



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Rapport investissement responsable
ODDO BHF GLOBAL TARGET 2031

Gérants : Alexis Renault, Janis Heck, Haiyan Ding, Daniel Hagemann

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.oddobhf.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, POR) et le prospectus (DEU, FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS sur am.oddobhf.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.oddobhf.com.

La politique de traitement des réclamations est disponible sur notre site Internet am.oddobhf.com dans la rubrique informations réglementaires. Les réclamations clients peuvent être adressées en premier lieu à la messagerie suivante : service_client@oddobhf.com ou directement au Service de Médiation pour le consommateur : <http://mediationconsommateur.be>.

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, 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, France, Italie, Luxembourg

Classification SFDR²

Le règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) est un ensemble de règles européennes visant à rendre le profil de durabilité des fonds transparent, plus comparable et davantage compréhensible par les investisseurs finaux. Article 6 : L'équipe de gestion ne prend pas en compte les risques de durabilité ou les effets négatifs des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité dans le processus de décision d'investissement. Article 8 : L'équipe de gestion traite les risques de durabilité en intégrant des critères ESG (Environnement et/ou Social et/ou Gouvernance) dans son processus de décision d'investissement. Article 9 : L'équipe de gestion suit un objectif d'investissement durable strict qui contribue de manière significative aux défis de la transition écologique, et traite les risques de durabilité par le biais de notations fournies par le fournisseur externe de données ESG de la société de gestion.

Caractéristiques du portefeuille



STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

La stratégie d'investissement du Compartiment consiste à gérer, de manière discrétionnaire, un portefeuille diversifié de titres de créance composé, dans la limite de 100% des actifs nets du Compartiment, d'obligations traditionnelles à haut rendement notées entre BB+ et CCC, dont au moins 60% sont émises par des sociétés ayant leur siège social dans un pays membre de l'OCDE et dont l'échéance est au maximum de neuf mois et un jour après le 31 décembre 2031 (échéance finale du produit ou options de remboursement anticipé à la discrétion de la Société).

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

(2) Les informations relatives au règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) sont consultables dans la rubrique Classification SFDR(2) du document.



Approche durable

TROIS PILIERS FONDAMENTAUX

1 | Exclusions

- Normatives: exclusion d'entreprises ne respectant pas certains standards internationaux.
- Sectorielles: exclusion totale ou partielle de secteurs ou d'activités basées sur des considérations éthiques.

