



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Rapport investissement responsable
ODDO BHF CREDIT OPPORTUNITIES

Gérants : Bastian Gries, Matthias Lackmann, Haiyan Ding

AVERTISSEMENT



Ce document est établi par ODDO BHF AM SAS. L'investisseur potentiel doit consulter un conseiller en investissement avant de souscrire dans le fonds. L'investisseur est informé que le fonds présente un risque de perte en capital, mais aussi un certain nombre de risques liés aux instruments/stratégies en portefeuille. En cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement prendre connaissance du Document d'information clé (DIC) ou du prospectus de l'OPC pour une présentation exacte des risques encourus et de l'ensemble des frais. La valeur de l'investissement peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse et peut ne pas lui être intégralement restituée. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. ODDO BHF AM SAS ne saurait également être tenue pour responsable de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. Les informations sont données à titre indicatif et sont susceptibles de modifications à tout moment sans avis préalable. Les opinions émises dans ce document correspondent à nos anticipations de marché au moment de la publication du document. Elles sont susceptibles d'évoluer en fonction des conditions de marché et ne sauraient en aucun cas engager la responsabilité contractuelle de ODDO BHF AM SAS. Les valeurs liquidatives affichées sur le présent document le sont à titre indicatif uniquement. Seule la valeur liquidative inscrite sur l'avis d'opéré et les relevés de titres fait foi. La souscription et le rachat des OPC s'effectuent à valeur liquidative inconnue.

Un résumé des droits des investisseurs est disponible gratuitement sous forme électronique en anglais sur le site web à l'adresse suivante : https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_non_professionnel/infos_reglementaire. Le fonds peut avoir été autorisé à la distribution dans différents Etats membres de l'UE. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la société de gestion peut décider de mettre fin aux dispositions qu'elle a prises pour la distribution des parts du fonds conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE.

Le DIC (DEU, ESP, FR, GB, IRL, NLD, POR, SWD) et le prospectus (DEU, FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS sur am.oddo-bhf.com ou auprès des distributeurs autorisés. Le rapport annuel ainsi que le rapport semestriel sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS ou sur le site Internet am.oddo-bhf.com.

La politique de traitement des réclamations est disponible sur notre site Internet am.oddo-bhf.com dans la rubrique informations réglementaires. Les réclamations clients peuvent être adressées en premier lieu à la messagerie suivante : service_client@oddo-bhf.com ou directement au Service de Médiation pour le consommateur : <http://mediationconsommateur.be>. Le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse. Le DIC, le prospectus ainsi que les rapports annuel et semestriel du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès de son Représentant, 1741 Fund Solutions Ltd, Burggraben 16, 9000 St. Gallen, Suisse. Le Service de Paiements est assuré par ODDO BHF (Switzerland) Ltd, Gartenstrasse 14, 8002 Zürich, Suisse.

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

Risques :

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

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

Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, Portugal, Suede, Suisse

Caractéristiques du portefeuille



Actif net du fonds

150 M€

Notation
MSCI ESG
AA

1 2 3 4 5 6 7
Echelle de risque ⁽¹⁾

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

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

Indicateur de référence : Néant

Fin d'exercice fiscal 31/10/2026

Sustainalytics fournit une analyse au niveau de l'entreprise, utilisée dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

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

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.
Copyright © Morningstar, Inc. Tous droits réservés.



