

SICAV ODDO BHF

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

**Rapport annuel, incluant les états financiers audités
au 31/10/25**

R.C.S. Luxembourg B 67 580

SICAV ODDO BHF

Table des Matières

Organisation et administration	3
Rapport du Conseil d'Administration	5
Rapport d'audit	13
Etat combiné des actifs nets au 31/10/25	16
Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31/10/25	17
Compartiments :	19
ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond	19
ODDO BHF Euro High Yield Bond	30
ODDO BHF Euro Credit Short Duration	41
ODDO BHF Convertibles Global	52
ODDO BHF Objectifs Revenus	61
ODDO BHF Credit Opportunities (anciennement Sustainable Credit Opportunities)	67
ODDO BHF Algo Trend US	79
ODDO BHF Global Credit Short Duration	87
ODDO BHF Artificial Intelligence	97
ODDO BHF Green Planet	104
ODDO BHF Global High Yield Bond (lancé le 22/07/25)	111
ODDO BHF Global Target 2031 (lancé le 27/08/25)	119
ODDO BHF Global Navigator (lancé le 04/08/25)	127
Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés	133
Autres notes aux états financiers	139
Informations supplémentaires non auditées	153

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont reçues sur la base du prospectus d'émission courant accompagné du dernier rapport annuel et, après sa parution, du dernier rapport semestriel.

SICAV ODDO BHF

Organisation et administration

Siège social	5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Conseil d'administration de la Société	Thomas Seale Président du Conseil d'administration de SICAV ODDO BHF, Directeur indépendant 39, Rue de la Paix L-7244 Bereldange, Grand-Duché de Luxembourg
	Michael Konrad Batzdorf (à partir du 7 mars 2025) Head of Middle Office ODDO BHF Asset Management GmbH D-40217 Dusseldorf, Germany
	Laurent Denize Deputy Managing Director ODDO BHF Asset Management SAS F-75440 Paris, France
	Francis Huba (jusqu'au 7 mars 2025) Head of Middle office ODDO BHF Asset Management SAS F-75440 Paris, France
	ODDO BHF SCA est représentée par Pierre-Emmanuel Charrette, Chief Compliance Officer ODDO BHF SCA F-75440 Paris, France
	Werner Taiber Président du Conseil de surveillance ODDO BHF Asset Management GmbH, D-40217 Düsseldorf, Allemagne
	Aude Vanderpol Global Head of Client Reporting and Performance, ODDO BHF Asset Management SAS F-75440 Paris, France
Société de gestion	ODDO BHF Asset Management SAS 12, Boulevard de la Madeleine F-75440 Paris, France
Dirigeants de la Société de gestion	Nicolas Chaput Chief Executive Officer (Président) ODDO BHF Asset Management SAS, F-75440 Paris, France
	Laurent Denize Deputy Managing Director ODDO BHF Asset Management SAS F-75440 Paris, France

SICAV ODDO BHF

Organisation et administration

Gestionnaires	
Pour les Compartiments suivants :	
ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond ODDO BHF Euro High Yield Bond ODDO BHF Euro Credit Short Duration ODDO BHF Credit Opportunities (anciennement ODDO BHF 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, Allemagne
Pour le Compartiment ODDO BHF Convertibles Global	Wellington Management International Limited Cardinal Place, 80 Victoria Street Londres, SW1E 5JL, Royaume-Uni
Dépositaire, Agent payeur et Agent d'administration centrale	CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Distributeur	ODDO BHF SCA 12, Boulevard de la Madeleine F-75009 Paris, France
Commissaire aux comptes	DELOITTE AUDIT, Société à responsabilité limitée, 20, Boulevard de Kockelscheuer L-1821 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Conseiller juridique	PWC LEGAL SARL Un cabinet d'avocats indépendant, membre du réseau PwC, 2, rue Gerhard Mercator L-2182 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Agent d'information en Allemagne	ODDO BHF Asset Management GmbH Herzogstraße, 15 D-40217 Düsseldorf, Allemagne
Représentant et Agent payeur en Suisse	BNP PARIBAS Paris, succursale de Zurich Selnaustraße, 16 CH-8002 Zurich, Suisse
Agent payeur et d'information en Autriche	Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark, 9 A-1030 Vienne, Autriche

SICAV ODDO BHF

Rapport du Conseil d'administration

Nous avons le plaisir de présenter le Rapport annuel de la SICAV ODDO BHF. Nous confirmons qu'il constitue un examen juste et équilibré qui vous permet, en votre qualité d'actionnaires, d'évaluer la situation et la performance du fonds.

Le Conseil d'administration est responsable de la SICAV et de chacun de ses compartiments. Le Conseil entend protéger les intérêts des investisseurs, en supervisant par exemple la mise en œuvre de la stratégie définie pour chaque compartiment, ainsi que la Société de gestion, les prestataires de services et le processus d'audit.

Structure de la Société

La Société a été constituée sous la forme d'une société anonyme de droit luxembourgeois. Elle possède le statut de Société d'investissement à capital variable (SICAV) ainsi que d'organisme de placement collectif soumis aux dispositions de la Partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 et à la surveillance de la Commission de Surveillance du Secteur Financier du Luxembourg (la « CSSF »).

Réunions du Conseil d'administration

Au cours de l'exercice 2025 de la SICAV, le Conseil s'est réuni 3 fois. Lors de chaque réunion, la Société de gestion fait rapport au Conseil sur divers sujets, notamment la situation des compartiments, la performance, la gestion des risques, la conformité des investissements, la lutte contre le blanchiment d'argent, les changements réglementaires, les activités de marketing et de vente. Les autres prestataires de services de la SICAV rendent compte de leurs activités au Conseil. Le Conseil entend s'assurer que la Société de gestion et chaque prestataire de services agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires de la SICAV. Le Conseil a recours à des résolutions écrites lorsqu'il y a lieu.

Prospectus

En 2025, le prospectus de la SICAV a été modifié au cours de l'exercice. Ces modifications sont expliquées plus en détail à la section Informations destinées aux actionnaires et n'ont eu aucune incidence sur les profils de risque des compartiments.

Informations relatives au règlement SFDR

Les informations sur les caractéristiques environnementales/sociales pour les fonds publiant des informations au titre de l'article 8 du règlement SFDR, ou les informations sur les investissements durables pour les fonds publiant des informations au titre de l'article 9 du règlement SFDR, respectivement, se trouvent dans l'annexe du rapport annuel.

Conflits d'intérêts

Lors de chaque réunion du Conseil, les Administrateurs confirment qu'ils n'ont aucun conflit d'intérêts par rapport aux points à l'ordre du jour. Lorsqu'un Administrateur présente un conflit d'intérêts relativement à un point inscrit à l'ordre du jour, celui-ci doit le déclarer et s'abstenir de participer aux discussions et au vote afférents à ce point.

Meilleures pratiques

Le Conseil d'administration prend à cœur les questions de gouvernance et aspire à adopter les meilleures pratiques du marché.

Luxembourg, le 26 février 2026

Le Conseil d'administration de la SICAV ODDO BHF

Thomas Seale (Président)
Michael Batzdorf
Laurent Denize
ODDO BHF SCA représentée par Pierre-Emmanuel Charrette
Werner Taiber
Aude Vanderpol

SICAV ODDO BHF

INFORMATIONS DESTINEES AUX ACTIONNAIRES

Modifications apportées au prospectus en cours d'exercice	
Liquidation	N/A
Fusion	<p>Fusion d'ODDO BHF Future of Finance, un FCP de droit français, avec le compartiment ODDO BHF Artificial Intelligence, un compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois.</p> <p>Fusion des Classes d'Actions absorbées suivantes avec les classes d'actions suivantes des Compartiments, comme suit :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fusion entre les classes CP EUR (LU1833930735) et DPw EUR (LU1833931113) du ODDO BHF Global Credit Short Duration ; • Fusion entre les classes CR-CHF[H] (LU1486847319) et CR-EUR (LU0115290974) du ODDO BHF Euro High Yield Bond ; • Fusion entre les classes CI-EUR[H] (LU2189929438) et CIw-EUR[H] (LU2189929602) du ODDO BHF Green Planet ; • Fusion entre les classes CI-USD (LU2189929941) et CIw-USD (LU2189930527) du ODDO BHF Green Planet ; • Fusion entre les classes CI-USD[H] (LU2270288405) et CI-EUR (LU1752459799) du ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities ; • Fusion entre les classes CP EUR [H] (LU2209755847) et CIw-EUR[H] (LU1833932947) du ODDO BHF Artificial Intelligence.
Modifications	<ul style="list-style-type: none"> • Modification apportée à la Classe d'Actions dont la dénomination comporte la lettre « X » du Compartiment ODDO BHF Sustainable Credit Opportunity ; • Modification apportée à la Classe d'Actions dont la dénomination comporte la lettre « I » ; • Modification apportée à la Classe d'Actions dont la dénomination comporte la lettre « F » ; • Modification liée à l'article 11 du règlement SFDR ; • Changement de dénomination du Compartiment ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities ; • Modification de la Politique d'investissement du Compartiment ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities (devant être renommé ODDO BHF Credit Opportunities) en ce qui concerne (i) les risques de crédit et de taux d'intérêt, (ii) l'exposition globale du Compartiment et (iii) un changement d'indice de référence ; • Modification de la Politique d'investissement du Compartiment ODDO BHF Convertibles Global en ce qui concerne les établissements de crédit dans le cadre d'opérations pouvant entraîner la mise en place de garanties financières ; • Modification de la dernière étape du processus de construction du portefeuille d'actions internationales du Compartiment ODDO BHF Green Planet ; • Modification de la Politique d'investissement des Compartiments ODDO BHF Green Planet et ODDO BHF Artificial Intelligence ; • Modification des Annexes SFDR ; • Création des Compartiments ODDO BHF Global High Yield Bond, ODDO BHF Global Target 2031, ODDO BHF Global Target IG 2031 et ODDO BHF Global Navigator ; • Nombre limité d'autres mises à jour et de rectifications écrites ; • Suppression de la référence à la CAVEC (Caisse d'assurance vieillesse des experts-comptables et des commissaires aux comptes) dans le Prospectus en ce qui concerne les Classes d'Actions dont la dénomination comporte la lettre « X » proposées au sein du Compartiment « ODDO BHF Sustainable Credit Opportunity » ; • Ajout de la possibilité pour les OPC, y compris les fonds d'épargne salariale, d'investir dans la Classe d'Actions dont la dénomination comporte la lettre « I » ;

SICAV ODDO BHF

- Modification du point 3 de la section « CARACTERISTIQUES PRINCIPALES » afin d'intégrer une disposition selon laquelle la Société cessera d'émettre une Classe d'Actions « F » après l'heure limite de réception des ordres du jour où les actifs sous gestion de la Classe d'Actions concernée atteindront 100 millions d'euros pour la première fois ou, dans tous les cas, 24 mois après le lancement de la Classe d'Actions concernée, et non plus 6 mois ;
- Modification des sections relatives aux objectifs et politiques d'investissement des Compartiments relevant des articles 8 et 9 du règlement SFDR afin de clarifier que les informations visées à l'article 11 du SFDR sont disponibles dans le rapport annuel de la Société, sur le site Internet « am.oddo-bhf.com » et sur demande auprès de la Société ;
- Changement de dénomination du Compartiment ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities en ODDO BHF Credit Opportunities ;
- Modification de la Politique d'investissement du Compartiment ODDO BHF Convertible Global afin d'indiquer que les opérations pouvant entraîner la mise en place de garanties financières pourront désormais être effectuées avec un établissement de crédit suisse, en plus de ceux de l'Union européenne et du Royaume-Uni, qui pourra appartenir au groupe ODDO BHF ;
- Modification de la dernière étape du processus de construction du portefeuille d'actions internationales du Compartiment ODDO BHF Green Planet, telle que précisée dans la Politique d'investissement du Compartiment, comme suit :
 - « IV) Enfin, lors de la construction du portefeuille final, les filtres quantitatifs évoqués ci-dessus conduiront au classement des entreprises. Le poids de chaque titre dans le portefeuille final dépend de son rang. Néanmoins, l'équipe de gestion pourra ajuster la pondération finale à son entière discrétion, en s'appuyant sur l'analyse fondamentale, les objectifs ESG/d'émissions de carbone et la gestion du risque global du portefeuille. L'équipe de gestion pourra également, à sa discrétion, sélectionner un nombre restreint d'entreprises, identifiées par les algorithmes de « big data » mais non sélectionnées par le modèle quantitatif. Le portefeuille final comprendra entre 30 et 60 titres. Les controverses impliquant des titres détenus en portefeuille sont suivies avec attention par l'équipe ESG. » ;
- Suppression de la phrase « Les produits dérivés utilisés à des fins d'investissement ont pour actif sous-jacent un investissement durable et contribuent donc à la réalisation de l'objectif environnemental. » dans le prospectus afin de clarifier la stratégie d'investissement des Compartiments ODDO BHF Green Planet et ODDO BHF Artificial Intelligence ;
- Mise à jour des Annexes SFDR pour tous les Compartiments relevant des articles 8 et 9 du SFDR ;
- Création de quatre compartiments supplémentaires, à savoir ODDO BHF Global High Yield Bond, ODDO BHF Global Target 2031, ODDO BHF Global Target IG 2031 et ODDO BHF Global Navigator, dont les objectifs et politiques d'investissement sont décrits dans la version préliminaire du Prospectus révisé. Lors du lancement des Compartiments ODDO BHF Global High Yield Bond, ODDO BHF Global Target 2031, ODDO BHF Global Target IG 2031 et ODDO BHF Global Navigator, il est prévu de créer de nouvelles classes d'actions, dont les caractéristiques sont décrites dans la version préliminaire du Prospectus révisé et dans la Liste des Classes d'Actions établie par la Société de gestion, qui sont joints aux présentes, avec la version préliminaire des DIC relatifs aux PRIIP pour les Compartiments ODDO BHF Global High Yield Bond, ODDO BHF Global Target 2031, ODDO BHF Global Target IG 2031 et ODDO BHF Global Navigator, en Annexe III et en Annexe IV respectivement ;