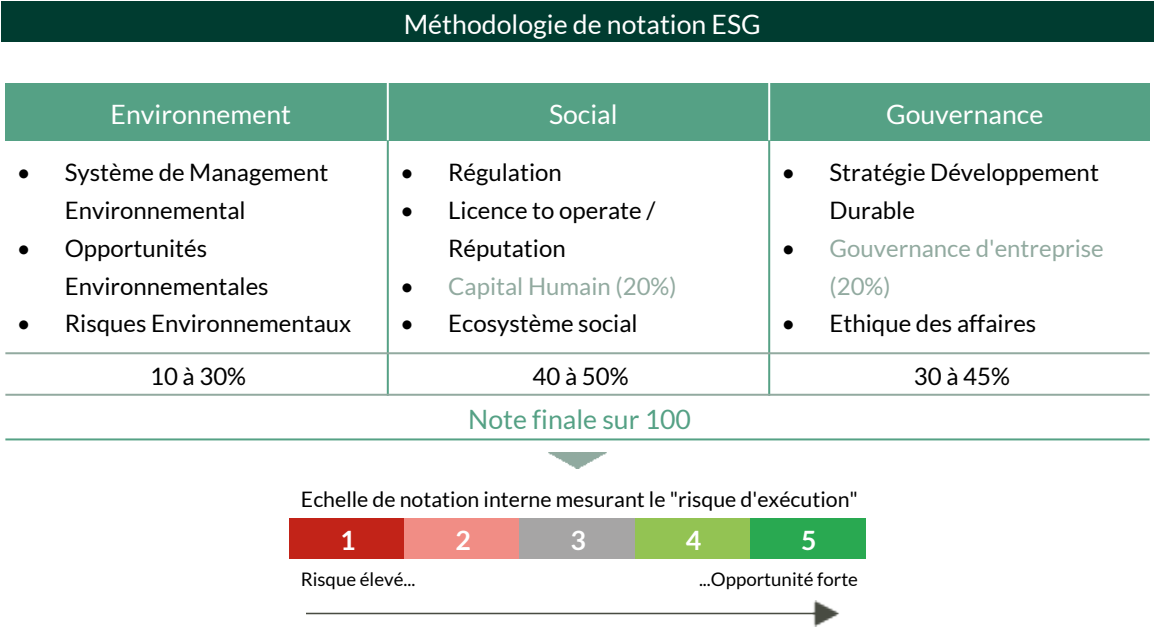
2 | Notations ESG

- Modèle interne basé sur une approche « Best-in-Universe »: Approche absolue et « bottom-up » qui privilégie les entreprises les mieux notées au sein de l'ensemble de l'univers d'investissement.

3 | Dialogue et engagement

- Dialogue systématique avec les émetteurs présentant les notes ESG les plus faibles (1/5)
- Désinvestissement en cas d'absence de résultats positifs dans les 18-24 mois

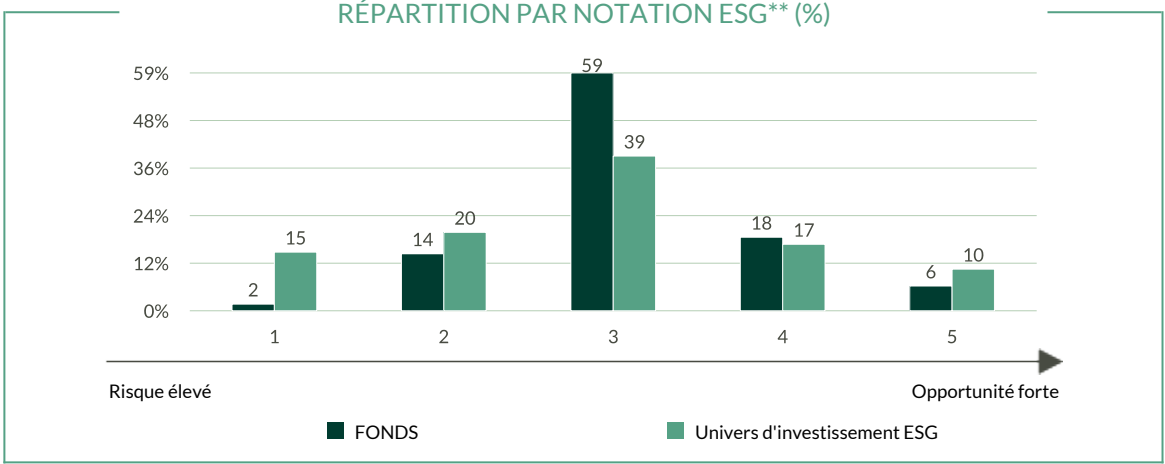
L'intégration ESG ODDO BHF Asset Management