Approche durable

TROIS PILIERS FONDAMENTAUX

1 | Exclusions

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

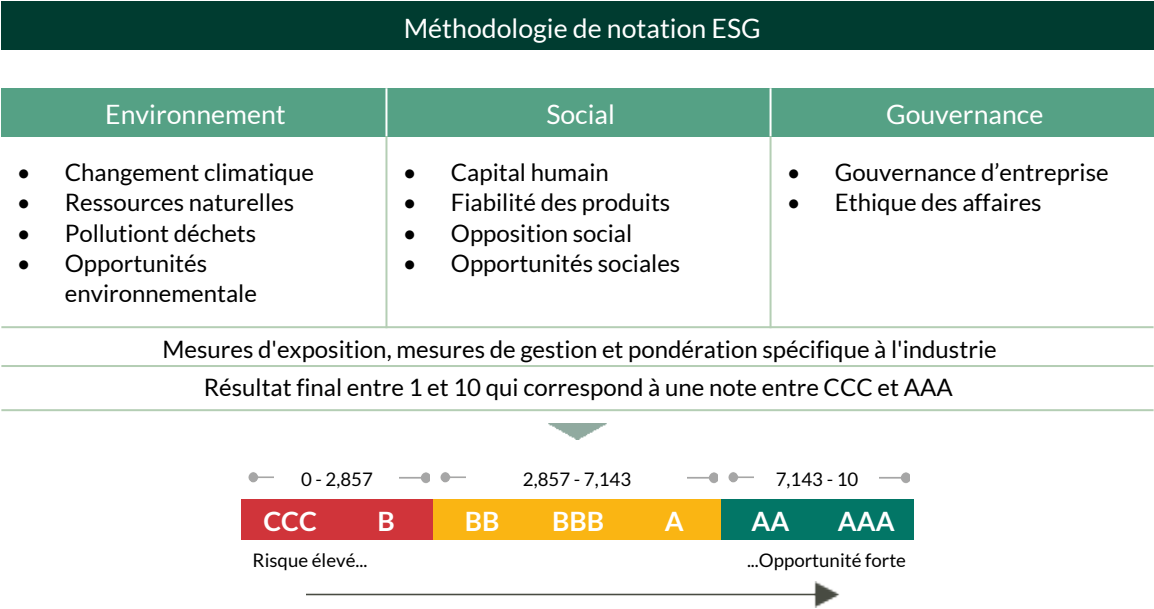
2 | Notations ESG

- Utilisation des données MSCI sur une approche «Best-in-Class»

3 | Dialogue et engagement

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

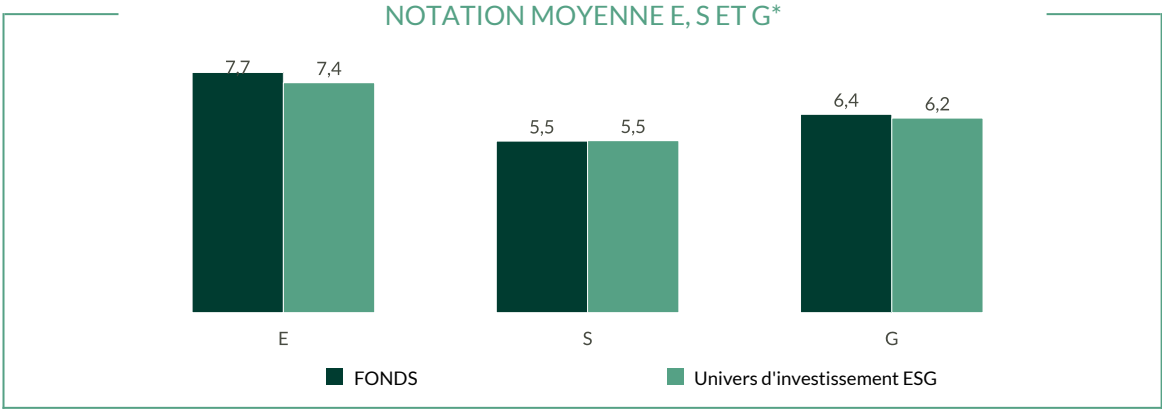
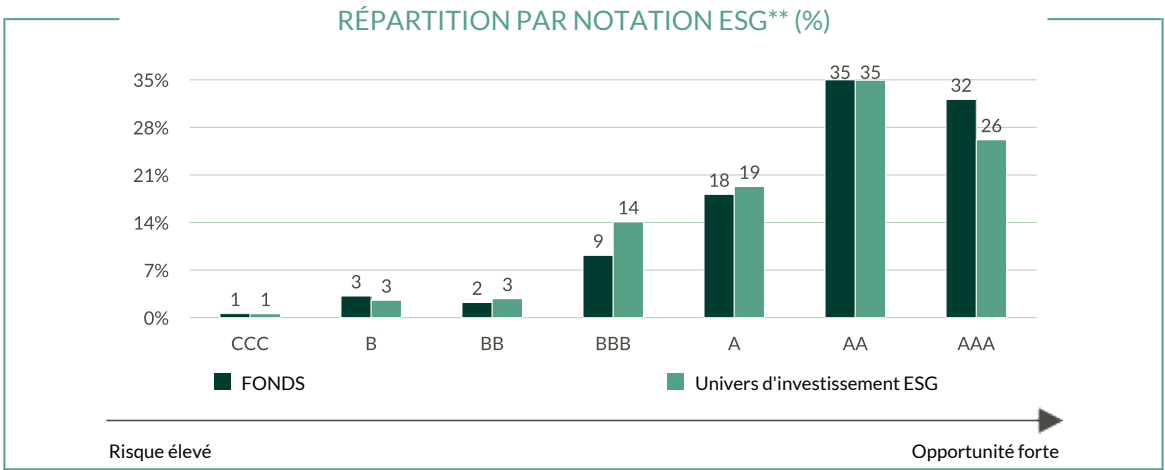
L'intégration ESG ODDO BHF Asset Management