SICAV ODDO BHF

- Modification de la Politique d'investissement du Compartiment ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities, comme suit :
 - Suppression de la possibilité de recourir à des futures ou options négociés sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré afin d'exposer le portefeuille aux risques de crédit et de taux d'intérêt, ou de le couvrir contre ces risques ainsi que le risque de change, comme suit : (i) Risque de crédit : Le Compartiment utilisera des credit default swaps indiciels dans le but d'obtenir une couverture contre ou une exposition au risque de crédit dans la limite de 100% de ses actifs nets, et (ii) Risque de taux d'intérêt : Ce risque concerne en particulier les futures et options sur taux d'intérêt ;
 - Modification de l'exposition nette globale du Compartiment, qui sera limitée à 200%, et non plus 100%, de ses actifs nets par le biais d'investissements directs dans des titres, des instruments dérivés et, dans une moindre mesure, des fonds d'investissement ;
 - Modification de l'Indice de référence utilisé à des fins de gestion du portefeuille du Compartiment et de calcul de la commission de performance : l'indice €STR + 3% (capitalisé) sera remplacé par l'indice €STR + 2% (capitalisé) ;
- Insertion d'un nombre limité d'autres mises à jour et rectifications écrites incluant, entre autres, (i) des mises à jour réglementaires visant à se conformer à la Circulaire CSSF 22/811 relative aux administrateurs d'OPC ainsi qu'à la Circulaire CSSF 24/856 concernant la Protection des investisseurs en cas de survenance d'une erreur dans le calcul de la VNI, d'un non-respect des règles de placement et d'autres erreurs au niveau d'un OPC, et (ii) la suppression des Compartiments ODDO BHF Polaris Moderate F, ODDO BHF Polaris Balanced F et ODDO BHF Polaris Flexible F à la suite de leur liquidation ;
- Modification du prospectus visant à indiquer que la gestion du portefeuille du Compartiment ODDO BHF Global Navigator (le « Compartiment ») sera entièrement prise en charge par la Société de gestion, et non déléguée à ODDO BHF Asset Management GmbH en ce qui concerne la poche obligataire ;
- Création d'une nouvelle classe d'actions « Xw » pour le Compartiment ODDO BHF Artificial Intelligence conformément à la procédure simplifiée de création de nouvelles classes d'actions de la CSSF ;
- Insertion d'un nombre limité d'ajustements au niveau de la mise en forme ;
- Création d'une nouvelle classe d'actions « CPw EUR » pour le Compartiment ODDO BHF Global High Yield Bond ;
- Création de nouvelles classes d'actions « CF EUR », « CI EUR », « DNw EUR » et « CR EUR » pour le Compartiment ODDO BHF Global Target 2031 ;
- Changement de réviseur d'entreprises au profit de KPMG Tax & Advisory Sarl ;
- Modifications non substantielles du Prospectus à des fins de cohérence et de clarification, telles que la mise à jour de l'adresse des Réviseurs d'entreprises et le changement de conseiller réglementaire de la Société ;
- Suppression de la mention selon laquelle le gestionnaire accorde « une grande importance » aux critères ESG dans les fiches d'information et dans les documents précontractuels SFDR des compartiments « ODDO BHF SUSTAINABLE EURO CORPORATE BOND » et « ODDO BHF CREDIT OPPORTUNITIES » ;
- Suppression de la mention « Le portefeuille final comprendra entre 30 et 60 titres » dans la fiche d'information du compartiment « ODDO BHF ARTIFICIAL INTELLIGENCE » en ce qui concerne les filtres quantitatifs utilisés pour construire l'univers ESG du compartiment ;
- Modification du Prospectus afin de refléter le fait que la Classe d'Actions « X » du compartiment « ODDO BHF ARTIFICIAL INTELLIGENCE » ne sera plus réservée à Belfius ;
- Insertion de la date de lancement des compartiments « ODDO BHF GLOBAL HIGH YIELD BOND », « ODDO BHF GLOBAL TARGET 2031 » et « ODDO BHF GLOBAL NAVIGATOR » dans la partie 1) « Informations relatives à la Société » de l'Annexe IV « Généralités » du Prospectus ;

SICAV ODDO BHF

- Modification des documents précontractuels SFDR des compartiments « ODDO BHF SUSTAINABLE EURO CORPORATE BOND » et « ODDO BHF CREDIT OPPORTUNITIES » visant à :
 - indiquer que la Société de gestion est désormais en mesure de contrôler en permanence que la note ESG moyenne pondérée du compartiment reste supérieure au score ESG de l'indice de référence, et d'en rendre compte. Cette modification garantit des informations transparentes aux investisseurs ;
 - supprimer la référence à l'objectif initialement prévu consistant à exclure 20% des titres, en raison du manque de données disponibles. La Société de gestion est désormais en mesure d'appliquer des restrictions plus précises grâce au meilleur profil ESG du compartiment par rapport à l'indice de référence, tel que mentionné ci-dessus ;
 - supprimer la référence à la PIN 7 (Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité) dans les règles préalables à la transaction appliquées par le gestionnaire et l'inclure parmi les PIN que le gestionnaire surveille et dont il rend compte. Dans la mesure où la Société de gestion estime que les données relatives à la PIN 7 sont subjectives et sujettes à interprétation, cette modification permet de lever l'incertitude tout en offrant au gestionnaire une plus grande flexibilité dans la construction du portefeuille ;
- Modification du document précontractuel SFDR des compartiments « ODDO BHF EURO HIGH YIELD BOND », « ODDO BHF EURO CREDIT SHORT DURATION », « ODDO BHF GLOBAL HIGH YIELD BOND », « ODDO BHF GLOBAL TARGET 2031 » et « ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2031 » visant à :
 - supprimer la référence à la PIN 7 (Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité) dans les règles préalables à la transaction appliquées par le gestionnaire et l'inclure parmi les PIN que le gestionnaire surveille et dont il rend compte. Dans la mesure où la Société de gestion estime que les données relatives à la PIN 7 sont subjectives et sujettes à interprétation, cette modification permet de lever l'incertitude tout en offrant au gestionnaire une plus grande flexibilité dans la construction du portefeuille ;
- Modification du document précontractuel SFDR des compartiments « ODDO BHF EURO CREDIT SHORT DURATION » et « ODDO BHF GLOBAL TARGET 2031 » afin de supprimer le terme « interne » en ce qui concerne le score ESG pondéré du portefeuille du compartiment, qui fait partie des indicateurs de durabilité utilisés pour atteindre les caractéristiques ESG promues par le compartiment. Cette modification est apportée à des fins de clarification. Dès lors que la Société de gestion peut également recourir à des notes ESG externes (par exemple fournies par MSCI ESG Research) lorsqu'un émetteur n'est pas évalué par son modèle de notation ESG interne, le score ESG pondéré n'est pas forcément « interne » ;
- Modification du document précontractuel SFDR du compartiment « ODDO BHF CREDIT OPPORTUNITIES » afin d'ajouter le terme « interne » en ce qui concerne le modèle de notation ESG utilisé pour noter les titres, à des fins de clarification. La Société de gestion peut privilégier des notes ESG internes ou externes (par exemple fournies par MSCI ESG Research) en fonction de leur disponibilité.
- Approbation d'autres modifications mineures apportées aux documents précontractuels SFDR, telles que le changement de nom de la politique d'investissement durable de la Société de gestion en « Politique d'investissement responsable », la suppression des explications obsolètes relatives à l'alignement des investissements sur la taxonomie, hors obligations souveraines, et la correction de diverses fautes de frappe ;
- Lancement de la classe d'actions DN EUR pour le Compartiment ODDO BHF Global Target 2031 ;
 - Lancement de la classe d'actions DR EUR pour le Compartiment ODDO BHF Global Target 2031.

SICAV ODDO BHF

Informations complémentaires	<p>Considérant que les classes d'actions non souscrites ci-dessous ne sont pas énumérées dans le Prospectus, le Conseil d'administration a décidé de les supprimer. Dès lors que ces classes d'actions ne comptent aucun investisseur, leur suppression n'aura aucun impact sur les investisseurs :</p> <ul style="list-style-type: none">• DPI5-EUR du Compartiment ODDO BHF Euro High Yield Bond (LU0456627487) ;• DP-EUR du Compartiment ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities (LU1785343861).
-------------------------------------	--

REVUE DE MARCHÉ

Alors que Donald Trump, entre annonces tonitruantes, menaces à tout-va, et « memecoins » est resté extrêmement actif durant l'été, les marchés boursiers ont clairement appris à vivre avec le chaos suscité par son administration.

Le marché américain ne peut être ignoré, mais cela ne signifie pas qu'investir aux Etats-Unis est sans risque dans l'environnement de marché actuel. L'augmentation des droits de douane américains (avec un taux effectif moyen global compris entre 13% et 17% selon diverses estimations indépendantes) et l'affaiblissement du marché du travail (avec 22.000 créations d'emplois non agricoles en août 2025, contre 79.000 en juillet après révision à la hausse) freineront probablement la croissance économique à moyen terme. En outre, les pressions politiques croissantes exercées sur la Réserve fédérale américaine pourraient éroder sa crédibilité et raviver les craintes d'inflation. Il serait néanmoins prématuré de tourner le dos aux Etats-Unis en raison des conséquences indéniablement négatives des droits de douane. L'économie américaine est axée sur un vaste marché intérieur et sur les services. Par conséquent, toutes les entreprises ne seront pas touchées par les tensions commerciales, et les estimations pour 2025 et 2026 tablent toujours sur une croissance des bénéfices à deux chiffres. Par ailleurs, l'administration Trump a introduit une série de mesures qui apporteront un certain soulagement, au premier rang desquelles les réductions d'impôts prévues par la loi « One Big Beautiful Bill », qui compensent dans une large mesure l'impact négatif des droits de douane. La déréglementation du secteur financier pourrait libérer des capitaux susceptibles d'être utilisés à des fins d'octroi de crédit, ce qui soutiendrait les entreprises désireuses de se développer. Enfin, compte tenu de l'affaiblissement des données relatives au marché du travail, la banque centrale poursuivra ses baisses de taux, même en l'absence de pression politique. Tous ces facteurs continueront de soutenir les actions dans les mois à venir et éclipsent dans une certaine mesure le débat sur le scénario le plus probable entre une stagflation, une récession, un atterrissage en douceur ou une absence d'atterrissage pour l'heure. Cela dit, les valorisations ayant atteint un niveau disproportionné par rapport au risque, il est conseillé d'adopter une légère sous-pondération. Bien que les grandes valeurs de l'IA soient exposées à un risque élevé de repli en raison de leurs valorisations excessives et de leurs flux de trésorerie disponibles considérables, le thème restera selon nous pertinent sur le long terme. Nous recommandons de privilégier les « utilisateurs » (*adopters*) de l'IA plutôt que les « infrastructures » et les « facilitateurs » (*enablers*). Il s'agit notamment de fournisseurs de publicité en ligne, d'entreprises de soins de santé recourant à l'IA, de plateformes d'« actifs numériques » et de sociétés capables de monétiser l'IA et les agents intelligents.

L'Europe peut-elle se décorréliser des Etats-Unis pour atteindre une croissance supérieure à celle enregistrée ces dernières années ? Les actions allemandes, en particulier, ont récemment bénéficié des attentes entourant des mesures de relance budgétaire à hauteur de 1.200 milliards EUR, sous la forme d'investissements dans la défense et les infrastructures au cours des 10 prochaines années. Si ces mesures sont mises en œuvre à l'automne, il y a de fortes chances pour que l'Allemagne, après plus de deux ans de récession, renoue enfin avec la croissance, même si celle-ci est dans un premier temps modeste. La relance budgétaire de l'Allemagne pourrait se propager à d'autres pays, dès lors que de nombreux fournisseurs issus des secteurs de la construction, des matériaux, des produits chimiques et de la défense proviennent d'autres pays d'Europe. Toutefois, il conviendra d'apporter des améliorations supplémentaires à l'environnement des entreprises pour assurer la pérennité de cette reprise. Les gouvernements européens ont encore du pain sur la planche à cet égard. En Allemagne, les seules mesures prévisibles à ce jour sont un allègement des coûts de l'électricité pour les entreprises en 2026 et une réduction de l'impôt sur les sociétés, qui n'interviendra cela dit pas avant 2028. Comme en Europe, les bénéfices des entreprises allemandes sont donc à la traîne par rapport aux valorisations.

A long terme, l'initiative de la Commission européenne en vue d'une Union de l'épargne et des investissements (UEI) pourrait permettre de réorienter les 33.000 milliards EUR d'épargne des Européens vers des investissements productifs et de stimuler la croissance anémique du Vieux Continent. Aucune avancée significative n'est cependant attendue à court terme, compte tenu de la crise politique en France, avec un gouvernement sans majorité parlementaire, et des désaccords sur certaines questions au sein de l'UE. Les efforts conjoints dans le domaine de la défense sont plus prometteurs (2.000 milliards EUR d'investissements sur 10 ans, pour passer de 2% à 3% du PIB). Les entreprises concernées se préparent à faire face à des commandes accrues et renforcent leurs capacités. Dès lors que de nombreux fonds et investisseurs institutionnels n'ont pas encore intégré ce thème à leurs portefeuilles, la classe d'actifs pourrait drainer un afflux continu de capitaux. Le secteur bancaire de la zone euro présente lui aussi un potentiel de hausse. Il se redresse depuis un certain temps et ses fondamentaux demeurent exceptionnellement robustes, qu'il s'agisse du rendement sur fonds propres (13%), du ratio de prêts non productifs (moins de 2%) ou encore du ratio de fonds propres de catégorie 1 (17%).

Enfin, les rendements à long terme des emprunts d'Etat ont récemment augmenté (5,7% pour le 30 ans britannique, 5,0% pour le 30 ans américain et 4,5% pour le 30 ans français), ce qui a fait grimper la prime de terme. Dans les principaux pays européens

SICAV ODDO BHF

(essentiellement en France), il reste à voir comment le marché réagira à la surabondance de nouveaux Bunds allemands. Compte tenu de la faiblesse de la croissance économique aux Etats-Unis et en Europe, il nous semble raisonnable d'adopter une position légèrement plus longue en duration. Les obligations d'entreprises conservent leur attrait. Malgré le niveau relativement bas des spreads, les rendements offrent

toujours un solide potentiel de portage, dépassant l'inflation dans la plupart des cas. Du point de vue du rapport risque/rendement, nous continuons de privilégier les obligations à duration courte, tant dans le segment investment grade que dans le haut rendement, en raison de leur faible potentiel de repli.

La performance des Compartiments est présentée dans la section « Informations complémentaires non révisées – Performance » du présent Rapport annuel. Des informations sur les indices de référence applicables aux Compartiments sont fournies dans le Prospectus.

Les chiffres exposés dans le rapport sont basés sur des données historiques et ne préjugent pas nécessairement des performances futures.

