ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Verantwortliches Investieren – vollständiger Bericht

ODDO BHF EURO CREDIT SHORT DURATION

Fondsmanagement : Alexis Renault, Haiyan Ding

Per 30.09.26

Disclaimer

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF AM SAS erstellt. Potenzielle Investoren sind aufgefordert, vor der Investition in den Fonds einen Anlageberater zu konsultieren. Der Anleger wird auf die mit der Anlage des Fonds in Investmentstrategie und Finanzinstrumente verbundenen Risiken und insbesondere auf das Kapitalverlustrisiko des Fonds hingewiesen. Bei einer Investition in den Fonds ist der Anleger verpflichtet, das Basisinformationsblatt (KID) und den Verkaufsprospekt des Fonds zu lesen, um sich ausführlich über sämtliche Risiken und Kosten der Anlage zu informieren. Der Wert der Kapitalanlage kann Schwankungen sowohl nach oben als auch nach unten unterworfen sein, und es ist möglich, dass der investierte Betrag nicht vollständig zurückgezahlt wird. Die Investition muss mit den Anlagezielen, dem Anlagehorizont und der Risikobereitschaft des Anlegers in Bezug auf die Investition übereinstimmen. ODDO BHF AM SAS übernimmt keine Haftung für Verluste oder Schäden jeglicher Art, die sich aus der Nutzung des gesamten Dokuments oder eines Teiles davon ergeben. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen dienen lediglich zur Veranschaulichung. Sie spiegeln die Einschätzungen und Meinungen des jeweiligen Autors zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wider und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung verändern, eine Haftung hierfür wird nicht übernommen. Die in dem vorliegenden Dokument angegebenen Nettoinventarwerte (NIW) dienen lediglich der Orientierung. Nur der in den Ausführungsanzeigen und den Depotauszügen angegebene NIW ist verbindlich. Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Fonds erfolgen zu einem zum Zeitpunkt der Ausgabe und Rücknahme unbekannten NIW .
Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist kostenlos in elektronischer Form in englischer Sprache auf der Website verfügbar unter https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/privatanleger/infos_reglementaire. Die in diesem Marketing beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedstaaten zum Vertrieb angemeldet worden sein. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die von ihr getroffenen Vorkehrungen für den Vertrieb der Anteile ihrer Fonds in Übereinstimmung mit Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU zu widerrufen.
Das Basisinformationsblatt (DEU, ESP, FR, GB, ITL, NOR, POR, SWD) und der Verkaufsprospekt (DEU, FR, GB) sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF AM SAS, unter am.oddo-bhf.com oder bei autorisierten Vertriebspartnern erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF AM SAS oder unter am.oddo-bhf.com.
Die Richtlinien für die Bearbeitung von Beschwerden sind auf unserer Website am.oddo-bhf.com im Abschnitt über regulatorische Informationen zu finden. Kundenbeschwerden können in erster Linie an die folgende E-Mail-Adresse gerichtet werden: kundenservice@oddo-bhf.com oder direkt an die Verbraucherschlichtungsstelle: http://mediationconsommateur.be. Der Fonds ist in der Schweiz zugelassen. Vertreter ist dort die 1741 Fund Solutions Ltd, Burggraben 16, 9000 St. Gallen (Schweiz), und Zahlstelle die ODDO BHF (Switzerland) Ltd, Gartenstrasse 14, 8002 Zürich (Schweiz). Beim Vertreter erhalten Sie auch kostenlos und in deutscher Sprache weitere praktische Informationen zum Fonds, den Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte.

Risiken:

Der Fonds ist folgenden Risiken unterworfen :Kapitalverlustrisiko, Zinsänderungsrisiko, Kreditrisiken, Risiko in Verbindung mit dem diskretionären Fondsmanagement, Risiko in Verbindung mit der Anlage in Terminfinanzinstrumenten, Kontrahentenrisiko, Liquiditätsrisiko zugrunde liegender Vermögenswerte, Risiko in Verbindung mit High-Yield-Anleihen, Schwellenländerrisiko, Volatilitätsrisiko, Nachhaltigkeitsrisiko und zusätzlich : Währungsrisiken, Risiko in Verbindung mit Wandelanleihen, Risiken in Verbindung mit der Währungsumrechnung

Länder, in denen der Fonds zum Vertrieb in der breiten Öffentlichkeit zugelassen ist:

Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, Grossbritannien, Italien, Luxemburg, Norwegen, Österreich, Portugal, Schweden, Schweiz, Spanien