Indicateurs consolidés ESG*

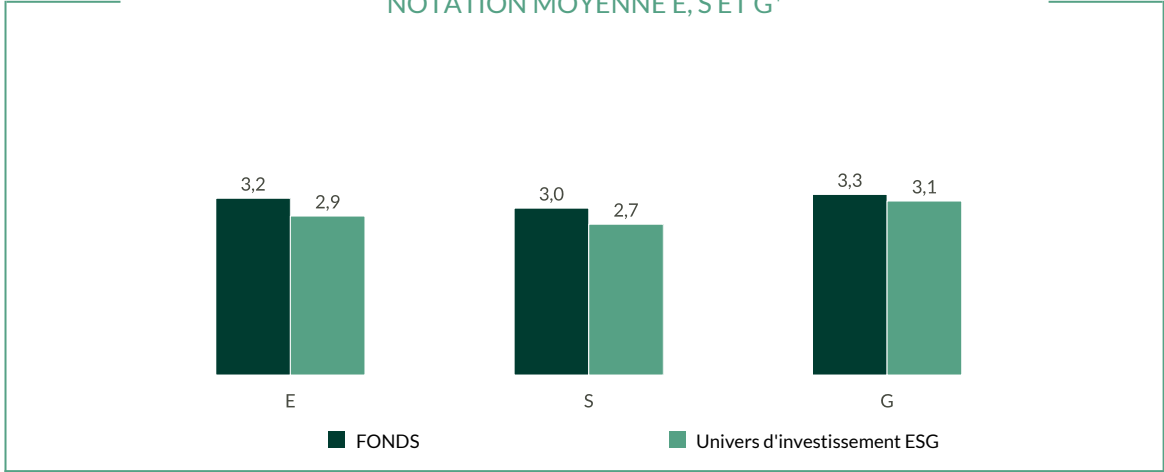


| Notation moyenne ESG | | | | |
|----------------------|--------------|---|------------------------------|---|
| | FONDS | | Univers d'investissement ESG | |
| | février 2026 | | février 2026 | |
| Notation ESG | 3,1 | - | 2,9 | - |
| Couverture ESG** | 92,9% | - | 30,8% | - |



Univers d'investissement ESG : 100% ICE BofA BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained Total Return Index Hedged EUR

NOTATION MOYENNE E, S ET G*



*ESG: Environnement, Social, Gouvernance

** : le poids des titres couverts est rebasé à 100 | Conformément à la mise à jour de notre politique d'intégration ESG, l'échelle de notation interne ESG distribue désormais l'univers d'investissement des rangs 1 (risque élevé) à 5 (opportunité forte) de manière ascendante. L'approche ESG consiste à sélectionner les entreprises ayant les meilleures pratiques environnementales, sociales ou de gouvernance en privilégiant les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra-financier au sein d'un univers d'investissement (Best-in-Universe) et/ou les émetteurs démontrant une amélioration de leur pratique ESG dans le temps (Best effort).

Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Les indices de comparaison éventuellement présents dans ce reporting y figurent à titre d'information.

Composition du portefeuille



| Principales lignes du portefeuille | | | | | | | | |
|--|---------------------|------------------------|--------------------------------|-------|-------|-------|---|---------------|
| | Secteur | Pays | Poids dans le portefeuille (%) | | | | | Notation ESG* |
| CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SA | Voyages et Loisirs | Espagne | 3,61 | | | | | 3 |
| TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE CO | Santé | Israël | 2,85 | | | | | 3 |
| FAURECIA SA | Automobile & pièces | France | 2,82 | | | | | 3 |
| ZF EUROPE FINANCE BV | Automobile & pièces | Allemagne | 2,58 | | | | | 3 |
| NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH | Santé | Allemagne | 2,40 | | | | | 3 |
| Répartition sectorielle et notations ESG | | | | | | | | |
| Secteur | Poids % | Notation moyenne ESG * | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | |
| Biens et services industriels | 17,8% | 3,2 | - | 16,9% | 59,3% | 20,3% | | 3,5% |
| Santé | 17,5% | 2,9 | 3,5% | 9,7% | 71,5% | 15,3% | | - |
| Télécommunications | 11,6% | 3,5 | - | 26,7% | 31,2% | 20,9% | | 21,3% |
| Voyages et Loisirs | 11,3% | 2,6 | 3,8% | 19,6% | 60,0% | 16,6% | | - |
| Automobile & pièces | 9,5% | 3,5 | - | - | 72,8% | 4,5% | | 22,7% |
| Vente au détail | 7,2% | 3,0 | - | 11,8% | 76,2% | 12,0% | | - |
| Alimentation & Boissons | 6,7% | 3,4 | - | - | 62,2% | 37,8% | | - |
| Telecom-Cable | 5,3% | 3,8 | - | - | 82,5% | - | | 17,5% |
| Technologie | 3,8% | 2,8 | - | 27,8% | 56,4% | 15,7% | | - |
| Autres | 9,3% | 2,9 | 16,7% | 14,5% | 32,8% | 36,1% | | - |