Aux Actionnaires de
SICAV ODDO BHF
5, allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de SICAV ODDO BHF (la « Société ») et de chacun de ses compartiments comprenant l'état des actifs nets et l'état du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 octobre 2025 ainsi que l'état des opérations et l'état des changements de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de SICAV ODDO BHF et de chacun de ses compartiments au 31 octobre 2025, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec le Règlement (UE) N°537/2014, la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces règlement, loi et normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du Réviseur d'Entreprises Agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes également indépendants de la Société conformément au code de déontologie des professionnels comptables du conseil des normes internationales de déontologie comptable (le Code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration de la Société. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport de Réviseur d'Entreprises Agréé sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration de la Société de Gestion et des responsables du gouvernement d'entreprise pour les états financiers

Le Conseil d'Administration de la Société de Gestion est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle de ces états financiers, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration de la Société de Gestion qu'il incombe d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration de la Société de Gestion a l'intention de liquider la Société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Responsabilités du Réviseur d'Entreprises Agréé pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport du réviseur d'entreprises agréé contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément au Règlement (UE) N° 537/2014, à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément au Règlement (UE) N° 537/2014, à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnables des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration la Société de Gestion, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration de la Société de Gestion du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener la Société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

For Deloitte Audit, Cabinet de Révision Agréé

Elisabeth Layer, Réviseur d'Entreprises Agréé
Partner

Luxembourg, 26 février 2026

SICAV ODDO BHF

Etats financiers combinés

SICAV ODDO BHF

Etat combiné des actifs nets au 31/10/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		5.097.795.800,13
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	4.753.271.274,47
<i>Prix de revient</i>		4.466.594.192,64
Options (positions longues) à la valeur d'évaluation	2.5	32.955,33
<i>Options achetées au prix de revient</i>		1.261.660,00
Avoirs en banque et liquidités		158.887.378,50
Appel de marge		529.948,36
Dépôts à terme		123.900.000,00
A recevoir sur investissements vendus		4.253.243,58
A recevoir sur souscriptions		6.217.230,49
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.6	53.725,44
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.7	26.425,23
Dividendes à recevoir, nets		138.749,05
Intérêts à recevoir, nets		46.158.976,08
A recevoir sur change		4.325.893,60
Passifs		187.916.709,20
Découvert bancaire		1.432.081,82
A payer sur investissements achetés		50.744.592,05
A payer sur rachats		4.512.900,30
A payer sur mises en pension	2.9,9	113.856.118,42
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.6	1.758.328,79
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.7	227.551,26
Commissions de gestion à payer	3	2.782.347,06
Commissions d'administration à payer	6	540.912,44
Commissions de performance à payer	4	7.224.147,26
Intérêts à payer, nets		182.512,84
A payer sur change		4.322.273,76
Autres passifs		332.943,20
Valeur nette d'inventaire		4.909.879.090,93

SICAV ODDO BHF

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31/10/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		168.343.539,61
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		4.355.233,35
Intérêts reçus sur obligations, nets		156.741.463,23
Intérêts reçus sur CFDs		13.810,07
Intérêts reçus sur swaps		325.983,73
Intérêts bancaires		3.703.616,17
Intérêts sur dépôts à terme		2.472.033,11
Intérêts reçus sur mises en pension	2.9	675.757,99
Autres revenus		55.641,96
Dépenses		47.952.164,69
Commissions de gestion	3	30.215.843,06
Commissions de performance	4	7.223.503,10
Commissions de dépositaire	5	650,63
Commissions d'administration	6	2.155.920,12
Commissions de distribution		499,38
Frais d'audit		251.722,18
Frais légaux		256.469,93
Frais de transaction	2.11	1.653.712,19
Rémunération administrateurs		24.590,17
Taxe d'abonnement	7	1.101.040,33
Intérêts payés sur découvert bancaire		273.798,93
Intérêts payés sur swaps		1.922.365,65
Intérêts payés sur mises en pension	2.9	2.631.352,77
Frais bancaires		42.384,32
Autres dépenses	12	198.311,93
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		120.391.374,92
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2	140.575.540,52
- options	2.5	-63.821,32
- contrats de change à terme	2.6	14.754.145,86
- contrats futures	2.7	1.512.447,41
- swaps	2.8	-1.536.542,16
- change	2.3	-3.376.358,89
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		272.256.786,34
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	117.036.947,77
- options	2.5	-1.228.704,66
- contrats de change à terme	2.6	2.123.151,48
- contrats futures	2.7	961.448,19
- swaps	2.8	1.554.034,00
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		392.703.663,12
Dividendes versés	10	-52.904.867,41
Souscriptions d'actions de capitalisation		1.841.998.061,32
Souscriptions d'actions de distribution		210.175.403,39
Rachats d'actions de capitalisation		-1.531.926.141,94
Rachats d'actions de distribution		-394.844.932,90
Augmentation / (diminution) nette des actifs		465.201.185,58

SICAV ODDO BHF

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31/10/25

	<i>Note</i>	<i>Exprimé en EUR</i>
Réévaluation de la balance d'ouverture		-34.862.451,41
Actifs nets au début de l'exercice		4.479.540.356,76
Actifs nets à la fin de l'exercice		4.909.879.090,93

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Etat des actifs nets au 31/10/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		376.578.422,43
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	365.096.904,24
<i>Prix de revient</i>		<i>356.402.648,31</i>
Avoirs en banque et liquidités		3.567.930,62
Appel de marge		24.378,44
A recevoir sur investissements vendus		2.271.802,96
A recevoir sur souscriptions		71.503,21
Intérêts à recevoir, nets		5.545.902,96
Passifs		3.806.548,83
A payer sur investissements achetés		3.507.607,60
A payer sur rachats		40.690,72
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.7	24.378,44
Commissions de gestion à payer	3	161.587,85
Commissions d'administration à payer	6	41.893,39
Intérêts à payer, nets		1,28
Autres passifs		30.389,55
Valeur nette d'inventaire		372.771.873,60

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/11/24 au 31/10/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		14.326.419,31
Intérêts reçus sur obligations, nets		13.986.894,61
Intérêts reçus sur swaps		111.923,23
Intérêts bancaires		226.428,42
Autres revenus		1.173,05
Dépenses		2.777.715,08
Commissions de gestion	3	1.915.978,04
Commissions d'administration	6	187.861,64
Commissions de distribution		54,29
Frais d'audit		22.384,01
Frais légaux		17.720,44
Frais de transaction	2.11	2.632,34
Rémunération administrateurs		2.346,34
Taxe d'abonnement	7	96.935,68
Intérêts payés sur découvert bancaire		1.269,64
Intérêts payés sur swaps		518.313,87
Autres dépenses	12	12.218,79
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		11.548.704,23
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2	4.838.932,51
- contrats futures	2.7	253.339,44
- swaps	2.8	-833.125,00
- change	2.3	-195.718,76
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		15.612.132,42
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	600.733,32
- contrats futures	2.7	179.863,19
- swaps	2.8	1.554.034,00
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		17.946.762,93
Dividendes versés	10	-7.576.728,06
Souscriptions d'actions de capitalisation		96.684.563,03
Souscriptions d'actions de distribution		6.412.147,08
Rachats d'actions de capitalisation		-48.798.487,43
Rachats d'actions de distribution		-171.114.585,46
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-106.446.327,91
Actifs nets au début de l'exercice		479.218.201,51
Actifs nets à la fin de l'exercice		372.771.873,60

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Statistiques

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

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/11/24 au 31/10/25

	Nombre d'actions au 01/11/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 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

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			365.096.904,24	97,94
Obligations			363.740.766,24	97,58
Allemagne			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
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
Australie			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
Autriche			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

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Belgique			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
Chili			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
Danemark			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
Espagne			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
États-Unis			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
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	-	-	0,00
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

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
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
Finlande			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
France			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
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

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
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
Irlande			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
Italie			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
UNICREDIT 4.8% 17-01-29 EMTN	EUR	810.000	848.475,00	0,23
Japon			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

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
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
Luxembourg			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
Norvège			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
Nouvelle-Zélande			1.485.857,38	0,40
CHORUS 3.625% 07-09-29 EMTN	EUR	1.445.000	1.485.857,38	0,40
Pays-Bas			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
BRENTAG 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

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
SIKA CAPITAL BV 3.75% 03-05-30	EUR	2.182.000	2.268.767,23	0,61
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
Pologne			1.749.517,80	0,47
INPOST 4.0% 01-04-31	EUR	1.740.000	1.749.517,80	0,47
Royaume-Uni			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
Suède			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
Suisse			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
Obligations à taux variables			1.356.138,00	0,36
Australie			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
Total du portefeuille-titres			365.096.904,24	97,94
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)			3.567.930,62	0,96
Autres actifs/(passifs) nets			4.107.038,74	1,10
Total			372.771.873,60	100,00

ODDO BHF Euro High Yield Bond

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Etat des actifs nets au 31/10/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		912.103.085,76
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	825.990.784,40
<i>Prix de revient</i>		799.437.613,73
Avoirs en banque et liquidités		1.379.199,78
Dépôts à terme		71.300.000,00
A recevoir sur investissements vendus		1.123.505,00
A recevoir sur souscriptions		646.794,56
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.6	15.647,62
Intérêts à recevoir, nets		11.647.154,40
Passifs		71.465.012,38
Découvert bancaire		275.340,75
A payer sur investissements achetés		1.545.270,69
A payer sur rachats		1.407.245,10
A payer sur mises en pension	2.9,9	67.516.084,19
Commissions de gestion à payer	3	472.102,21
Commissions d'administration à payer	6	97.410,82
Intérêts à payer, nets		96.146,58
Autres passifs		55.412,04
Valeur nette d'inventaire		840.638.073,38

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/11/24 au 31/10/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		45.663.736,42
Intérêts reçus sur obligations, nets		43.446.739,51
Intérêts reçus sur swaps		91.966,59
Intérêts bancaires		498.740,08
Intérêts sur dépôts à terme		1.434.880,93
Intérêts reçus sur mises en pension	2.9	190.400,46
Autres revenus		1.008,85
Dépenses		7.999.845,43
Commissions de gestion	3	5.343.794,77
Commissions d'administration	6	396.221,53
Commissions de distribution		89,85
Frais d'audit		49.662,89
Frais légaux		47.909,54
Frais de transaction	2.11	16.337,54
Rémunération administrateurs		4.478,96
Taxe d'abonnement	7	145.503,24
Intérêts payés sur découvert bancaire		64.858,69
Intérêts payés sur swaps		540.638,73
Intérêts payés sur mises en pension	2.9	1.322.545,12
Frais bancaires		42.362,27
Autres dépenses	12	25.442,30
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		37.663.890,99
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2	10.262.621,47
- contrats de change à terme	2.6	-436.824,68
- contrats futures	2.7	136.700,00
- swaps	2.8	828.666,88
- change	2.3	34.968,19
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		48.490.022,85
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-3.546.298,84
- contrats de change à terme	2.6	15.609,03
- contrats futures	2.7	104.500,00
- swaps	2.8	-1.036.022,67
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		44.027.810,37
Dividendes versés	10	-9.751.670,35
Souscriptions d'actions de capitalisation		328.549.617,30
Souscriptions d'actions de distribution		39.838.746,86
Rachats d'actions de capitalisation		-302.595.735,25
Rachats d'actions de distribution		-51.426.617,09
Augmentation / (diminution) nette des actifs		48.642.151,84
Actifs nets au début de l'exercice		791.995.921,54
Actifs nets à la fin de l'exercice		840.638.073,38

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Statistiques

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

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/11/24 au 31/10/25

	Nombre d'actions au 01/11/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 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

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			825.990.784,40	98,26
Obligations			661.695.142,35	78,71
Allemagne			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
Autriche			1.727.673,30	0,21
BENTELER INTL 7.25% 15-06-31	EUR	1.620.000	1.727.673,30	0,21
Belgique			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
Espagne			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
États-Unis			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
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

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
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
Finlande			1.935.530,00	0,23
MEHILAINEN YHTYMA OY 5.125% 30-06-32	EUR	1.900.000	1.935.530,00	0,23
France			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
Irlande			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
Italie			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

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
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
Luxembourg			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
Mexique			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
Pays-Bas			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

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
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
DUFREY 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
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
Pologne			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
Portugal			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
République tchèque			7.649.622,75	0,91
CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10-01-31	EUR	7.350.000	7.649.622,75	0,91
Royaume-Uni			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

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
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
Suède			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
Obligations à taux variables			158.575.087,00	18,86
Allemagne			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
Belgique			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
États-Unis			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
Finlande			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
France			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
Italie			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
LOTTOMATICA GROUP E3R+3.25% 01-06-31	EUR	3.475.000	3.501.184,12	0,42

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
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
Luxembourg			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
Pays-Bas			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
Suède			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
Produits structurés			5.720.555,05	0,68
France			5.720.555,05	0,68
ATOS SE 5.0% 18-12-30	EUR	5.810.000	5.720.555,05	0,68
Total du portefeuille-titres			825.990.784,40	98,26
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)			1.103.859,03	0,13
Autres actifs/(passifs) nets			13.543.429,95	1,61
Total			840.638.073,38	100,00

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Etat des actifs nets au 31/10/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		2.115.761.411,58
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	1.986.248.010,47
<i>Prix de revient</i>		<i>1.973.786.847,84</i>
Avoirs en banque et liquidités		53.027.557,95
Appel de marge		70.205,75
Dépôts à terme		50.300.000,00
A recevoir sur souscriptions		2.241.134,85
Intérêts à recevoir, nets		23.874.502,56
Passifs		57.675.466,70
Découvert bancaire		321.151,23
A payer sur investissements achetés		9.312.844,44
A payer sur rachats		1.831.058,99
A payer sur mises en pension	2.9.9	44.032.129,22
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.6	852.686,71
Commissions de gestion à payer	3	880.054,12
Commissions d'administration à payer	6	226.216,75
Intérêts à payer, nets		82.483,98
Autres passifs		136.841,26
Valeur nette d'inventaire		2.058.085.944,88

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/11/24 au 31/10/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		86.301.011,67
Intérêts reçus sur obligations, nets		83.605.322,89
Intérêts reçus sur CFDs		13.810,07
Intérêts reçus sur swaps		5.985,58
Intérêts bancaires		1.183.033,24
Intérêts sur dépôts à terme		989.174,43
Intérêts reçus sur mises en pension	2.9	473.406,20
Autres revenus		30.279,26
Dépenses		12.919.826,82
Commissions de gestion	3	9.926.383,42
Commissions d'administration	6	920.654,08
Commissions de distribution		217,31
Frais d'audit		100.462,96
Frais légaux		80.038,57
Frais de transaction	2.11	971,80
Rémunération administrateurs		10.557,61
Taxe d'abonnement	7	404.041,16
Intérêts payés sur découvert bancaire		147.008,10
Intérêts payés sur swaps		1.459,95
Intérêts payés sur mises en pension	2.9	1.263.675,65
Autres dépenses	12	64.356,21
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		73.381.184,85
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2	16.466.291,52
- contrats de change à terme	2.6	5.479.514,54
- swaps	2.8	-1.147.264,92
- change	2.3	1.234.209,53
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		95.413.935,52
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-22.135.800,14
- contrats de change à terme	2.6	2.113.637,53
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		75.391.772,91
Dividendes versés	10	-15.334.759,78
Souscriptions d'actions de capitalisation		835.254.114,14
Souscriptions d'actions de distribution		74.873.597,73
Rachats d'actions de capitalisation		-794.943.735,99
Rachats d'actions de distribution		-132.556.450,83
Augmentation / (diminution) nette des actifs		42.684.538,18
Actifs nets au début de l'exercice		2.015.401.406,70
Actifs nets à la fin de l'exercice		2.058.085.944,88

