale di prevenzione e riduzione dell'inquinamento	0,00	0,00
Protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi	0,00	0,00

Gli investimenti nell'ambito della Tassonomia non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

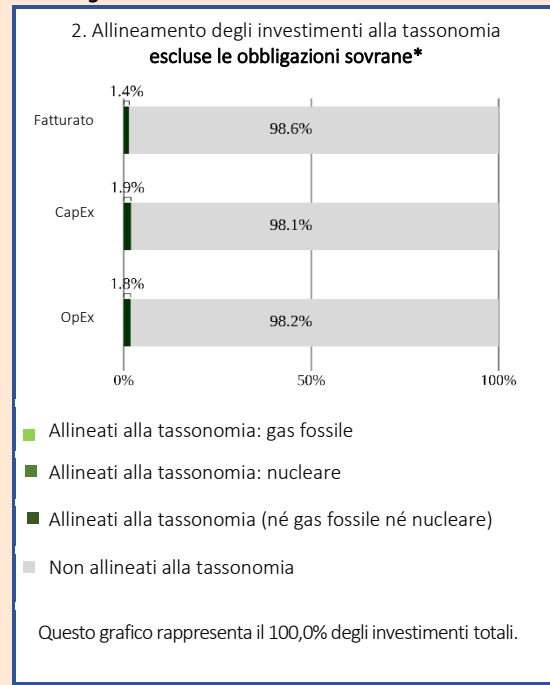
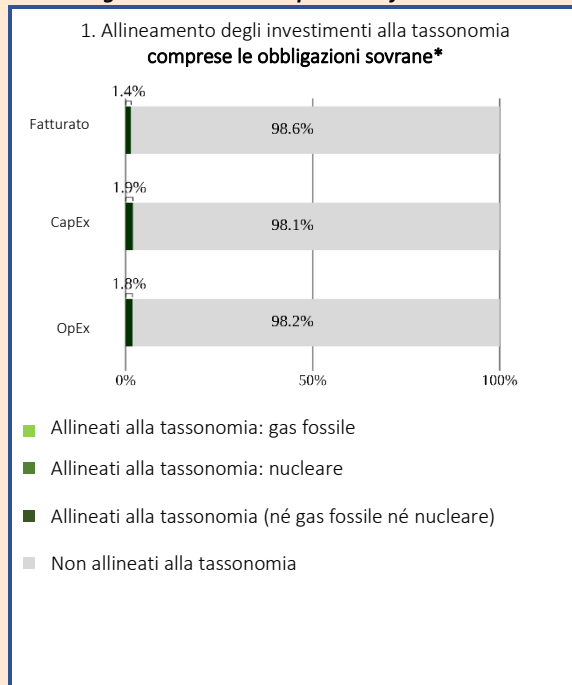
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Le due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota di investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti era dello 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Raffronti storici	ESERCIZIO 2025
Allineati alla tassonomia	1,4%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era pari al: 27,1% a fronte della percentuale minima del 9,8% indicata nel documento precontrattuale e dell'obbligo di allineamento del fondo alla tassonomia pari allo 0,2%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non sono stati effettuati investimenti socialmente sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Fondo punta a investire esclusivamente in strumenti che promuovono caratteristiche ambientali e sociali. Tuttavia, la categoria "Altri" rappresentava il 19,0% degli investimenti del Fondo al 31/10/2025 e comprendeva l'8,5% di liquidità, lo 0,0% di derivati e il 10,5% di investimenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo, né sono classificati come investimenti sostenibili ai sensi del Regolamento SFDR. Questi investimenti sono stati detenuti per finalità tecniche e di ottimizzazione del portafoglio, compresa la gestione della liquidità, e non erano destinati a contribuire alle caratteristiche ambientali o sociali del Fondo. Alla luce della loro natura, non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale specifiche, e la loro quota limitata non influisce sul raggiungimento complessivo delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le nostre politiche di engagement e di voto, al pari della nostra relazione di engagement e di voto disponibile sul nostro sito web, illustrano in dettaglio le concrete iniziative di engagement e di voto intraprese nel corso dell'anno a livello di ODDO BHF Asset Management. A livello di Comparto, il team di investimento o il team ESG ha incontrato Petroleos Mexicanos e Renault per discutere i temi legati alla sostenibilità coperti dalla nostra metodologia di valutazione degli investimenti sostenibili: strategia di decarbonizzazione, opportunità ambientali, capitale naturale e biodiversità, salute e sicurezza. Abbiamo approfondito anche alcune controversie.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Per una panoramica della performance si rimanda alla tabella che segue.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

Il Fondo segue il 100% ICE BofA BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained Total Return Index Hedged EUR come indice di riferimento.

Si tratta di un indice di mercato ampio la cui composizione o metodo di calcolo non riflettono necessariamente gli obiettivi sostenibili promossi dal Fondo.

● **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**

Gli indici di riferimento non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo, pertanto possono contenere imprese escluse dal Gestore del Fondo. Inoltre, tali indici di riferimento non sono elaborati sulla base di fattori ambientali o sociali.

● **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile.

● **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**

Per una valutazione della performance complessiva si rimanda alla tabella che segue.

31/10/2025				
	Fondo	Copertura	Indice di riferimento	Copertura
Rating ESG interno	3,1	89,5	2,9	30,4
Rating medio per il fattore E	3,0	89,5	2,9	30,4
Rating medio per il fattore S	3,0	89,5	2,7	30,4
Rating medio per il fattore G	3,3	89,5	3,2	30,4
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e/mln di € di fatturato)	106,8	100,0	352,6	100,0
Investimenti sostenibili (%)	28,5	81	41,9	30,4
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% - fatturato)	1,4	10,9	1,8	6,6
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% - CapEx)	1,9	13,4	2,3	7,5
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (% - OpEx)	1,8	9,1	2,1	6,4
Esposizione ai combustibili fossili (%)	1,7	53,7	14,4	77,7
Esposizione a soluzioni verdi (%)	13,1	51,9	28,7	78,5

Gli indicatori di sostenibilità non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.