Nur akkreditierte Anleger:

Singapur

Fondsprofil

Fondsvermögen	2.241 M€	ESG-Bewertung 3,2	1 **2** 3 4 5 6 7 Risikoprofil (1)

ANLAGESTRATEGIE

Das Anlageziel besteht in der Erzielung hoher Erträge und Kapitalzuwächse. Investiert wird vornehmlich in auf EUR lautende Unternehmensanleihen mit einem Rating von mindestens B3 bzw. B- und vornehmlich einer Restlaufzeit von höchstens 4 Jahren. Mindestens 20% des Fondsvermögens sind in Anleihen mit Sub-Investment Grade-Qualität (High Yield) angelegt.

Referenzindex : Entfällt

Geschäftsjahresende 31.10.26

Sustainalytics bietet Analysen auf Unternehmensebene, die bei der Berechnung des Sustainability Score von Morningstar verwendet werden.

(1) Der Gesamtrisikoindikator (SRI) hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Die Skala des Indikators reicht von 1 (geringes Risiko) bis 7 (hohes Risiko). Die Einstufung ist nicht konstant und kann sich entsprechend dem Risikoprofil des Fonds verändern. Die niedrigste Kategorie ist nicht gleichbedeutend mit risikolos. Historische Daten, wie sie zur Berechnung des SRI verwendet werden, sind möglicherweise kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds. Das Erreichen der

Nachhaltiger Ansatz

Drei Grundpfeiler

1 | Ausschlüsse

- Normative Ausschlüsse: Ausschluss von Unternehmen, die bestimmte internationale Standards nicht erfüllen.
- Sektorbasiert: Vollständiger oder Teilausschluss bestimmter Sektoren oder Aktivitäten anhand ethischer Kriterien.

2 | ESG-Ratings

- Internes Modell auf Basis eines „Best-in-Universe"-Konzeptes: Eine Bottom-up-orientierte Titelauswahl, bei der innerhalb des Anlage-universums die Unternehmen mit dem besten ESG-Rating den Vorzug erhalten

3 | Dialog und Vereinbarung

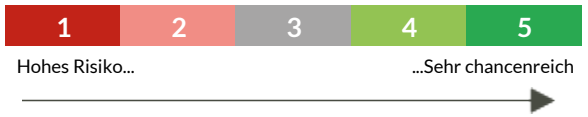
- Systematischer Dialog mit Emittenten mit niedrigem ESG-Rating (1/5)
- Ausstieg aus Position bei ausbleibenden Fortschritten innerhalb von 18 bis 24 Monaten

Quelle: ODDO BHF AM SAS

ESG-Integration bei ODDO BHF Asset Management

ESG-Ratingmethodik		
Umwelt	Soziales	Führung
• Umwelt-Management-System • Umweltbezogene Gelegenheiten • Umweltrisiken	• Regelung • Betriebsgenehmigung / Reputation • Humankapital (20%) • Soziales Ökosystem	• Strategie der nachhaltigen Entwicklung • Unternehmensführung (20%) • Geschäftsethik
10 to 30%	40 to 50%	30 to 45%
Endgültige Bewertung von 100		

Interne ESG-Bewertungsskala zur Messung des "Ausführungsrisikos"