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Statistiques

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

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/11/24 au 31/10/25

	Nombre d'actions au 01/11/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 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

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			1.986.248.010,47	96,51
Obligations			1.841.773.506,87	89,49
Allemagne			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
Australie			5.384.384,20	0,26
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 2.676% 16-01-29	EUR	5.386.000	5.384.384,20	0,26
Belgique			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
Espagne			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
États-Unis			349.431.302,13	16,98
ALPHABET 2.5% 06-05-29	EUR	2.935.000	2.937.832,27	0,14
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

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
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
Finlande			1.430.823,28	0,07
NOKIA OYJ 2.0% 11-03-26 EMTN	EUR	1.000.000	998.030,00	0,05

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
NOKIA OYJ 4.375% 12-06-27	USD	500.000	432.793,28	0,02
France			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
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

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Irlande			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
Italie			104.458.198,81	5,08
AGRIFARMA 4.5% 31-10-28	EUR	21.400.000	21.554.080,00	1,05
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 1.875% 04-11-25	EUR	4.000.000	3.999.760,00	0,19
AUTOSTRADE 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
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
Japon			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
Libéria			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
Luxembourg			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

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
WHIRLPOOL FINANCE LU 1.25% 02-11-26	EUR	14.337.000	14.127.249,69	0,69
Mexique			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
Norvège			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
Pays-Bas			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
DUFYR ONE BV 2.0% 15-02-27	EUR	24.972.000	24.739.136,10	1,20
DUFYR 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
MERCEDESBEZ 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
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
Pologne			3.016.704,00	0,15
SYNTHOS 2.5% 07-06-28	EUR	3.200.000	3.016.704,00	0,15
Royaume-Uni			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

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Suède			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
Suisse			4.781.175,00	0,23
UBS GROUP AG 0.25% 05-11-28	EUR	5.000.000	4.781.175,00	0,23
Obligations à taux variables			144.474.503,60	7,02
Allemagne			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
États-Unis			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
France			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
Italie			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
Luxembourg			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
Pays-Bas			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
Suède			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
Total du portefeuille-titres			1.986.248.010,47	96,51
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)			52.706.406,72	2,56
Autres actifs/(passifs) nets			19.131.527,69	0,93
Total			2.058.085.944,88	100,00

ODDO BHF Convertibles Global

ODDO BHF Convertibles Global

Etat des actifs nets au 31/10/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		54.123.841,61
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	53.664.530,16
<i>Prix de revient</i>		<i>50.889.181,78</i>
Avoirs en banque et liquidités		142.493,99
A recevoir sur souscriptions		6.058,66
Intérêts à recevoir, nets		151.420,36
A recevoir sur change		159.338,44
Passifs		652.539,16
Découvert bancaire		3,75
A payer sur investissements achetés		158.146,07
A payer sur rachats		2.250,69
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.6	268.029,02
Commissions de gestion à payer	3	51.081,70
Commissions d'administration à payer	6	9.876,11
A payer sur change		159.323,45
Autres passifs		3.828,37
Valeur nette d'inventaire		53.471.302,45

ODDO BHF Convertibles Global

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/11/24 au 31/10/25

	<i>Note</i>	<i>Exprimé en EUR</i>
Revenus		678.079,98
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		9.879,13
Intérêts reçus sur obligations, nets		612.712,95
Intérêts bancaires		55.372,87
Autres revenus		115,03
Dépenses		704.649,69
Commissions de gestion	3	599.297,30
Commissions de dépositaire	5	504,48
Commissions d'administration	6	27.246,25
Commissions de distribution		5,96
Frais d'audit		1.745,94
Frais légaux		7.608,24
Frais de transaction	2.11	292,40
Rémunération administrateurs		276,78
Taxe d'abonnement	7	19.790,47
Intérêts payés sur découvert bancaire		26.786,31
Autres dépenses	12	21.095,56
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		-26.569,71
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2	5.815.155,26
- contrats de change à terme	2.6	1.948.327,49
- change	2.3	-1.257.307,23
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		6.479.605,81
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	724.269,33
- contrats de change à terme	2.6	-382.114,42
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		6.821.760,72
Souscriptions d'actions de capitalisation		2.603.937,76
Rachats d'actions de capitalisation		-8.320.645,78
Augmentation / (diminution) nette des actifs		1.105.052,70
Actifs nets au début de l'exercice		52.366.249,75
Actifs nets à la fin de l'exercice		53.471.302,45

ODDO BHF Convertibles Global

Statistiques

		31/10/25	31/10/24	31/10/23
Total des actifs nets	EUR	53.471.302,45	52.366.249,75	60.158.000,29
I Shares EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		10.824,24	11.255,38	15.255,64
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.452,91	1.266,64	1.123,42
I Shares CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	-	499,84
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	-	912,50
R Shares EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		245.149,30	287.969,96	365.138,76
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	135,97	119,42	106,70
N Shares EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		16.701,81	15.933,43	12.924,78
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	122,76	107,44	95,67
GC Shares EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		16.302,59	15.904,09	20.940,57
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	144,83	126,31	112,08

ODDO BHF Convertibles Global

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/11/24 au 31/10/25

	Nombre d'actions au 01/11/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 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

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			53.197.102,50	99,49
Actions			439.519,43	0,82
États-Unis			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
France			158.260,60	0,30
SAFRAN SA	EUR	514	158.260,60	0,30
Obligations			1.488.530,54	2,78
États-Unis			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
Jersey			470.604,00	0,88
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 07-05-30	EUR	400.000	470.604,00	0,88
Obligations convertibles			51.269.052,53	95,88
Allemagne			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
Australie			148.876,80	0,28
IREN ZCP 01-07-31 CV	USD	160.000	148.876,80	0,28
Chine			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
Danemark			190.848,88	0,36
ASCENDIS PHARMA AS 2.25% 01-04-28	USD	161.000	190.848,88	0,36
Espagne			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
États-Unis			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

ODDO BHF Convertibles Global

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
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
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

ODDO BHF Convertibles Global

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
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
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
France			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
Îles Caïmans			284.573,40	0,53
SEAGATE HDD CAYMAN 3.5% 01-06-28	USD	109.000	284.573,40	0,53
Inde			440.621,68	0,82
MAKEMYTRIP ZCP 01-07-30 CV	USD	527.000	440.621,68	0,82
Irlande			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
Israël			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
Italie			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
Japon			2.476.208,64	4,63
ALL NIPPON AIRWAYS ZCP 10-12-31	JPY	60.000.000	373.382,19	0,70

ODDO BHF Convertibles Global

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
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
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
Pays-Bas			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
Royaume-Uni			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
Singapour			210.866,40	0,39
TRIP COM GROUP 0.75% 15-06-29	USD	200.000	210.866,40	0,39
Autres valeurs mobilières			-	0,00
Warrants			-	0,00
Singapour			-	0,00
MAXEON SOLAR TECHNOLOGIES PTE (UNDETERMINED UNDERLYING) WR	USD	11.400	-	0,00
Organismes de placement collectif			467.427,66	0,87
Actions/Parts de fonds d'investissements			467.427,66	0,87
Irlande			467.427,66	0,87
SPDR FTSE GLOBAL CONVERTIBLE BOND UCITS	USD	9.000	467.427,66	0,87
Total du portefeuille-titres			53.664.530,16	100,36
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)			142.490,24	0,27
Autres actifs/(passifs) nets			-335.717,95	-0,63
Total			53.471.302,45	100,00

ODDO BHF Objectifs Revenus

ODDO BHF Objectifs Revenus

Etat des actifs nets au 31/10/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		1.197.111,70
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	1.149.516,77
<i>Prix de revient</i>		1.146.489,25
Avoirs en banque et liquidités		47.594,93
Passifs		739,27
Commissions de gestion à payer	3	390,84
Commissions d'administration à payer	6	206,05
Autres passifs		142,38
Valeur nette d'inventaire		1.196.372,43

ODDO BHF Objectifs Revenus

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/11/24 au 31/10/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		8.116,06
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		5.857,45
Intérêts bancaires		2.258,61
Dépenses		16.151,12
Commissions de gestion	3	13.072,43
Commissions de dépositaire	5	94,73
Commissions d'administration	6	1.252,71
Commissions de distribution		0,57
Frais d'audit		98,86
Frais légaux		63,80
Frais de transaction	2.11	1.062,31
Rémunération administrateurs		8,11
Taxe d'abonnement	7	120,34
Autres dépenses	12	377,26
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-8.035,06
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2	63.974,40
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		55.939,34
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-4.177,02
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		51.762,32
Dividendes versés	10	-15.398.688,25
Souscriptions d'actions de distribution		14.248.170,95
Rachats d'actions de distribution		-196.365,95
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-1.295.120,93
Actifs nets au début de l'exercice		2.491.493,36
Actifs nets à la fin de l'exercice		1.196.372,43

ODDO BHF Objectifs Revenus

Statistiques

		31/10/25	31/10/24	31/10/23
Total des actifs nets	EUR	1.196.372,43	2.491.493,36	534.962,68
I Shares EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		356,19	356,19	356,19
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	989,44	968,82	935,76
I Shares EUR - Distribution				
Nombre d'actions		12.483,09	518.939,26	80,79
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	67,61	4,14	2.496,17
Dividende par action		41.555,1039	2.518,6819	10.101,9212

ODDO BHF Objectifs Revenus

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/11/24 au 31/10/25

	Nombre d'actions au 01/11/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 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

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Instruments du marché monétaire			784.305,62	65,56
Bons du trésor			784.305,62	65,56
Belgique			114.981,03	9,61
EUROPEAN UNION BILL ZCP 07-11-25	EUR	115.000	114.981,03	9,61
France			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
Organismes de placement collectif			365.211,15	30,53
Actions/Parts de fonds d'investissements			365.211,15	30,53
France			219.775,95	18,37
ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND*	EUR	1.315	219.775,95	18,37
Irlande			145.435,20	12,16
ISHARES EURO CORP BOND 1-5YR UCITS ETF EUR (DIST)	EUR	1.340	145.435,20	12,16
Total du portefeuille-titres			1.149.516,77	96,08
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)			47.594,93	3,98
Autres actifs/(passifs) nets			-739,27	-0,06
Total			1.196.372,43	100,00

*Veuillez consulter la note 13

ODDO BHF Credit Opportunities (anciennement Sustainable Credit Opportunities)

ODDO BHF Credit Opportunities (anciennement Sustainable Credit Opportunities)

Etat des actifs nets au 31/10/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		239.428.378,39
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	232.206.631,66
<i>Prix de revient</i>		228.048.329,84
Avoirs en banque et liquidités		3.371.330,79
Appel de marge		431.583,35
A recevoir sur souscriptions		104.135,90
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.6	38.069,41
Intérêts à recevoir, nets		3.276.627,28
Passifs		2.624.443,98
Découvert bancaire		314.774,51
A payer sur investissements achetés		1.496.230,14
A payer sur rachats		429.764,23
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.7	199.392,00
Commissions de gestion à payer	3	137.784,62
Commissions d'administration à payer	6	27.388,44
Autres passifs		19.110,04
Valeur nette d'inventaire		236.803.934,41

ODDO BHF Credit Opportunities (anciennement Sustainable Credit Opportunities)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/11/24 au 31/10/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		10.350.317,60
Intérêts reçus sur obligations, nets		9.986.751,00
Intérêts reçus sur swaps		115.686,73
Intérêts bancaires		245.837,61
Autres revenus		2.042,26
Dépenses		2.836.749,46
Commissions de gestion	3	1.682.949,81
Commissions d'administration	6	118.604,81
Commissions de distribution		26,46
Frais d'audit		15.597,02
Frais légaux		14.379,43
Frais de transaction	2.11	61.732,60
Rémunération administrateurs		1.365,36
Taxe d'abonnement	7	75.697,94
Intérêts payés sur découvert bancaire		3.095,04
Intérêts payés sur swaps		848.112,19
Frais bancaires		0,10
Autres dépenses	12	15.188,70
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		7.513.568,14
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2	544.818,65
- options	2.5	-60.187,96
- contrats de change à terme	2.6	14.337,75
- contrats futures	2.7	949.716,34
- swaps	2.8	-322.938,73
- change	2.3	-1.090.256,41
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		7.549.057,78
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	333.435,16
- contrats de change à terme	2.6	22.953,01
- contrats futures	2.7	735.665,68
- swaps	2.8	1.036.022,67
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		9.677.134,30
Dividendes versés	10	-582.253,40
Souscriptions d'actions de capitalisation		79.097.091,26
Souscriptions d'actions de distribution		2.796.688,11
Rachats d'actions de capitalisation		-83.644.380,25
Rachats d'actions de distribution		-6.333.586,45
Augmentation / (diminution) nette des actifs		1.010.693,57
Actifs nets au début de l'exercice		235.793.240,84
Actifs nets à la fin de l'exercice		236.803.934,41

ODDO BHF Credit Opportunities (anciennement Sustainable Credit Opportunities)

Statistiques

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

ODDO BHF Credit Opportunities (anciennement Sustainable Credit Opportunities)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/11/24 au 31/10/25

	Nombre d'actions au 01/11/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 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 (anciennement Sustainable Credit Opportunities)

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			232.206.631,66	98,06
Obligations			204.385.441,67	86,31
Allemagne			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
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
Autriche			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
Belgique			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

ODDO BHF Credit Opportunities (anciennement Sustainable Credit Opportunities)

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Chili			413.253,77	0,17
INVERSIONES CMPC 3.85% 13-01-30	USD	500.000	413.253,77	0,17
Espagne			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
États-Unis			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
Finlande			239.394,50	0,10
MEHILAINEN YHTYMA OY 5.125% 30-06-32	EUR	235.000	239.394,50	0,10
France			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

ODDO BHF Credit Opportunities (anciennement Sustainable Credit Opportunities)

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
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
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
Irlande			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
Italie			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

ODDO BHF Credit Opportunities (anciennement Sustainable Credit Opportunities)

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
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
Japon			1.330.806,02	0,56
NTT FINANCE 3.678% 16-07-33	EUR	1.303.000	1.330.806,02	0,56
Luxembourg			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
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
Norvège			474.575,00	0,20
DNB BANK ASA FL.R 0.25 21-29 23/02A	EUR	500.000	474.575,00	0,20
Pays-Bas			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
BRENTAG 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

ODDO BHF Credit Opportunities (anciennement Sustainable Credit Opportunities)