Indicateurs consolidés ESG*



Notation ESG		
	FONDS	Univers d'investissement ESG
	sept. 26	sept. 26
Notation MSCI ESG	AA	AA
Couverture ESG**	82,1%	88,2%



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

*ESG: Environnement, Social, Gouvernance
** le poids des titres est rebase sur 100 | notation selon la méthodologie MSCI de CCC (Risque élevé) à AAA (Opportunité forte). Cet indicateur prend en compte uniquement les notations MSCI et non les notations ESG internes. Conformément au prospectus, des évaluations ESG supplémentaires de l'équipe de recherche de la Société de Gestion ou de tiers peuvent également être utilisées dans le cas où un émetteur ne serait pas noté PAR MSCI. Ainsi, en prenant en compte les notations ESG du modèle interne de ODDO BHF Asset Management, le ratio est à 96.29%. **Ceci n'est pas une recommandation d'investissement. Le fonds présente notamment un risque de perte en capital.**
©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

Composition du portefeuille



Principales lignes du portefeuille										
	Segment	Pays	Poids dans le portefeuille (%)				Notation ESG*			
EUROPEAN UNION	Supranational	Supra Nationale	4,52				A			
GOVERNMENT OF UNITED KINGDOM	Souverain	Royaume-Uni	3,86				A			
DEUTSCHE BANK CONTINGENT CAPIT	Covered Bonds	Allemagne	3,66				AA			
INTERNATIONAL BANK FOR RECONST	Supranational	Etats-Unis	3,31				AAA			
TELEPERFORMANCE SA	Technologies - électronique	France	2,94				AA			
Répartition sectorielle et notations ESG										
Segment	Poids %	Notation moyenne ESG**	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA	
Banque	30,8%	8,8	-	-	-	-	1,1%	57,5%	41,4%	
Supranational	10,3%	7,5	-	-	-	-	57,7%	-	42,3%	
Souverain	7,9%	6,7	-	-	-	-	64,6%	35,4%	-	
Télécommunications	7,8%	6,0	-	-	3,7%	39,1%	31,0%	26,3%	-	
Automobile	5,4%	3,6	-	42,8%	11,2%	38,7%	2,4%	4,9%	-	
Services financiers	5,1%	7,3	-	16,8%	-	-	-	51,4%	31,8%	
Santé	4,5%	6,4	-	-	14,3%	-	48,3%	22,4%	15,0%	
Technologies - électronique	4,4%	7,6	-	-	4,7%	-	-	95,3%	-	
Services	4,0%	7,1	-	-	6,4%	19,5%	36,5%	6,5%	31,1%	
Autres	19,8%	7,6	2,0%	-	1,5%	19,1%	9,1%	15,5%	52,8%	

** le poids des titres est rebase sur 100 | notation selon la méthodologie MSCI de CCC (Risque élevé) à AAA (Opportunité forte)

Ceci n'est pas une recommandation d'investissement. Le fonds présente notamment un risque de perte en capital.