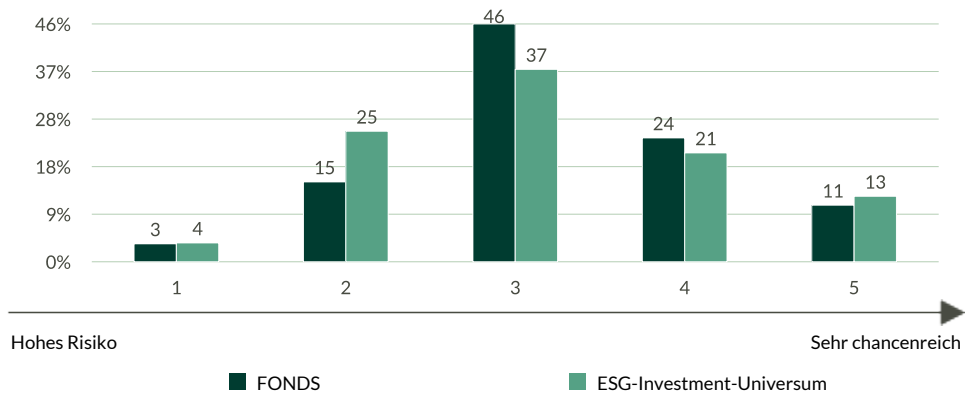


Quelle: ODDO BHF AM SAS

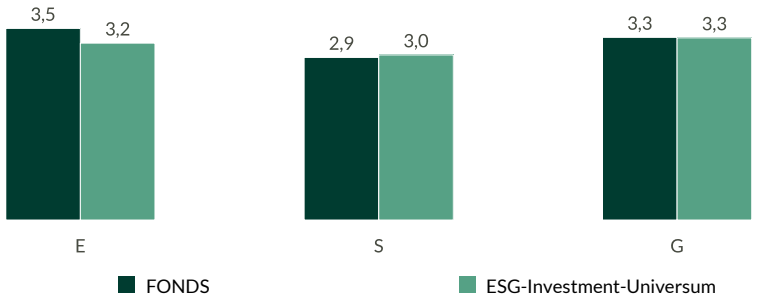
Konsolidierte ESG-Kennzahlen*

Gewichtetes durchschnittliches ESG-Ranking	FONDS		ESG-Investment-Universum	
	September 2026	September 2025	September 2026	September 2025
ESG-Ranking	**3,2**	**3,2**	3,1	3,2
ESG-Abdeckung**	**92,7%**	**90,1%**	80,9%	78,9%

AUFSCHLÜSSELUNG NACH ESG-RANKING** (%)



GEWICHTETES DURCHSCHNITTLICHES E,S UND G RANKING*



ESG-Investment-Universum : 100% ICE BOFA 0-5 year Euro Developed Markets High Yield 2% Constrained Index

*ESG: Environmental (Umwelt), Social (Soziales), Governance (Unternehmensführung)

**: Basierend auf dem Teil des Fonds, dem ein Rating zugewiesen wurde | Im Einklang mit der Aktualisierung unserer, veröffentlichten ESG-Integration-Politik ordnet die interne ESG-Rating-Skala nun das Anlageuniversum in einer Skala von 1 (hohes Risiko) bis 5 (chancenreich) in aufsteigender Reihenfolge ein.

Der ESG-Ansatz besteht in der Auswahl der Unternehmen mit den jeweils besten Praktiken im Hinblick auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Bevorzugt werden hierzu innerhalb eines Anlageuniversums die Unternehmen, die in Bezug auf nichtfinanzielle Kriterien das beste Rating aufweisen (Best-in-Universe), und/oder Emittenten, die bei ihren ESG-Praktiken im Zeitverlauf eine Verbesserung erkennen lassen (Best Effort).

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Laufe der Zeit.

Die Vergleichsindizes in diesem Reporting dienen lediglich zu Informationszwecken.

Portfolio-Zusammensetzung

Größte Positionen im Portfolio				
	Sektor	Land	Gewichtung im Portfolio (%)	ESG-Ranking*
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NE	Gesundheitswesen	Israel	3,73	3
CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SA	Tourismus & Freizeit	Luxemburg	2,99	3
FAURECIA SA	Automobile & Zulieferer	Frankreich	2,71	3
L'ORÉAL SA	Einzelhandel	Frankreich	2,43	5
ILIAD HOLDING SAS	Telekommunikation	Frankreich	2,14	4

Sektorstruktur und ESG-Ranking							
Sektor	Gewichtung %	Durchschnittliches ESG-Ranking*	1	2	3	4	5
Gesundheitswesen	15,8%	3,0	7,9%	6,5%	65,1%	20,5%	-
Industriegüter & Dienstleistungen	14,2%	3,2	-	16,7%	56,6%	18,0%	8,7%
Automobile & Zulieferer	13,9%	3,3	-	15,4%	53,4%	9,8%	21,3%
Telekommunikation	13,2%	3,3	-	17,5%	33,0%	28,3%	21,1%
Tourismus & Freizeit	8,4%	2,7	0,5%	22,0%	57,3%	20,1%	-
Chemie	5,7%	3,0	-	43,7%	13,9%	42,4%	-
Einzelhandel	4,8%	3,5	-	4,4%	64,1%	8,2%	23,4%
Verpackungen	4,8%	3,1	-	22,8%	33,7%	43,6%	-
Konsumgüter & Haushaltswaren	3,8%	4,6	-	-	-	41,6%	58,4%
Sonstige	15,5%	3,1	9,5%	19,3%	27,6%	31,4%	12,2%