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
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
Pologne			524.855,34	0,22
INPOST 4.0% 01-04-31	EUR	522.000	524.855,34	0,22
Portugal			937.805,00	0,40
EDP S.A 1.875% 14-03-82	EUR	1.000.000	937.805,00	0,40
Royaume-Uni			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
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
Suède			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

ODDO BHF Credit Opportunities (anciennement Sustainable Credit Opportunities)

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
DOMETIC GROUP AB 5.0% 11-09-30	EUR	695.000	704.292,15	0,30
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
Suisse			540.312,50	0,23
UBS GROUP AG 4.75% 17-03-32	EUR	500.000	540.312,50	0,23
Obligations à taux variables			27.821.189,99	11,75
Allemagne			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
Belgique			277.225,20	0,12
LSF XI MAGPIE BIDCO SARL E3R+5.0% 07-07-32	EUR	285.000	277.225,20	0,12
États-Unis			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
Finlande			201.584,00	0,09
MEHILAINEN YHTYMA OY E3R+3.375% 30-06-32	EUR	200.000	201.584,00	0,09
France			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
Italie			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
Luxembourg			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

ODDO BHF Credit Opportunities (anciennement Sustainable Credit Opportunities)

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
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
Pays-Bas			851.283,50	0,36
IPD 3 BV E3R+3.375% 15-06-31	EUR	850.000	851.283,50	0,36
Suède			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
Total du portefeuille-titres			232.206.631,66	98,06
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)			3.056.556,28	1,29
Autres actifs/(passifs) nets			1.540.746,47	0,65
Total			236.803.934,41	100,00

ODDO BHF Algo Trend US

ODDO BHF Algo Trend US

Etat des actifs nets au 31/10/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		257.157.234,77
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	255.691.210,43
<i>Prix de revient</i>		190.699.119,77
Avoirs en banque et liquidités		1.270.696,87
A recevoir sur souscriptions		134.657,66
Dividendes à recevoir, nets		60.669,81
Passifs		990.607,13
A payer sur rachats		72.724,05
Commissions de gestion à payer	3	200.645,51
Commissions d'administration à payer	6	26.574,56
Commissions de performance à payer	4	675.214,89
Autres passifs		15.448,12
Valeur nette d'inventaire		256.166.627,64

ODDO BHF Algo Trend US

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/11/24 au 31/10/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		1.775.861,55
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		1.721.188,93
Intérêts bancaires		54.672,62
Dépenses		3.234.509,55
Commissions de gestion	3	2.248.106,64
Commissions de performance	4	675.214,89
Commissions d'administration	6	105.710,61
Commissions de distribution		25,35
Frais d'audit		13.345,94
Frais légaux		14.269,77
Frais de transaction	2.11	76.444,70
Rémunération administrateurs		1.214,18
Taxe d'abonnement	7	93.162,49
Autres dépenses	12	7.014,98
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-1.458.648,00
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2	14.198.574,83
- change	2.3	-3.387.577,68
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		9.352.349,15
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	23.914.816,69
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		33.267.165,84
Souscriptions d'actions de capitalisation		78.204.266,16
Rachats d'actions de capitalisation		-56.974.293,36
Augmentation / (diminution) nette des actifs		54.497.138,64
Actifs nets au début de l'exercice		201.669.489,00
Actifs nets à la fin de l'exercice		256.166.627,64

ODDO BHF Algo Trend US

Statistiques

		31/10/25	31/10/24	31/10/23
Total des actifs nets	EUR	256.166.627,64	201.669.489,00	74.476.967,02
I Shares EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		19.483,11	14.212,40	6.060,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	2.727,90	2.325,89	1.654,11
Iw Shares EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		6.180,16	11.795,37	10.550,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	2.067,30	1.758,08	1.245,16
R Shares EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		562.682,64	540.340,94	243.035,18
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	261,70	224,38	160,16
N Shares EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		159.442,49	115.686,50	75.586,73
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	269,61	230,24	163,95

ODDO BHF Algo Trend US

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/11/24 au 31/10/25

	Nombre d'actions au 01/11/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 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

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			255.691.210,43	99,81
Actions			255.691.210,43	99,81
États-Unis			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
ENERGY 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
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

ODDO BHF Algo Trend US

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
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
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
Irlande			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

ODDO BHF Algo Trend US

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	7.018	1.555.853,27	0,61
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	4.581	1.780.684,15	0,70
Libéria			1.948.068,25	0,76
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	7.839	1.948.068,25	0,76
Suisse			494.278,63	0,19
CHUBB LTD	USD	2.060	494.278,63	0,19
Total du portefeuille-titres			255.691.210,43	99,81
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)			1.270.696,87	0,50
Autres actifs/(passifs) nets			-795.279,66	-0,31
Total			256.166.627,64	100,00

ODDO BHF Global Credit Short Duration

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Etat des actifs nets au 31/10/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		119.627.080,12
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	112.443.894,27
<i>Prix de revient</i>		<i>112.180.278,19</i>
Avoirs en banque et liquidités		3.443.367,43
Dépôts à terme		2.300.000,00
Intérêts à recevoir, nets		1.439.818,42
Passifs		3.038.349,71
Découvert bancaire		7.678,50
A payer sur investissements achetés		478.850,98
A payer sur rachats		1.999,99
A payer sur mises en pension	2.9.9	2.307.905,01
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.6	172.011,99
Commissions de gestion à payer	3	44.482,61
Commissions d'administration à payer	6	12.991,70
Commissions de performance à payer	4	0,04
Intérêts à payer, nets		3.881,00
Autres passifs		8.547,89
Valeur nette d'inventaire		116.588.730,41

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/11/24 au 31/10/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		5.125.323,87
Intérêts reçus sur obligations, nets		4.947.279,03
Intérêts reçus sur swaps		421,60
Intérêts bancaires		117.194,56
Intérêts sur dépôts à terme		47.977,75
Intérêts reçus sur mises en pension	2.9	11.951,33
Autres revenus		499,60
Dépenses		694.598,21
Commissions de gestion	3	519.300,84
Commissions d'administration	6	53.968,04
Commissions de distribution		12,93
Frais d'audit		10.855,30
Frais légaux		7.545,05
Rémunération administrateurs		611,75
Taxe d'abonnement	7	31.390,68
Intérêts payés sur découvert bancaire		8.308,53
Intérêts payés sur swaps		13.840,91
Intérêts payés sur mises en pension	2.9	45.132,00
Frais bancaires		21,95
Autres dépenses	12	3.610,23
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		4.430.725,66
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2	165.760,00
- contrats de change à terme	2.6	1.049.791,38
- swaps	2.8	-61.880,39
- change	2.3	378.314,31
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		5.962.710,96
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-1.696.092,42
- contrats de change à terme	2.6	126.404,32
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		4.393.022,86
Dividendes versés	10	-2.228.168,53
Souscriptions d'actions de capitalisation		8.701.139,55
Souscriptions d'actions de distribution		4.720.514,88
Rachats d'actions de capitalisation		-12.611.010,43
Augmentation / (diminution) nette des actifs		2.975.498,33
Actifs nets au début de l'exercice		113.613.232,08
Actifs nets à la fin de l'exercice		116.588.730,41

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Statistiques

		31/10/25	31/10/24	31/10/23
Total des actifs nets	EUR	116.588.730,41	113.613.232,08	106.508.589,36
I Shares EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		2.451,00	6.326,79	7.452,13
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.150,51	1.106,64	1.034,93
R Shares EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		55.680,32	58.027,92	14.999,16
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	111,21	107,39	100,83
N Shares EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		24.580,20	12.792,13	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	107,36	103,37	-
P Shares EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	30,00	30,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	1.091,34	1.019,61
Pw Shares EUR - Distribution				
Nombre d'actions		68.267,03	63.080,00	62.330,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	919,91	920,07	902,14
Dividende par action		35,3229	42,1822	28,6699
F Shares EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		36.218,96	36.721,44	39.402,23
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.163,42	1.116,17	1.041,13

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/11/24 au 31/10/25

	Nombre d'actions au 01/11/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 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

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			112.443.894,27	96,44
Obligations			105.209.976,07	90,24
Allemagne			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
Arabie Saoudite			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
Australie			337.898,60	0,29
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 2.676% 16-01-29	EUR	338.000	337.898,60	0,29
Belgique			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
Colombie			1.215.193,64	1,04
ECOPETROL 8.625% 19-01-29	USD	1.300.000	1.215.193,64	1,04
Espagne			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 BONDSCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	1.600.000	1.602.032,00	1,37
États-Unis			39.670.791,02	34,03
ALBERTSONS COMPANIES INCSAFEWAY INCNEW 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	1.000.000	1.015.665,00	0,87
CLEAN HARBORS 4.875% 31-10-25	USD	1.050.000	908.770,36	0,78

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
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 CORPSEALED 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
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
Finlande			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
France			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

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
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
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
Îles Caïmans			387.046,60	0,33
SA GLOBAL SUKUK 1.602% 17-06-26	USD	454.000	387.046,60	0,33
Irlande			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
Italie			5.183.404,71	4,45
AGRIFARMA 4.5% 31-10-28	EUR	1.000.000	1.007.200,00	0,86
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 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

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 7.875% 31-07-28	EUR	810.000	904.761,90	0,78
Japon			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
Libéria			782.544,62	0,67
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 5.5% 31-08-26	USD	900.000	782.544,62	0,67
Luxembourg			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
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
Mexique			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
Pays-Bas			8.156.636,31	7,00
DUFYR ONE BV 2.0% 15-02-27	EUR	600.000	594.405,00	0,51
DUFYR 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
Pologne			94.272,00	0,08
SYNTHOS 2.5% 07-06-28	EUR	100.000	94.272,00	0,08
Royaume-Uni			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

ODDO BHF Global Credit Short Duration

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
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
Suède			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
Obligations à taux variables			7.233.918,20	6,20
Allemagne			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
France			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
Italie			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
Luxembourg			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
Pays-Bas			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
Suède			285.766,60	0,25
ASMODEE GROUP AB E3R+3.75% 15-12-29	EUR	282.353	285.766,60	0,25
Total du portefeuille-titres			112.443.894,27	96,44
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)			3.435.688,93	2,95
Autres actifs/(passifs) nets			709.147,21	0,61
Total			116.588.730,41	100,00

ODDO BHF Artificial Intelligence

ODDO BHF Artificial Intelligence

Etat des actifs nets au 31/10/25

	Note	Exprimé en USD
Actifs		1.063.196.808,51
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	956.034.608,74
<i>Prix de revient</i>		776.342.445,65
Options (positions longues) à la valeur d'évaluation	2.5	33.750,00
<i>Options achetées au prix de revient</i>		1.450.000,00
Avoirs en banque et liquidités		100.515.995,59
A recevoir sur investissements vendus		990.229,29
A recevoir sur souscriptions		860.695,91
Dividendes à recevoir, nets		75.599,23
A recevoir sur change		4.685.929,75
Passifs		52.814.231,61
Découvert bancaire		311.634,35
A payer sur investissements achetés		38.192.295,11
A payer sur rachats		526.218,88
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.6	517.588,21
Commissions de gestion à payer	3	858.589,04
Commissions d'administration à payer	6	102.642,91
Commissions de performance à payer	4	7.557.519,50
A payer sur change		4.681.993,71
Autres passifs		65.749,90
Valeur nette d'inventaire		1.010.382.576,90

ODDO BHF Artificial Intelligence

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/11/24 au 31/10/25

	Note	Exprimé en USD
Revenus		3.693.804,18
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		2.338.052,80
Intérêts bancaires		1.332.243,08
Autres revenus		23.508,30
Dépenses		18.031.686,39
Commissions de gestion	3	8.212.185,94
Commissions de performance	4	7.556.776,06
Commissions d'administration	6	357.698,48
Commissions de distribution		66,98
Frais d'audit		40.232,69
Frais légaux		50.809,13
Frais de transaction	2.11	1.503.489,99
Rémunération administrateurs		3.877,89
Taxe d'abonnement	7	241.366,13
Intérêts payés sur découvert bancaire		25.387,85
Autres dépenses	12	39.795,25
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-14.337.882,21
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2	96.092.449,58
- contrats de change à terme	2.6	7.762.755,97
- change	2.3	912.173,40
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		90.429.496,74
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	134.841.268,85
- options	2.5	-1.416.250,00
- contrats de change à terme	2.6	274.975,80
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		224.129.491,39
Dividendes versés	10	-2.346.025,81
Souscriptions d'actions de capitalisation		423.064.876,45
Souscriptions d'actions de distribution		76.494.125,73
Rachats d'actions de capitalisation		-222.458.557,71
Rachats d'actions de distribution		-38.339.438,96
Augmentation / (diminution) nette des actifs		460.544.471,09
Actifs nets au début de l'exercice		549.838.105,81
Actifs nets à la fin de l'exercice		1.010.382.576,90

ODDO BHF Artificial Intelligence

Statistiques

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

ODDO BHF Artificial Intelligence

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/11/24 au 31/10/25

	Nombre d'actions au 01/11/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 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

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			956.034.608,74	94,62
Actions			956.034.608,74	94,62
Allemagne			2.755.301,90	0,27
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	69.557	2.755.301,90	0,27
Canada			16.760.451,72	1,66
SHOPIFY INC - CLASS A	USD	96.402	16.760.451,72	1,66
Chine			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
Corée du 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
États-Unis			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
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

ODDO BHF Artificial Intelligence

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
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
France			12.581.933,62	1,25
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	44.295	12.581.933,62	1,25
Îles Caïmans			5.655.804,90	0,56
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	USD	30.145	5.655.804,90	0,56
Irlande			13.426.333,28	1,33
EATON CORP PLC	USD	35.188	13.426.333,28	1,33
Japon			13.257.419,60	1,31
KEYENCE CORP	JPY	35.600	13.257.419,60	1,31
Luxembourg			14.350.852,68	1,42
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	21.899	14.350.852,68	1,42
Pays-Bas			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
Uruguay			17.845.429,68	1,77
MERCADOLIBRE INC	USD	7.668	17.845.429,68	1,77
Total du portefeuille-titres			956.034.608,74	94,62
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)			100.204.361,24	9,92
Autres actifs/(passifs) nets			-45.856.393,08	-4,54
Total			1.010.382.576,90	100,00

ODDO BHF Green Planet

ODDO BHF Green Planet

Etat des actifs nets au 31/10/25

	Note	Exprimé en USD
Actifs		73.879.107,83
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	68.009.931,48
<i>Prix de revient</i>		<i>55.613.083,14</i>
Avoirs en banque et liquidités		5.776.877,06
A recevoir sur souscriptions		39.901,59
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.7	30.500,00
Dividendes à recevoir, nets		13.789,48
A recevoir sur change		8.108,22
Passifs		441.355,77
Découvert bancaire		30.500,08
A payer sur rachats		312.940,92
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.6	1.124,30
Commissions de gestion à payer	3	73.838,58
Commissions d'administration à payer	6	8.338,91
A payer sur change		8.101,33
Autres passifs		6.511,65
Valeur nette d'inventaire		73.437.752,06