*le poids des titres couverts est rebasé à 100 | Conformément à la mise à jour de notre politique d'intégration ESG, l'échelle de notation interne ESG distribue désormais l'univers d'investissement des rangs 1 (risque élevé) à 5 (opportunité forte) de manière ascendante. L'approche ESG consiste à sélectionner les entreprises ayant les meilleures pratiques environnementales, sociales ou de gouvernance en privilégiant les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra-financier au sein d'un univers d'investissement(Best-in-Universe) et/ou les émetteurs démontrant une amélioration de leur pratique ESG dans le temps (Best effort).
Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.
 Les indices de comparaison éventuellement présents dans ce reporting y figurent à titre d'information.

Top 10 contributeurs par notation ESG



| | Secteur | Pays | Poids dans le portefeuille (%) | Univers d'investissement ESG (%) | Notation ESG* |
|--|-------------------------------|------------|--------------------------------|----------------------------------|---------------|
| IHO VERWALTUNGS GMBH | Automobile & pièces | Allemagne | 1,74 | 0,22 | 5 |
| WP/AP TELECOM HOLDINGS | Télécommunications | Pays-Bas | 1,63 | 0,05 | 5 |
| VZ SECURED FINANCING BV | Telecom-Cable | Pays-Bas | 0,64 | 0,44 | 5 |
| SES GLOBAL AMERICAS HOLDING GP | Telecom-Cable | Luxembourg | 0,56 | 0,26 | 5 |
| TK ELEVATOR MIDCO GMBH | Biens et services industriels | Allemagne | 0,36 | 0,15 | 5 |
| SPIE SA | Biens et services industriels | France | 0,19 | 0,04 | 5 |
| SCHAEFFLER AG | Automobile & pièces | Allemagne | 0,19 | 0,31 | 5 |
| LION/POLARIS LUX | Alimentation & Boissons | France | 2,23 | 0,04 | 4 |
| ILIAD HOLDING SAS | Télécommunications | France | 1,69 | 0,24 | 4 |
| CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH | Santé | Allemagne | 1,56 | 0,13 | 4 |
| Sous total des 10 principaux contributeurs | - | - | 10,80 | 1,88 | - |

*Notation ESG à la fin de la période. Conformément à la mise à jour de notre politique d'intégration ESG, l'échelle de notation interne ESG distribue désormais l'univers d'investissement des rangs 1 (risque élevé) à 5. Les indices de comparaison éventuellement présents dans ce reporting y figurent à titre d'information.



Plus faibles contributeurs par notation ESG sur l'année

| | Secteur | Pays | Poids dans le portefeuille (%) | Univers d'investissement ESG (%) | Notation ESG* |
|--|-------------------------------|--------------------|--------------------------------|----------------------------------|---------------|
| PEMEX PROJECT FUNDING MASTER T | Gaz & Pétrole | Mexique | 0,55 | 2,02 | 1 |
| ORGANON & CO. | Santé | Etats-Unis | 0,54 | 0,15 | 1 |
| CARNIVAL CORP. | Voyages et Loisirs | Etats-Unis | 0,38 | 0,58 | 1 |
| CZECHOSLOVAK GROUP AS | Biens et services industriels | Republique Tchèque | 1,72 | 0,12 | 2 |
| MATTERHORN TELECOM SA | Télécommunications | Luxembourg | 1,46 | 0,06 | 2 |
| GRUENENTHAL GMBH | Santé | Allemagne | 1,14 | 0,10 | 2 |
| FIBERCOP SPA | Télécommunications | Italie | 1,11 | - | 2 |
| ATOS SE | Technologie | France | 0,94 | 0,06 | 2 |
| FRESSNAPF HOLDING SE | Vente au détail | Allemagne | 0,75 | 0,05 | 2 |
| CELANESE US HOLDINGS LLC | Produits chimiques | Etats-Unis | 0,74 | 0,60 | 2 |
| Sous total des 10 principaux contributeurs | - | - | 9,33 | 3,73 | - |