Basierend auf dem Teil des Fonds, dem ein Rating zugewiesen wurde | Im Einklang mit der Aktualisierung unserer Politik zur Integration von ESG-Kriterien,veröffentlichten ESG-Integration-Politik ordnet die interne ESG-Rating-Skala nun das Anlageuniversum in einer Skala von 1 (hohes Risiko) bis 5 (chancenreich) in aufsteigender Reihenfolge ein.
Der ESG-Ansatz besteht in der Auswahl der Unternehmen mit den jeweils besten Praktiken im Hinblick auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Bevorzugt werden hierzu innerhalb eines Anlageuniversums die Unternehmen, die in Bezug auf nichtfinanzielle Kriterien das beste Rating aufweisen (Best-in-Universe), und/oder Emittenten, die bei ihren ESG-Praktiken im Zeitverlauf eine Verbesserung erkennen lassen (Best Effort).
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Laufe der Zeit.
Die Vergleichsindizes in diesem Reporting dienen lediglich zu Informationszwecken.

Die zehn Titel mit dem höchsten ESG-Score nach Performancebeitrag

	Sektor	Land	Gewichtung im Portfolio (%)	ESG-Investment-Universum (%)	ESG-Ranking*
L'ORÉAL SA	Einzelhandel	Frankreich	2,43	-	5
WP/AP TELECOM HOLDINGS	Telekommunikation	Niederlande	1,55	0,45	5
IHO VERWALTUNGS GMBH	Automobile & Zulieferer	Deutschland	1,54	0,49	5
SES FINANCING SARL	Telekommunikation	Luxemburg	0,78	1,08	5
SPIE SA	Industriegüter & Dienstleistungen	Frankreich	0,74	0,40	5
SCHAEFFLER AG	Automobile & Zulieferer	Deutschland	0,71	1,53	5
REXEL SA	Einzelhandel	Frankreich	0,59	0,59	5
BMW FINANCE NV	Automobile & Zulieferer	Deutschland	0,44	-	5
VISA, INC.	Finanzdienstleistungen	Vereinigte Staaten	0,28	-	5
TK ELEVATOR MIDCO GMBH	Industriegüter & Dienstleistungen	Deutschland	0,24	-	5
Zwischensumme der Titel mit dem höchsten Performancebeitrag	-	-	**9,29**	**4,55**	-

*ESG-Ranking zum Ende des Berichtszeitraums. Im Einklang mit der Aktualisierung unserer Politik zur Integration von ESG-Kriterien ordnet die interne ESG-Rating-Skala nun das Anlageuniversum in einer Skala von 1 (hohes Risiko) bis 5
Die Vergleichsindizes in diesem Reporting dienen lediglich zu Informationszwecken.

Die zehn Titel mit dem niedrigsten ESG-Score nach Performancebeitrag

	Sektor	Land	Gewichtung im Portfolio (%)	ESG-Investment-Universum (%)	ESG-Ranking*
PETRÓLEOS MEXICANOS SA	Öl & Gas	Mexiko	1,98	-	1
ORGANON & CO.	Gesundheitswesen	Vereinigte Staaten	0,91	0,42	1
ORGANON FINANCE 1 LLC	Gesundheitswesen	Vereinigte Staaten	0,21	-	1
CARNIVAL PLC	Tourismus & Freizeit	Vereinigte Staaten	0,04	-	1
CELANESE US HOLDINGS LLC	Chemie	Vereinigte Staaten	1,35	0,76	2
VOLKSWAGEN BANK GMBH	Automobile & Zulieferer	Deutschland	1,29	-	2
SILGAN HOLDINGS, INC.	Verpackungen	Vereinigte Staaten	0,99	0,36	2
OPTICS BIDCO SPA	Telekommunikation	Italien	0,98	0,65	2
UBS AG (LONDON BRANCH)	Banken	Schweiz	0,89	-	2
MATTERHORN TELECOM SA	Telekommunikation	Luxemburg	0,89	0,33	2
Zwischensumme der Titel mit dem höchsten Performancebeitrag	-	-	**9,53**	**2,52**	-