ODDO BHF Green Planet

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/11/24 au 31/10/25

	Note	Exprimé en USD
Revenus		856.474,36
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		677.909,97
Intérêts bancaires		178.564,39
Dépenses		1.261.954,08
Commissions de gestion	3	952.852,74
Commissions de dépositaire	5	59,35
Commissions d'administration	6	36.924,32
Commissions de distribution		9,96
Frais d'audit		2.960,95
Frais légaux		16.610,43
Frais de transaction	2.11	214.702,42
Rémunération administrateurs		428,52
Taxe d'abonnement	7	27.725,09
Intérêts payés sur découvert bancaire		199,88
Autres dépenses	12	9.480,42
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-405.479,72
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2	5.727.349,88
- contrats de change à terme	2.6	-25.242,96
- contrats futures	2.7	172.807,84
- change	2.3	150.654,10
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		5.620.089,14
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	1.926.882,97
- contrats de change à terme	2.6	5.312,03
- contrats futures	2.7	-63.250,00
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		7.489.034,14
Souscriptions d'actions de capitalisation		14.608.039,78
Rachats d'actions de capitalisation		-36.088.127,60
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-13.991.053,68
Actifs nets au début de l'exercice		87.428.805,74
Actifs nets à la fin de l'exercice		73.437.752,06

ODDO BHF Green Planet

Statistiques

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

ODDO BHF Green Planet

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/11/24 au 31/10/25

	Nombre d'actions au 01/11/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 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

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			68.009.931,48	92,61
Actions			68.009.931,48	92,61
Allemagne			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
Belgique			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
Chine			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
Danemark			814.907,24	1,11
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	13.616	814.907,24	1,11
Espagne			1.505.653,74	2,05
IBERDROLA SA	EUR	74.267	1.505.653,74	2,05
États-Unis			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
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

ODDO BHF Green Planet

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
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
France			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
Irlande			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
Italie			617.563,64	0,84
PRYSMIAN SPA	EUR	5.957	617.563,64	0,84
Japon			2.561.394,03	3,49
HITACHI LTD	JPY	74.200	2.561.394,03	3,49
Pays-Bas			243.724,33	0,33
ASML HOLDING NV	EUR	230	243.724,33	0,33
Suède			856.462,91	1,17
BOLIDEN AB	SEK	18.951	856.462,91	1,17
Total du portefeuille-titres			68.009.931,48	92,61
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)			5.746.376,98	7,82
Autres actifs/(passifs) nets			-318.556,40	-0,43
Total			73.437.752,06	100,00

**ODDO BHF Global High Yield Bond (lancé le
22/07/25)**

ODDO BHF Global High Yield Bond (lancé le 22/07/25)

Etat des actifs nets au 31/10/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		8.195.472,50
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	7.967.870,20
<i>Prix de revient</i>		7.930.757,90
Avoirs en banque et liquidités		123.859,08
Intérêts à recevoir, nets		103.743,22
Passifs		30.377,88
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.6	16.188,05
Commissions de gestion à payer	3	13.217,15
Commissions d'administration à payer	6	904,68
Autres passifs		68,00
Valeur nette d'inventaire		8.165.094,62

ODDO BHF Global High Yield Bond (lancé le 22/07/25)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 22/07/25 au 31/10/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		99.269,05
Intérêts reçus sur obligations, nets		92.889,74
Intérêts bancaires		6.357,32
Autres revenus		21,99
Dépenses		18.546,17
Commissions de gestion	3	13.217,15
Commissions d'administration	6	1.203,69
Frais d'audit		41,47
Frais légaux		2.815,46
Taxe d'abonnement	7	269,79
Autres dépenses	12	998,61
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		80.722,88
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-10.977,03
- contrats de change à terme	2.6	-4.795,28
- change	2.3	-16.486,16
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		48.464,41
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	37.112,30
- contrats de change à terme	2.6	-16.188,05
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		69.388,66
Souscriptions d'actions de capitalisation		7.841.852,97
Souscriptions d'actions de distribution		253.852,99
Augmentation / (diminution) nette des actifs		8.165.094,62
Actifs nets au début de la période		-
Actifs nets à la fin de la période		8.165.094,62

ODDO BHF Global High Yield Bond (lancé le 22/07/25)

Statistiques

		31/10/25
Total des actifs nets	EUR	8.165.094,62
I Shares EUR - Capitalisation		
Nombre d'actions		7.740,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.008,67
I Shares USD [H] - Capitalisation		
Nombre d'actions		1,00
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.015,45
Iw Shares EUR - Distribution		
Nombre d'actions		250,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.008,40
R Shares EUR - Capitalisation		
Nombre d'actions		10,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,74
Rw Shares EUR - Capitalisation		
Nombre d'actions		964,37
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,65
Rw Shares EUR - Distribution		
Nombre d'actions		10,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,51
N Shares EUR - Capitalisation		
Nombre d'actions		10,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,82
Nw Shares EUR - Distribution		
Nombre d'actions		10,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,75
Pw Shares EUR - Capitalisation		
Nombre d'actions		1,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.009,32
Pw Shares EUR - Distribution		
Nombre d'actions		1,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.009,32
Pw Shares USD [H] - Distribution		
Nombre d'actions		1,00
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.015,57
F Shares EUR - Capitalisation		
Nombre d'actions		1,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.009,37

ODDO BHF Global High Yield Bond (lancé le 22/07/25)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 22/07/25 au 31/10/25

	Nombre d'actions au 22/07/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 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 (lancé le 22/07/25)

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			7.967.870,20	97,58
Obligations			6.766.779,08	82,87
Allemagne			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
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
Colombie			112.171,72	1,37
ECOPETROL 8.625% 19-01-29	USD	120.000	112.171,72	1,37
Espagne			97.428,50	1,19
GRIFOLS 3.875% 15-10-28	EUR	100.000	97.428,50	1,19
États-Unis			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 SECSRVC 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

ODDO BHF Global High Yield Bond (lancé le 22/07/25)

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
YUM BRANDS 4.625% 31-01-32	USD	50.000	42.338,42	0,52
France			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
Irlande			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
Italie			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
Libéria			52.985,53	0,65
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 5.625% 30-09-31	USD	60.000	52.985,53	0,65
Luxembourg			817.864,00	10,02
AROWNTOWN 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
Mexique			70.337,46	0,86
PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 23-01-45	USD	100.000	70.337,46	0,86
Pays-Bas			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
Pologne			100.547,00	1,23
INPOST 4.0% 01-04-31	EUR	100.000	100.547,00	1,23
République tchèque			104.076,50	1,27
CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10-01-31	EUR	100.000	104.076,50	1,27
Royaume-Uni			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
Suède			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
Obligations à taux variables			1.151.860,87	14,11

ODDO BHF Global High Yield Bond (lancé le 22/07/25)

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Allemagne			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
France			100.641,00	1,23
KAPLA E3R+3.5% 31-07-30	EUR	100.000	100.641,00	1,23
Italie			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
Luxembourg			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
Suède			100.703,00	1,23
ASSEMBLIN GROUP AB E3R+3.5% 01-07-31	EUR	100.000	100.703,00	1,23
Produits structurés			49.230,25	0,60
France			49.230,25	0,60
ATOS SE 5.0% 18-12-30	EUR	50.000	49.230,25	0,60
Total du portefeuille-titres			7.967.870,20	97,58
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)			123.859,08	1,52
Autres actifs/(passifs) nets			73.365,34	0,90
Total			8.165.094,62	100,00

ODDO BHF Global Target 2031 (lancé le 27/08/25)

ODDO BHF Global Target 2031 (lancé le 27/08/25)

Etat des actifs nets au 31/10/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		12.228.903,43
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	10.577.435,42
<i>Prix de revient</i>		10.579.795,53
Avoirs en banque et liquidités		376.246,53
A recevoir sur souscriptions		1.155.406,19
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.6	8,41
Intérêts à recevoir, nets		119.806,88
Passifs		534.333,93
A payer sur investissements achetés		524.301,26
A payer sur rachats		117,66
Commissions de gestion à payer	3	8.031,59
Commissions d'administration à payer	6	682,25
Commissions de performance à payer	4	1.090,10
Autres passifs		111,07
Valeur nette d'inventaire		11.694.569,50

ODDO BHF Global Target 2031 (lancé le 27/08/25)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 27/08/25 au 31/10/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		66.875,92
Intérêts reçus sur obligations, nets		62.873,50
Intérêts bancaires		3.987,61
Autres revenus		14,81
Dépenses		19.749,35
Commissions de gestion	3	8.031,59
Commissions de performance	4	1.090,10
Commissions d'administration	6	682,25
Frais d'audit		42,79
Frais légaux		5.355,51
Taxe d'abonnement	7	346,95
Autres dépenses	12	4.200,16
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		47.126,57
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2	4.584,00
- contrats de change à terme	2.6	5,88
- change	2.3	10,77
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		51.727,22
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-2.360,11
- contrats de change à terme	2.6	8,41
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		49.375,52
Souscriptions d'actions de capitalisation		11.413.748,50
Souscriptions d'actions de distribution		252.100,00
Rachats d'actions de capitalisation		-20.654,52
Augmentation / (diminution) nette des actifs		11.694.569,50
Actifs nets au début de la période		-
Actifs nets à la fin de la période		11.694.569,50

ODDO BHF Global Target 2031 (lancé le 27/08/25)

Statistiques

		31/10/25
Total des actifs nets	EUR	11.694.569,50
I Shares EUR - Capitalisation		
Nombre d'actions		7.727,99
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.008,64
I Shares CHF [H] - Capitalisation		
Nombre d'actions		1,00
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	1.003,86
I Shares USD [H] -Capitalisation		
Nombre d'actions		1,00
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.013,00
Iw Shares EUR - Distribution		
Nombre d'actions		250,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.008,49
R Shares EUR - Capitalisation		
Nombre d'actions		27.010,01
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,71
R Shares EUR - Distribution		
Nombre d'actions		10,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,75
R Shares CHF [H] - Capitalisation		
Nombre d'actions		1,00
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	100,41
R Shares USD [H] -Capitalisation		
Nombre d'actions		1,00
Valeur nette d'inventaire par action	USD	101,26
Rw Shares EUR - Distribution		
Nombre d'actions		1,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,83
N Shares EUR - Capitalisation		
Nombre d'actions		9.147,86
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,81
N Shares CHF [H] - Capitalisation		
Nombre d'actions		1,00
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	100,42
Nw Shares EUR - Distribution		
Nombre d'actions		10,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,82
F Shares EUR - Capitalisation		
Nombre d'actions		1,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.009,07

ODDO BHF Global Target 2031 (lancé le 27/08/25)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 27/08/25 au 31/10/25

	Nombre d'actions au 27/08/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 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 (lancé le 27/08/25)

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			10.577.435,42	90,45
Obligations			6.939.250,05	59,34
Allemagne			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
Belgique			102.692,50	0,88
AZELIS FINANCE NV 5.75% 15-03-28	EUR	100.000	102.692,50	0,88
Espagne			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 BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	200.000	200.254,00	1,71
États-Unis			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
France			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
Irlande			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
Italie			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
Luxembourg			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

ODDO BHF Global Target 2031 (lancé le 27/08/25)

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
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
Mexique			101.526,50	0,87
PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26-02-29	EUR	100.000	101.526,50	0,87
Pays-Bas			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
ZF EUROPE FINANCE BV 7.0% 12-06-30	EUR	100.000	102.327,50	0,88
Pologne			115.629,05	0,99
INPOST 4.0% 01-04-31	EUR	115.000	115.629,05	0,99
République tchèque			208.153,00	1,78
CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10-01-31	EUR	200.000	208.153,00	1,78
Royaume-Uni			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
Suède			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
Obligations à taux variables			3.554.493,94	30,39
Allemagne			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
Finlande			100.792,00	0,86
MEHILAINEN YHTYMA OY E3R+3.375% 30-06-32	EUR	100.000	100.792,00	0,86
France			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
Italie			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 (lancé le 27/08/25)

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
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
Luxembourg			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
Pays-Bas			200.302,00	1,71
IPD 3 BV E3R+3.375% 15-06-31	EUR	200.000	200.302,00	1,71
Suède			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
Produits structurés			83.691,43	0,72
France			83.691,43	0,72
ATOS SE 5.0% 18-12-30	EUR	85.000	83.691,43	0,72
Total du portefeuille-titres			10.577.435,42	90,45
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)			376.246,53	3,22
Autres actifs/(passifs) nets			740.887,55	6,34
Total			11.694.569,50	100,00

ODDO BHF Global Navigator (lancé le 04/08/25)

ODDO BHF Global Navigator (lancé le 04/08/25)

Etat des actifs nets au 31/10/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		16.231.180,53
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	15.001.303,10
<i>Prix de revient</i>		14.686.053,05
Options (positions longues) à la valeur d'évaluation	2.5	3.714,30
<i>Options achetées au prix de revient</i>		5.378,59
Avoirs en banque et liquidités		44.852,52
Appel de marge		3.780,82
A recevoir sur souscriptions		1.077.260,91
Dividendes à recevoir, nets		632,77
A recevoir sur change		99.636,11
Passifs		957.597,64
Découvert bancaire		216.707,48
A payer sur investissements achetés		631.499,33
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.7	3.780,82
Commissions de gestion à payer	3	5.112,66
Commissions d'administration à payer	6	612,93
A payer sur change		99.447,42
Autres passifs		437,00
Valeur nette d'inventaire		15.273.582,89

ODDO BHF Global Navigator (lancé le 04/08/25)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 04/08/25 au 31/10/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		6.162,44
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		5.274,77
Intérêts bancaires		768,17
Autres revenus		119,50
Dépenses		13.794,97
Commissions de gestion	3	5.112,66
Commissions d'administration	6	612,93
Frais d'audit		61,99
Frais légaux		351,75
Frais de transaction	2.11	5.594,92
Taxe d'abonnement	7	640,70
Intérêts payés sur découvert bancaire		303,38
Autres dépenses	12	1.116,64
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-7.632,53
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2	9.031,86
- options	2.5	-3.633,36
- contrats futures	2.7	22.970,75
- change	2.3	2.649,77
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		23.386,49
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	315.250,05
- options	2.5	-1.664,29
- contrats futures	2.7	-3.780,82
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		333.191,43
Souscriptions d'actions de capitalisation		14.447.491,32
Souscriptions d'actions de distribution		505.000,03
Rachats d'actions de capitalisation		-12.099,89
Augmentation / (diminution) nette des actifs		15.273.582,89
Actifs nets au début de la période		-
Actifs nets à la fin de la période		15.273.582,89

ODDO BHF Global Navigator (lancé le 04/08/25)