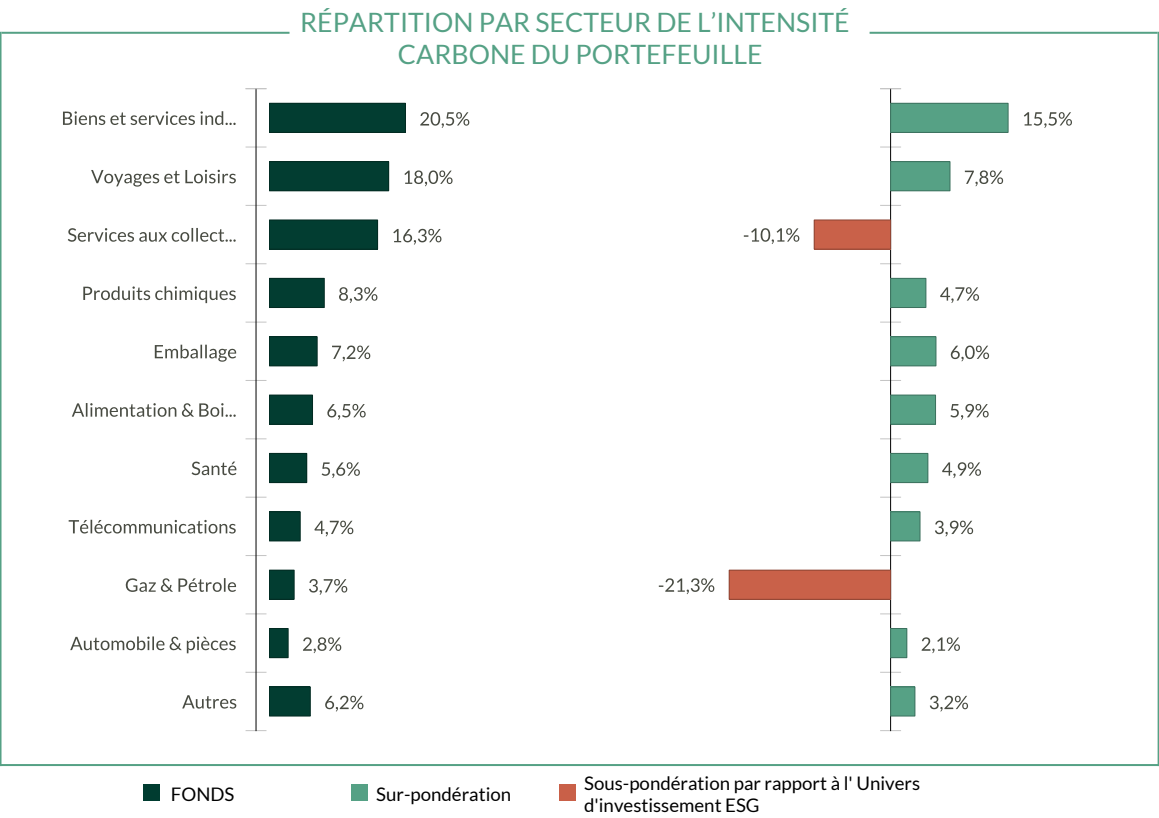
*Notation ESG à la fin de la période. Conformément à la mise à jour de notre politique d'intégration ESG, l'échelle de notation interne ESG distribue désormais l'univers d'investissement des rangs 1 (risque élevé) à 5. Les indices de comparaison éventuellement présents dans ce reporting y figurent à titre d'information.