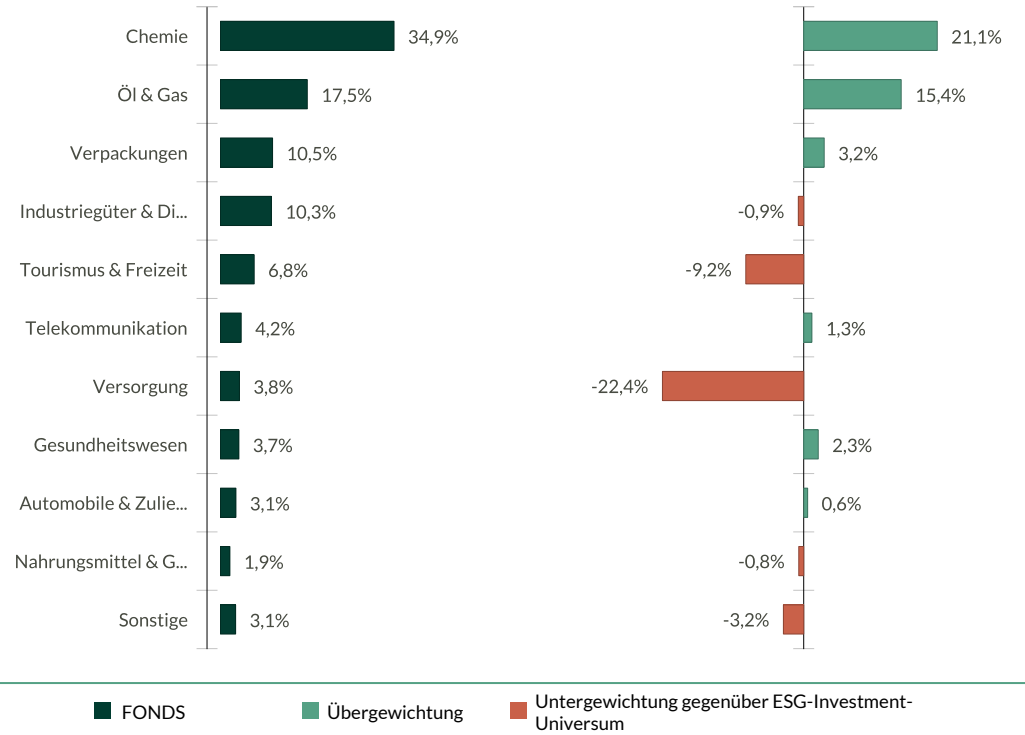
*ESG-Ranking zum Ende des Berichtszeitraums. Im Einklang mit der Aktualisierung unserer Politik zur Integration von ESG-Kriterien ordnet die interne ESG-Rating-Skala nun das Anlageuniversum in einer Skala von 1 (hohes Risiko) bis 5
Die Vergleichsindizes in diesem Reporting dienen lediglich zu Informationszwecken.

CO2-Intensität (Bereich 1+ 2)

Gewichtete durchschnittl. CO2-Intensität (TeqCO2 / Mio. € Umsatz)	FONDS	ESG-Investment-Universum
	September 2026	September 2026
Gewichtete CO2-Intensität	**100,7**	157,6
Anteil analysierter Titel	**100,0%**	99,7%

10 Positionen mit den größten Beiträgen zur Kohlenstoffintensität des Portfolios	Sektor	Gewichtete CO2-Intensität*	Gewichtung im Portfolio (%)
Petróleos Mexicanos SA	Öl & Gas	16,9	2,0%
Air Liquide Finance SA	Chemie	11,5	0,9%
Linde Plc	Chemie	10,8	0,9%
OI EUROPEAN GROUP BV	Verpackungen	6,3	0,7%
CELANESE US HOLDINGS LLC	Chemie	5,6	1,3%
CMA CGM SA	Tourismus & Freizeit	3,0	0,5%
Électricité de France SA	Versorgung	2,4	1,5%
Crown European Holdings SA	Verpackungen	2,4	1,9%
CZECHOSLOVAK GROUP as	Industriegüter & Dienstleistungen	2,2	0,8%
ILIAD HOLDING SAS	Telekommunikation	1,6	2,1%
Summe		**62,9**	**12,6%**

AUFSCHLÜSSELUNG DER CO2-INTENSITÄT NACH SEKTOR



Methodik bezüglich der Messung der Kohlenstoffintensität: Wir haben unsere Methodik zur Berechnung der Kohlenstoffintensität aktualisiert. Ab dem 31. Januar 2023 werden geschätzte Kohlenstoffwerte verwendet, wenn die gemeldeten Kohlenstoffwerte nicht verfügbar oder nicht stimmig sind. Die Schätzungen basieren auf dem durchschnittlichen Kohlenstoffwert (Scope-1- und Scope-2-Emissionen) von vergleichbaren Unternehmen der Branche in Abhängigkeit des Umsatzes.
* CO2-Intensität: TeqCO2 / Mio. € Umsatz
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Laufe der Zeit.
Die Vergleichsindizes in diesem Reporting dienen lediglich zu Informationszwecken.