Statistiques

31/10/25

Total des actifs nets	EUR	15.273.582,89
Iw Shares EUR - Capitalisation		
Nombre d'actions		4.980,17
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.040,71
Iw Shares EUR - Distribution		
Nombre d'actions		502,97
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.040,71
Rw Shares EUR - Capitalisation		
Nombre d'actions		15.369,76
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,92
Rw Shares EUR - Distribution		
Nombre d'actions		10,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,92
Nw Shares EUR - Capitalisation		
Nombre d'actions		76.613,41
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,00
Nw Shares EUR - Distribution		
Nombre d'actions		10,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,05

ODDO BHF Global Navigator (lancé le 04/08/25)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 04/08/25 au 31/10/25

	Nombre d'actions au 04/08/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 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 (lancé le 04/08/25)

Portefeuille-titres au 31/10/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			5.928.833,95	38,82
Actions/Parts de fonds d'investissements			5.928.833,95	38,82
Irlande			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
Luxembourg			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
Organismes de placement collectif			9.072.469,15	59,40
Actions/Parts de fonds d'investissements			9.072.469,15	59,40
Irlande			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
Luxembourg			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
Total du portefeuille-titres			15.001.303,10	98,22
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)			-171.854,96	-1,13
Autres actifs/(passifs) nets			444.134,75	2,91
Total			15.273.582,89	100,00

SICAV ODDO BHF

**Notes aux états financiers - Etat des
instruments dérivés**

SICAV ODDO BHF

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Options

Au 31 octobre 2025, les positions ouvertes sur contrats d'options sont les suivantes :

ODDO BHF Artificial Intelligence

Quantité	Description	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Valeur d'évaluation (en USD)	Non réalisé (en USD)
Options achetées					
Options sur 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 (lancé le 04/08/25)

Quantité	Description	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Valeur d'évaluation (en EUR)	Non réalisé (en EUR)
Options achetées					
Options sur indices					
6,00	EURO STOXX 50 20251219 P5450	EUR	-	3.606,00	324,00
Options sur futures					
5,00	EURUSD 20251107 C1.17	USD	-	108,30	-1.988,29
				3.714,30	-1.664,29

SICAV ODDO BHF

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Au 31 octobre 2025, les contrats de change à terme ouverts sont les suivants :

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
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

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
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

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

ODDO BHF Convertibles Global

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
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 (anciennement Sustainable Credit Opportunities)

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
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

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
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

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

ODDO BHF Artificial Intelligence

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
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

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
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 (lancé le 22/07/25)

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
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 (lancé le 27/08/25)

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
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	

Les contrats marqués d'un * concernent spécifiquement la couverture du risque de change des actions.

SICAV ODDO BHF

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats futures

Au 31 octobre 2025, les contrats futures ouverts sont les suivants :

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur devises					
7,00	EUR/USD (CME) 12/25	USD	874.617,38	-21.378,44	CACEIS Bank, Paris
Futures sur obligations					
200,00	EURO SCHATZ 12/25	EUR	21.416.000,00	-3.000,00	CACEIS Bank, Paris
				-24.378,44	

ODDO BHF Credit Opportunities (anciennement Sustainable Credit Opportunities)

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur devises					
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 sur obligations					
-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

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
Futures sur devises					
-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 (lancé le 04/08/25)

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur devises					
2,00	EUR/USD (CME) 12/25	USD	249.890,68	-2.750,82	CACEIS Bank, Paris
Futures sur obligations					
-2,00	EURO-OAT-FUTURES-EUX 12/25	EUR	195.284,00	-1.030,00	CACEIS Bank, Paris
				-3.780,82	

SICAV ODDO BHF

Autres notes aux états financiers

SICAV ODDO BHF

Autres notes aux états financiers

1 - Généralités

SICAV ODDO BHF (la « Société ») est une société d'investissement à capital variable (SICAV) à compartiments multiples constituée sous la forme d'une société anonyme de droit luxembourgeois le 18 décembre 1998 au Luxembourg, pour une durée illimitée.

La Société de Gestion est Oddo BHF Asset Management S.A.S. depuis le 1 février 2016.

La Société est enregistrée en tant qu'organisme de placement collectif conformément à la Partie I de la loi du 17 décembre 2010, telle qu'amendée, et à la loi du 10 août 1915, telle qu'amendée.

Ses statuts ont été publiés au « Mémorial C » le 1^{er} février 1999. La dernière modification des statuts a été effectuée en date du 2 novembre 2016 et publiée au « Recueil Electronique des Sociétés et Associations » le 7 décembre 2016. La Société est immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés auprès du Tribunal d'Arrondissement de Luxembourg sous le numéro B 67 580.

L'assemblée générale annuelle se tient au siège social de la Société, ou à tout autre endroit au Grand-Duché de Luxembourg spécifié dans l'avis de convocation, le premier vendredi du mois de mars à 10h00. S'il s'agit d'un jour férié légal ou bancaire au Luxembourg, l'assemblée générale annuelle sera convoquée le premier jour ouvré suivant. Toutes les actions de la Société sont nominatives. Pour chaque assemblée générale, un avis de convocation est envoyé aux Actionnaires à l'adresse figurant dans le registre des Actionnaires au moins huit jours avant la tenue de l'assemblée. Cet avis indiquera l'ordre du jour, l'heure et le lieu de l'assemblée ainsi que les modalités de participation et rappellera les règles de quorum et de majorité applicables à l'assemblée en vertu de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales, concernant le quorum et les majorités nécessaires au cours des assemblées.

L'exercice comptable de la Société court du 1^{er} novembre de chaque année au 31 octobre de l'année suivante.

Conformément aux dispositions du prospectus en vigueur de SICAV ODDO BHF, la valeur nette d'inventaire par Action de chaque classe au sein de chaque compartiment est calculée dans la devise de référence de la classe concernée.

Au 31 octobre 2025, les compartiments suivants sont actifs :

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 (anciennement 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 (lancé le 22/07/25)
ODDO BHF Global Target 2031 (lancé le 27/08/25)
ODDO BHF Global Navigator (lancé le 04/08/25)

La liste de toutes les actions disponibles à la souscription est décrite dans le dernier prospectus.

2 - Principales méthodes comptables

2.1 - Présentation des états financiers

Ces états financiers sont préparés conformément aux principes comptables généralement acceptés au Grand-Duché de Luxembourg et applicables aux OPCVM (organismes de placement collectif en valeurs mobilières) selon le principe de la continuité d'exploitation.

Les chiffres présentés dans les tableaux des états financiers peuvent dans certains cas présenter des différences non significatives en raison des arrondis, lesquelles n'affectent en rien l'image fidèle reflétée par les états financiers de la Société.

2.2 - Evaluation du portefeuille-titres

La valeur des instruments du marché monétaire, des valeurs mobilières et de tous actifs financiers cotés ou négociés en bourse ou sur tout autre marché réglementé est généralement fixée au dernier cours connu et disponible sur le marché concerné avant l'heure d'évaluation. Les titres à revenu fixe qui ne sont pas négociés sur les marchés susmentionnés sont généralement évalués au dernier cours disponible ou à la valeur équivalente en matière de rendements obtenue par un ou plusieurs courtiers ou services de cotation agréés par le Conseil d'administration de la Société. Si ces montants ne sont pas représentatifs de leur valeur, lesdits actifs sont estimés à la juste valeur à laquelle ils seraient vraisemblablement revendus, telle que fixée de bonne foi par le Conseil d'administration de la Société ou sous sa direction.

Tous autres instruments du marché monétaire, valeurs mobilières et actifs financiers, y compris les titres de capital et de créance, pour lesquels le cours est fourni par un service de cotation mais n'est pas jugé représentatif de la valeur boursière, sont évalués à la juste valeur telle que fixée de bonne foi et conformément aux procédures prévues par le Conseil d'administration de la Société.

SICAV ODDO BHF

Autres notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

2.2 - Evaluation du portefeuille-titres

Les instruments du marché monétaire dont l'échéance résiduelle est inférieure ou égale à un an sont évalués selon la méthode du coût amorti, qui se rapproche de la valeur boursière.

Les plus-values ou moins-values nettes réalisées sont calculées en fonction du prix de revient moyen des titres vendus.

2.3 - Conversion des devises étrangères

Les livres et registres de chaque compartiment sont tenus dans la devise de référence du compartiment concerné. Les montants libellés dans d'autres devises sont convertis dans la devise de référence comme suit : (i) les évaluations des investissements et des autres éléments d'actif et de passif libellés dans d'autres devises sont converties chaque jour ouvré dans la devise de référence sur la base des taux de change en vigueur le jour ouvré considéré ; (ii) les achats et ventes de titres étrangers ainsi que les revenus et charges sont convertis dans la devise de référence sur la base des taux de change en vigueur à la date de ces transactions.

Les plus et moins-values de change nettes réalisées représentent : (i) les plus et moins-values de change provenant de la vente et de la détention de devises étrangères ; (ii) les plus et moins-values réalisées entre la date de transaction et la date de règlement d'opérations sur titres ou sur instruments dérivés ; (iii) les plus et moins-values provenant des différences entre les montants des dividendes et des intérêts ou autres revenus/charges enregistrés et les montants effectivement reçus/payés.

Les gains et pertes sur opérations en résultant sont repris dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets.

La devise de référence des états consolidés est l'euro. Les différentes rubriques présentées dans les états consolidés de la Société sont égales à la somme des rubriques correspondantes des états financiers de chaque compartiment.

Les taux de change appliqués au 31 octobre 2025 sont les suivants :

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 - Etats financiers combinés

Les comptes de la Société sont exprimés en EUR et ceux des Compartiments sont tenus dans la devise de chaque Compartiment. L'état combiné des actifs nets et l'état combiné des opérations et des variations des actifs nets correspondent à la somme des états des actifs nets et des états des opérations et des variations des actifs nets de chaque Compartiment convertis dans la devise de la Société sur la base des taux de change en vigueur à la fin de l'exercice.

2.5 - Evaluation des contrats d'options

Les contrats d'option sont des accords contractuels qui confèrent à l'acheteur le droit, mais non l'obligation, d'acheter ou de vendre un instrument financier d'un montant spécifique à un prix fixe, soit à une date ultérieure déterminée, soit à tout moment au cours d'une période donnée. Les bénéfices ou pertes réalisées et la variation de la plus ou moins-value non réalisée sont repris dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets aux rubriques « Bénéfice net/Perte nette réalisé(e) sur contrats d'option » et « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats d'option ».

La Société peut utiliser des options sur swaps (« swaptions »). Une swaption est une option qui confère à son détenteur le droit, mais non l'obligation, de conclure un swap sous-jacent.
Aucune swaption en cours au 31 octobre 2025.

2.6 - Evaluation des contrats de change à terme

Un contrat de change à terme est un contrat d'achat ou de vente portant sur un montant donné de devises étrangères, à un certain taux et à une certaine date (ou avant cette date). Les contrats de change à terme en cours sont valorisés en date du 31 octobre 2025 sur la base du taux de change à terme applicable à l'échéance de chaque contrat. Les plus ou moins-values non réalisées sont reprises dans l'Etat des actifs nets à la rubrique « Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme » ou « Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme ». Les bénéfices ou pertes réalisées et la variation de la plus ou moins-value non réalisée sont repris dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets aux rubriques « Bénéfice net/Perte nette réalisé(e) sur contrats de change à terme » et « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme ».

Autres notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

2.7 - Evaluation des contrats futures

Un contrat future est un contrat d'achat ou de vente d'une quantité standard d'un instrument financier à un prix et à une date prédéterminés. Les contrats futures sont évalués au 31 octobre 2025, au dernier cours de clôture disponible. Les plus ou moins-values non réalisées sont reprises dans l'Etat des actifs nets à la rubrique « Plus-value non réalisée sur contrats futures sur instruments financiers » ou « Moins-value non réalisée sur contrats futures sur instruments financiers ». Les bénéfices ou pertes réalisées et la variation de la plus ou moins-value non réalisée sont repris dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets aux rubriques « Bénéfice net/Perte nette réalisé(e) sur contrats futures sur instruments financiers » et « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures sur instruments financiers ».

2.8 - Evaluation des contrats de swaps

Evaluation des Credit Default Swaps ("CDS")

Un credit default swap est une transaction sur dérivé de crédit dans le cadre de laquelle deux parties conviennent que l'une paiera périodiquement à l'autre une somme donnée pendant la durée spécifiée du contrat. L'autre partie n'est tenue à aucun paiement hormis en cas de survenance d'un événement de crédit relatif à un actif de référence prédéfini. Si un tel événement se produit, cette dernière paie une compensation à l'autre partie et le swap est dénoué. Les credit default swaps sont évalués à leur valeur de marché. La méthode d'évaluation repose sur la valeur courante de la jambe de taux et la valeur courante du spread de crédit négocié sur le marché, converties dans la devise de la Société à la date de clôture. Aucun credit default swap n'était en cours au 31 octobre 2025.

Evaluation des swaps de taux d'intérêts ("IRS")

Un swap de taux d'intérêt est un contrat bilatéral aux termes duquel chacune des parties accepte d'échanger des paiements d'intérêts contre d'autres paiements d'intérêts (généralement fixes/variables) en fonction d'un montant notionnel servant de base de calcul et qui n'est en principe pas échangé. Les swaps de taux d'intérêt sont évalués à leur valeur de marché. La méthode d'évaluation consiste à déterminer la valeur courante de chaque jambe de taux et de capital et à la convertir dans la devise de la Société à la date de clôture. Aucun swap de taux d'intérêt n'était en cours au 31 octobre 2025.

Evaluation des Total Return Swaps ("TRS")

Un total return swap est un contrat aux termes duquel l'acheteur reçoit la performance d'un actif sous-jacent et paye en contrepartie les frais de financement ainsi que, généralement, une commission de montage. L'actif sous-jacent peut consister, entre autres, en un titre spécifique, un panier de titres, un indice ou d'autres instruments. Les total return swaps sont évalués au prix du marché, sur la base de la valeur de marché de l'actif sous-jacent. Aucun total return swap n'était en cours au 31 octobre 2025.

2.9 - Mises en pension

Les contrats de mise en pension sont assimilables à des prêts de titres et sont garantis par des actifs sous-jacents présentés dans le portefeuille-titres du compartiment, qui reste exposé au risque de marché. Dans ce cas, le compartiment n'est pas soumis au risque de perte de valeur des actifs sous-jacents.

Les contrats de mise en pension sont respectivement considérés comme des emprunts pour le montant des liquidités reçues.

Les emprunts contractés dans le cadre des contrats de mise en pension sont comptabilisés dans l'état de l'actif net à leur valeur nominale, majorés des intérêts courus qui sont présentés dans l'état des résultats et de l'évolution de l'actif net sous la rubrique « Intérêts sur les contrats de mise en pension ».

Veillez-vous référer à la note 9 pour les détails des contrats de mise en pension en cours au 31 octobre 2025.