Intensité carbone (Scope 1 + 2)



| Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€) | | | |
|--|--------------|--|------------------------------|
| | FONDS | | Univers d'investissement ESG |
| | février 2026 | | février 2026 |
| Intensité carbone pondérée | 112,9 | | 368,6 |
| Taux de couverture | 100,0% | | 100,0% |

| 10 principaux contributeurs à l'intensité carbone du portefeuille | | | |
|---|-------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| | Secteur | Intensité carbone pondérée* | Poids dans le portefeuille (%) |
| ENERGIA GROUP ROI | Services aux collectivités | 18,4 | 1,2% |
| Cirsa Finance International SA | Voyages et Loisirs | 7,4 | 3,6% |
| DeepOcean Ltd. | Biens et services industriels | 5,4 | 0,8% |
| CMA CGM SA | Voyages et Loisirs | 4,9 | 0,7% |
| Petróleos Mexicanos SA | Gaz & Pétrole | 4,2 | 0,5% |
| Owens-Brockway Glass Container | Emballage | 3,6 | 0,4% |
| CELANESE US HOLDINGS LLC | Produits chimiques | 3,4 | 0,7% |
| ACCORINVEST GROUP SA | Voyages et Loisirs | 3,3 | 1,3% |
| INEOS FINANCE PLC | Produits chimiques | 3,2 | 0,4% |
| CZECHOSLOVAK GROUP as | Biens et services industriels | 2,8 | 1,7% |
| Total | | 56,8 | 11,4% |



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€

Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Les indices de comparaison éventuellement présents dans ce reporting y figurent à titre d'information.

Caractéristiques ESG



| | FONDS | | Univers d'investissement ESG | | ODD ONU* | |
|--|--------------|------------|------------------------------|------------|---|---|
| | février 2026 | Couverture | février 2026 | Couverture | | |
| Environnement | | | | | | |
| Exposition fossile | 1,7% | 52,3% | 14,5% | 78,0% | 13 | 7 |
| Exposition aux solutions carbone, part verte | 14,8% | 50,4% | 29,5% | 78,1% |  |  |
| Droits de l'homme | | | | | | |
| Politique de respect des droits de l'homme | 72,6% | 68,9% | 79,2% | 87,1% | 16 |  |

*Objectifs de Développement Durable des Nations Unies
 L'ensemble des indicateurs sont détaillés dans le glossaire en page 15.
Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.
 Les indices de comparaison éventuellement présents dans ce reporting y figurent à titre d'information.



Glossaire - Définition des indicateurs de mesure d'impact

ODDO BHF AM considère que la mesure d'impact environnemental, social et de gouvernance d'un investissement est une étape essentielle pour la diffusion des bonnes pratiques en matière d'intégration ESG. Pour cela, il est impératif de disposer de critères quantitatifs fiables, simples (pas de retraitements) et permettant la comparaison d'un portefeuille à l'autre quelle que soit leur composition (large vs midcaps, diversité géographique, diversité sectorielle). Le choix des indicateurs est donc déterminant pour la pertinence de la mesure d'impact.

Nous indiquons systématiquement la disponibilité de la donnée au niveau du portefeuille et de son indice de référence.

Intensité carbone

Source MSCI. nous retenons les scopes 1 (émissions directes) et 2 (émissions indirectes liées à la consommation d'électricité, de chaleur ou de vapeur) pour le calcul de l'intensité carbone, exprimée en tonnes CO2 par million d'€ de chiffres d'affaires. Le cash et produits dérivés ne sont pas couverts.

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.

Exposition fossile

Source MSCI. pourcentage de chiffre d'affaires exposé aux énergies fossiles, rebasé sur le taux de couverture de MSCI pour le portefeuille et pour l'indice de comparaison.

Exposition aux solutions carbone, part verte

Source MSCI. pourcentage de chiffre d'affaires exposé aux solutions carbone (énergies renouvelables, mobilité durable ...), rebasé sur le taux de couverture de MSCI pour le portefeuille et pour l'indice de comparaison.

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.



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