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

Top 10 contributeurs par notation ESG



Top 10 contributeurs par notation ESG				
	Segment	Pays	Poids dans le portefeuille (%)	Notation MSCI ESG
INTERNATIONAL BANK FOR RECONST	Supranational	Etats-Unis	3,31	AAA
BNP PARIBAS SA	Banque	France	2,56	AAA
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA	Banque	France	2,43	AAA
BPCE SA	Banque	France	1,87	AAA
ZURICH INSURANCE GROUP AG ISSU	Assurance	Pays-Bas	1,38	AAA
DEUTSCHE BÖRSE AG	Services financiers	Allemagne	1,23	AAA
INTESA SANPAOLO SPA	Covered Bonds	Italie	1,21	AAA
CREDIT AGRICOLE SA (LONDON BRA	Banque	France	1,11	AAA
KFW	Garanti par le gouvernement	Allemagne	1,00	AAA
SIG COMBIBLOC PURCHASE CO. SAR	Industrie de base	Luxembourg	0,93	AAA
Sous total des 10 principaux contributeurs	-	-	17,02	-

Ceci n'est pas une recommandation d'investissement. Le fonds présente notamment un risque de perte en capital.

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.



Plus faibles contributeurs par notation ESG sur l'année

Plus faibles contributeurs par notation ESG sur l'année				
	Segment	Pays	Poids dans le portefeuille (%)	Notation MSCI ESG
INEOS FINANCE PLC	Industrie de base	Royaume-Uni	0,38	CCC
S.P.C.M. SA	Industrie de base	France	0,07	CCC
VOLKSWAGEN LEASING GMBH	Services financiers	Pays-Bas	1,59	B
ZF FINANCE GMBH	Automobile	Pays-Bas	0,83	B
GRIFOLS SA	Santé	Espagne	0,50	BB
STELLANTIS NV	Automobile	Pays-Bas	0,46	BB
VMED O2 UK FINANCING I PLC	Télécommunications	Royaume-Uni	0,22	BB
LOXAM SAS	Services	France	0,19	BB
ALMAVIVA SPA	Technologies - électronique	Italie	0,16	BB
INTERNATIONAL DESIGN GROUP SPA	Biens de Consommation	Italie	0,10	BB
Sous total des 10 principaux contributeurs	-	-	4,49	-

Ceci n'est pas une recommandation d'investissement. Le fonds présente notamment un risque de perte en capital.

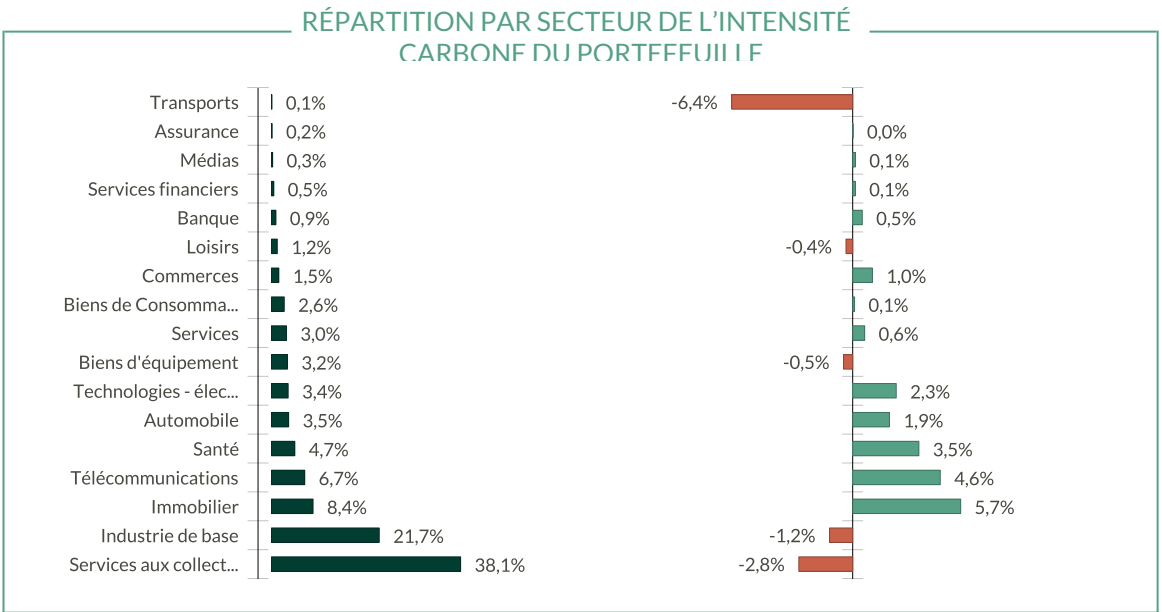
©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