ESG-Eigenschaften

	FONDS		ESG-Investment-Universum		UN SDGs*
	September 2026	Abdeckung	September 2026	Abdeckung	
Umwelt					
Belastung durch fossile Brennstoffe	7,2%	86,0%	11,6%	82,0%	
Einsatz von CO2-freien Lösungen („grüner Anteil“)	32,0%	88,5%	44,0%	82,7%	
Menschenrechte					
Würdigung der Menschenrechte	84,0%	94,0%	88,9%	89,6%	

*UN SDGs: United Nations Sustainable Development Goals (Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen)
Alle Indikatoren werden im Glossar auf Seite 15 erläutert.
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Laufe der Zeit.
Die Vergleichsindizes in diesem Reporting dienen lediglich zu Informationszwecken.

Glossar - Definition der Indikatoren zur Wirkungsmessung

ODDO BHF AM sieht in der Messung der ökologischen, sozialen und Governance-Auswirkungen einer Anlage ein wesentliches Element zur Förderung empfehlenswerter Praktiken der ESG-Integration. Dazu ist es unerlässlich, über zuverlässige, einfache quantitative Kriterien (keine Nachbearbeitung) zu verfügen und einen Vergleich zwischen Portfolios unabhängig von ihrer Zusammensetzung (Large- vs. Mid-Caps, geografische und sektorale Vielfalt) zu ermöglichen. Die Wahl der Indikatoren ist somit ein entscheidender Faktor für die Aussagekraft der Wirkungsmessung.
Wir machen durchgängig Angaben zur Datenverfügbarkeit auf Portfolio- und Benchmarkebene (Abdeckungsquote).

CO2-Intensität

Quelle: MSCI. Wir nutzen die Emissionskategorien Scope 1 (Direktemissionen) und 2 (Indirekte Emissionen aus Strom, Fernwärme oder Dampf) zur Berechnung der CO2-Intensität, die in Tonnen CO2 je Million € Umsatz angegeben wird. Barbestände und Derivate werden nicht berücksichtigt.
Methodik bezüglich der Messung der Kohlenstoffintensität: Wir haben unsere Methodik zur Berechnung der Kohlenstoffintensität aktualisiert.
Ab dem 31. Januar 2023 werden geschätzte Kohlenstoffwerte verwendet, wenn die gemeldeten Kohlenstoffwerte nicht verfügbar oder nicht stimmig sind.
Die Schätzungen basieren auf dem durchschnittlichen Kohlenstoffwert (Scope-1- und Scope-2-Emissionen) von vergleichbaren Unternehmen der Branche in Abhängigkeit des Umsatzes.

Belastung durch fossile Brennstoffe

Quelle: MSCI. Prozentualer Anteil der Erträge, die fossilen Brennstoffen ausgesetzt sind, basierend auf der MSCI-Abdeckungsrate für das Portfolio und die Benchmark.

Einsatz von CO2-freien Lösungen („grüner Anteil“)

Quelle: MSCI. Prozentsatz des Umsatzes, der mittels Einsatz CO2-freier Lösungen erzielt wird (erneuerbare Energien, nachhaltige Mobilität, usw.), ausgehend von der Abdeckungsquote von MSCI auf Portfolio- und Benchmarkebene.

Würdigung der Menschenrechte

Prozentsatz der Unternehmen im Portfolio, die eine oder mehrere Initiativen zum Schutz der Menschenrechte implementiert haben, im Vergleich zur Benchmark.

Quelle: ODDO BHF AM, MSCI



ODDO BHF

ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF AM SAS

Von der französischen Börsenaufsicht (Autorité des Marchés Financiers) unter der Nr. GP 99011 zugelassene Fondsverwaltungsgesellschaft.Vereinfachte Aktiengesellschaft französischen Rechts mit einem Kapital von 21.500.000 €. Eingetragen in das Handels- und Gesellschaftsregister Paris unter der Nr. 340 902 857. 12 boulevard de la Madeleine –75440 Paris Cedex 09 Frankreich –Telefon: 33 1 44 51 85 00.

AM.ODDO-BHF.COM