Intensité carbone (Scope 1 + 2)



Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€) - Fonds Global		
	FONDS	Univers d'investissement ESG
	septembre 2026	septembre 2026
Intensité carbone pondérée	50,2	105,4
Taux de couverture	100,0%	100,0%

10 principaux contributeurs à l'intensité carbone du portefeuille			
	Secteur	Intensité carbone pondérée*	Poids dans le portefeuille (%)
Nextera Energy Capital Holding Euamdb05 05/	Services aux collectivités	6,4	0,3%
Suez Sa 4,5% 11/2033	Services aux collectivités	4,1	0,5%
Ausgrid Finance Pty Ltd. 0,88% 10/2031	Services aux collectivités	3,2	0,5%
Engie Sa Euamdb05 04/2031	Services aux collectivités	2,8	0,7%
Inversiones Cmpc Sa 3,85% 01/2030	Industrie de base	2,1	0,3%
Vonovia Finance Bv 3,5% 11/2032	Immobilier	1,8	0,8%
Ineos Finance Plc 7,25% 03/2031	Industrie de base	1,5	0,2%
Nouryon Finance Bv 6,125% 07/2031	Industrie de base	1,3	0,2%
Energia Group Roi 5,5% 10/2032	Services aux collectivités	1,3	0,2%
Ineos Finance Plc 6,63% 05/2028	Industrie de base	1,2	0,1%
Total		25,9	3,9%



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

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

* Intensité carbone: tCO2e / CA m€

Ceci n'est pas une recommandation d'investissement. Le fonds présente notamment un risque de perte en capital.

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

Caractéristiques ESG



	FONDS		Univers d'investissement ESG		ODD ONU*	
	septembre 2026	Couverture	septembre 2026	Couverture		
Environnement						
Exposition fossile	2,3%	82,0%	9,9%	89,4%		
Exposition aux solutions carbone, part verte	18,9%	82,9%	27,2%	90,2%		
Droits de l'homme						
Politique de respect des droits de l'homme	92,0%	78,6%	94,8%	81,3%		

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

*Objectifs de Développement Durable des Nations Unies
 L'ensemble des indicateurs sont détaillés dans le glossaire en page 17.
 ©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.



Glossaire - Définition des indicateurs de mesure d'impact

Score ESG

Ce score représente la moyenne pondérée des scores ESG de chaque position en portefeuille.

Exposition fossile

Source MSCI: Ce champ identifie le pourcentage maximum de revenus (déclarés ou estimés) qu'une entreprise tire de la production d'électricité basée sur les combustibles fossiles (charbon thermique, combustible liquide et gaz naturel).

Environmental Impact Solutions

Source MSCI. Ce champ représente le total de tous les revenus provenant de l'un des six thèmes d'impact environnemental, comprenant les énergies alternatives, l'efficacité énergétique, la construction écologique, la prévention de la pollution, gestion durable de l'eau ou l'agriculture durable.

Intensité carbone

Ce chiffre représente les émissions de gaz à effet de serre Scope 1 + Scope 2 les plus récentes ou estimées de la société, normalisées par les ventes en USD, ce qui permet de comparer des entreprises de différentes tailles. Méthodologie de calcul de l'intensité carbone : Nous avons mis à jour notre méthodologie de calcul de l'intensité carbone. À compter du 31 janvier 2023, lorsque les données carbone reportées des entreprises ne sont pas disponibles ou incohérentes, des données carbone estimées sont utilisées. Les estimations sont obtenues en calculant une moyenne sectorielle des émissions scope 1 et 2 rapportées aux revenus des entreprises.

Politique de respect des droits de l'homme

Pourcentage des entreprises en portefeuille ayant mis en place une ou des initiatives visant la protection des droits humains comparé à l'indice de référence.



AVERTISSEMENT

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

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec autorisation.



ODDO BHF

ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF AM SAS

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

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

AM.ODDO-BHF.COM