2.10 - Revenus de dividendes et d'intérêts

Les opérations sur titres sont enregistrées à la date de la transaction. Le produit des dividendes est comptabilisé à la date de détachement du dividende, net de tous impôts retenus à la source. Le produit d'intérêts est constaté selon la méthode de la comptabilité d'exercice et déclaré net de tous impôts retenus à la source, s'il y a lieu. Les dividendes et intérêts perçus par la Société au titre de ses investissements peuvent faire l'objet d'une retenue à la source ou d'autres impôts ou taxes non récupérables dans leurs pays d'origine.

2.11 - Frais de transaction

Les frais de transaction sont des coûts encourus par les Compartiments dans le cadre de transactions sur des titres et des contrats financiers à terme. Ils comprennent les commissions et les taxes relatives à ces transactions.

Il n'y a pas de frais de courtage facturés séparément pour les transactions sur les instruments à revenu fixe et les produits dérivés (à l'exception des contrats financiers à terme et des contrats d'option). Ces coûts de transaction sont inclus dans le prix de la transaction, appelé "marked up". Les frais de transaction sont comptabilisés dans l'état des opérations et des variations de l'actif net sous la rubrique "Frais de transaction".

SICAV ODDO BHF

Autres notes aux états financiers

3 - Commission de gestion

La société de gestion perçoit, sur les actifs de chaque compartiment, une commission de gestion des investissements égale à un pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire quotidienne de chaque classe d'actions au sein de chaque compartiment et payable trimestriellement à terme échu. La société de gestion est responsable du paiement de la rémunération due à tout gestionnaire d'investissement à partir de ses frais.

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
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
	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 (anciennement 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

SICAV ODDO BHF

Autres notes aux états financiers

3 - Commission de gestion

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
ODDO BHF Algo Trend US	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
Iw Shares USD - Capitalisation	LU1833933325	0,95	
ODDO BHF Green Planet	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 (lancé le 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
	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 (lancé le 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

SICAV ODDO BHF

Autres notes aux états financiers

3 - Commission de gestion

Sub-funds	Share class	ISIN	Management fee (effective rate p.a.)
ODDO BHF Global Target 2031 (lancé le 27/08/25)	R Shares USD [H] -Capitalisation	LU3146732121	1,00
	Rw Shares EUR - Distribution	LU3129989714	1,20
ODDO BHF Global Navigator (lancé le 04/08/25)	lw Shares EUR - Capitalisation	LU3103551514	0,30
	lw 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 - Commission de performance

Il pourra être versé à la Société de gestion une commission fondée sur la performance (la « Commission de performance »), sur une base annuelle et à terme échu, par prélèvement sur l'actif d'un compartiment.

Au titre de l'exercice clôturé le 31 octobre 2025, le Compartiment ODDO BHF Algo Trend US verse une Commission de performance s'élevant au maximum à 10%, taxes incluses, de la surperformance du Compartiment par rapport à l'indice de référence S&P 500 NR (Net Return), dans la mesure où la performance du Compartiment est positive au cours de la Période de performance, étant précisé qu'aucune commission de performance n'est prélevée pour les Classes d'Actions dont la dénomination comporte la lettre « w ».

Le Compartiment ODDO BHF Artificial Intelligence verse une Commission de performance s'élevant au maximum à 20%, taxes incluses, de la surperformance du Compartiment par rapport à l'indice de référence MSCI World NR USD, dans la mesure où la performance du Compartiment est positive au cours de la Période de performance, étant précisé qu'aucune commission de performance n'est prélevée pour les Classes d'Actions dont la dénomination comporte la lettre « w ».

Le Compartiment ODDO BHF Global Target 2031 (lancé le 27/08/2025) verse une Commission de performance s'élevant au maximum à 10%, taxes incluses, de la surperformance du Compartiment, dans la mesure où la performance du Compartiment est positive au cours de la Période de performance, étant précisé qu'aucune commission de performance n'est prélevée pour les Classes d'Actions dont la dénomination comporte la lettre « w ».

La Société de gestion est chargée de payer la rémunération due à tout Gestionnaire d'investissement à partir de la commission versée. Des remises sur la commission de gestion des investissements peuvent être accordées par la Société de gestion à certains distributeurs et/ou investisseurs.

En application des orientations ESMA sur les commissions de performance (ESMA34-39-992) et la Circulaire CSSF 20/764. le tableau ci-dessous présente le montant des commissions de performance chargées pour chaque catégorie d'actions concernée ainsi que le pourcentage de ces commissions calculé en fonction de la Valeur Nette d'Inventaire (« VNI ») de la catégorie d'actions, Seules les catégories d'actions pour lesquelles des commissions de performance ont été chargées sont présentées ci-dessous:

Compartiments	Classe d'actions	Code ISIN	Devise du compartiment	Montants des commissions de performance au 31/10/25 (en devise du compartiment)	VNI moyenne de la Classe d'actions (en devise du compartiment)	% de la VNI moyenne de la Classe d'actions
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
				7.556.776,06		
ODDO BHF Global Target 2031 (lancé le 27/08/25)	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		

Autres notes aux états financiers

5 - Commission de banque dépositaire

Le dépositaire est payé par la Société sur la base de la pratique commerciale au Luxembourg.

Le dépositaire a le droit de percevoir une commission de 0,045% p.a calculé mensuellement en pourcentage de la Valeur Nette d'Inventaire de chaque Classe d'Actions au sein de chaque compartiment et payable mensuellement à terme échu. Ces pourcentages incluent également les frais de transaction sur les opérations de portefeuille facturés par le dépositaire et ses correspondants.

6 - Commission d'administration

L'agent administratif est payé par la Société sur la base de la pratique commerciale au Luxembourg.

L'agent administratif a le droit de percevoir une commission de 0,045% p.a calculé mensuellement en pourcentage de la Valeur Nette d'Inventaire de chaque Classe d'Actions au sein de chaque compartiment et payable mensuellement à terme échu.

7 - Taxe d'abonnement

En vertu de l'article 174 de la loi du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, la Société n'est soumise à aucun impôt luxembourgeois sur les bénéfices ou les revenus, et les distributions payées par la Société ne sont soumises à aucune retenue à la source luxembourgeoise. La Société est toutefois assujettie au Luxembourg à une taxe d'abonnement de 0,05 % par an de sa valeur nette d'inventaire, cette taxe étant payable trimestriellement sur la base de la valeur de l'actif net global des Compartiments à la fin du trimestre civil concerné. Ce taux est toutefois de 0,01 % par an pour les compartiments individuels des OPC (organismes de placement collectif) à compartiments multiples visés par la loi de 2010, ainsi que pour les catégories individuelles d'actions émises au sein d'un OPC ou d'un compartiment d'un OPC à compartiments multiples, à condition que les titres de ces compartiments ou catégories soient réservés à un ou plusieurs investisseurs institutionnels.

Aucun droit de timbre ou autre impôt n'est dû au Luxembourg sur l'émission d'actions. Aucun impôt luxembourgeois n'est dû sur la plus-value réalisée sur les actifs de la société. Les parties déjà soumises à la subs tax sont exonérées.

8 - Autres questions fiscales

Les plus-values, les dividendes et les intérêts sur les titres reçus d'autres pays peuvent être soumis à des retenues à la source ou à des impôts sur les plus-values imposés par ces pays. La politique de l'entreprise est de provisionner tout passif potentiel lié aux plus-values étrangères et à l'impôt sur le revenu.

SICAV ODDO BHF

Autres notes aux états financiers

9 - Mises en pension

Au 31 octobre 2025, les Compartiments suivants ont conclu des contrats de mise en pension :

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Description des sous-jacents	Devise	Montant emprunté (en EUR)	Maturité	Valeur d'évaluation (en EUR)	Contrepartie
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
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

SICAV ODDO BHF

Autres notes aux états financiers

9 - Mises en pension

ODDO BHF Euro High Yield Bond

Description des sous-jacents	Devise	Montant emprunté (en EUR)	Maturité	Valeur d'évaluation (en EUR)	Contrepartie
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

Description des sous-jacents	Devise	Montant emprunté (en EUR)	Maturité	Valeur d'évaluation (en EUR)	Contrepartie
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
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

SICAV ODDO BHF

Autres notes aux états financiers

9 - Mises en pension

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Description des sous-jacents	Devise	Montant emprunté (en EUR)	Maturité	Valeur d'évaluation (en EUR)	Contrepartie
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
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

SICAV ODDO BHF

Autres notes aux états financiers

9 - Mises en pension

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Description des sous-jacents	Devise	Montant emprunté (en EUR)	Maturité	Valeur d'évaluation (en EUR)	Contrepartie
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

Description des sous-jacents	Devise	Montant emprunté (en EUR)	Maturité	Valeur d'évaluation (en EUR)	Contrepartie
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
MERCEDESBNZ 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 - Distribution de dividendes

Le Fonds a distribué les dividendes suivants au cours de l'exercice clôturant le 31 octobre 2025 :

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Devise	Dividende	Ex-date	Date de paiement
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
	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

SICAV ODDO BHF

Autres notes aux états financiers

10 - Distribution de dividendes

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Devise	Dividende	Ex-date	Date de paiement
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 (anciennement 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 - Mécanisme de "Swing pricing"

Si, lors d'un jour de transaction, l'ensemble des transactions sur les actions de toutes les classes d'un Compartiment entraîne une augmentation ou une diminution nette des actions dépassant un certain seuil, la Valeur nette d'inventaire du Compartiment concerné peut être ajustée d'un montant reflétant les frais de transaction estimés encourus par le Fonds et l'écart estimé entre l'offre et la demande des actifs dans lesquels le Fonds investit. La politique de swing price est décrite dans le prospectus.

La Société utilise la méthodologie du swing partiel, avec un coefficient d'ajustement appelé facteur de swing.

Pour de plus amples informations, les investisseurs peuvent consulter la politique de swing pricing sur le site Internet <https://am.oddo-bhf.com> (partie information réglementaire).

Au cours de l'année sous revue, un swing factor a été appliqué à certaines valeurs nettes d'inventaire des compartiments suivants :

- 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 (lancé le 27/08/25)

A la fin de l'année, aucun facteur de swing pricing n'a été appliqué.

12 - Autres dépenses

Les autres frais comprennent principalement les frais d'agence de paiement, les autres frais d'exploitation, les frais de publication, les frais de traduction, les frais de rapport, les frais liés au DIC, les frais d'assurance et les honoraires de consultants.

13 - Transactions avec des parties liées

Au cours de l'exercice, la Société a investi ses actifs dans des actions/parts d'autres fonds d'investissement promus par Oddo BHF Asset Management S.A.S.. La Société ayant l'intention d'investir dans d'autres fonds d'investissement cibles, il peut y avoir duplication des commissions de gestion, de souscription, de rachat et de conversion pour les Compartiments investissant dans ces fonds. La Société s'efforcera de s'assurer que le niveau minimum de commissions sous-jacentes est applicable au Compartiment lorsqu'il investit dans des fonds d'investissement cibles.

Une commission de gestion de 0,04% par an est facturée au Compartiment ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND dans lequel le Compartiment ODDO BHF Objectifs Revenus investit au 31 octobre 2025.

Les dirigeants, pour leurs services à la Société, ne reçoivent pas de rémunération habituelle pour l'exercice clos le 31 octobre 2025.

14 - Changement dans la composition du portefeuille-titres

Les détails des changements dans la composition du portefeuille pour la période clôturée au 31 octobre 2025 sont à la disposition des actionnaires au siège social de la société et peuvent être obtenus gratuitement sur demande.

SICAV ODDO BHF

Autres notes aux états financiers

15 - Événements significatifs au cours de l'exercice

Le Compartiment ODDO BHF Future of Finance a fusionné avec le Compartiment ODDO BHF Artificial Intelligence avec effet au 7 juillet 2025.

Compartiment absorbé	Ratio de fusion	Compartiment absorbant	Total des actifs après la fusion
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 - Evénements post-clôture

Il n'y a aucun événement postérieur à la clôture à signaler à la date de signature du présent rapport.

17 - Informations relatives au règlement SFDR (*Sustainable Finance Disclosure Regulation*)

Les informations sur les caractéristiques environnementales/sociales pour les fonds publiant des informations au titre de l'article 8 du règlement SFDR, ou les informations sur les investissements durables pour les fonds publiant des informations au titre de l'article 9 du règlement SFDR, respectivement, se trouvent dans l'annexe du rapport annuel.

SICAV ODDO BHF

Informations supplémentaires non auditées

SICAV ODDO BHF

Informations supplémentaires non auditées

Politique de rémunération

Rapport sur la rémunération en application de la Directive OPCVM V

1- Informations quantitatives

	Rémunérations fixes	Rémunérations variables (*)	Nombre de bénéficiaires (**)
Montant total des rémunérations versées de janvier à décembre 2025	17.102.185	8.856.099	214

(*) Rémunérations variables attribuées pour l'exercice 2025 mais payées en 2026 et les années suivantes

(**) Par bénéficiaires, on entend tous les employés d'OBAM ayant perçu une rémunération en 2025 (contrat à durée indéterminée/contrat à durée déterminée/apprentissage/stage/bureaux à l'étranger)

	Cadres supérieurs	Nombre de bénéficiaires	Membres du personnel susceptibles d'influer sur le profil de risque du Fonds	Nombre de bénéficiaires
Montant global des rémunérations versées au titre de l'exercice 2025 (fixes et variables*)	2.557.024	6	12.798.936	50

(*) Rémunérations variables au titre de l'exercice 2025 mais payées en 2026 et les années suivantes

2- Informations qualitatives

2.1. Rémunérations fixes

Les rémunérations fixes sont déterminées de façon discrétionnaire en lien avec le marché ce qui nous permet de remplir nos objectifs de recrutement de personnels qualifiés et opérationnels.

2.2. Rémunérations variables

En application des directives AIFM 2011/61 et UCITS V 2014/91, ODDO BHF Asset Management SAS (« OBAM SAS ») a mis en place une politique de rémunération destinée à identifier et décrire les modalités de mise en place de la politique de rémunérations variables, et notamment l'identification des personnes concernées, la fixation de la gouvernance, du comité de rémunération et les modalités de paiement de la rémunération variable.

Les rémunérations variables versées au sein de la Société de gestion sont déterminées de façon majoritairement discrétionnaire. Ainsi, dès lors que les résultats de l'exercice en cours sont assez précisément estimés (mi-novembre), une enveloppe de rémunérations variables est déterminée et il est demandé aux différents managers de proposer – en association avec la DRH du groupe – une répartition individuelle de cette enveloppe.

Ce processus est consécutif à celui des entretiens d'évaluations, lesquels ont permis aux managers de partager avec chaque collaborateur la qualité de ses prestations professionnelles pour l'année en cours (au regard des objectifs précédemment fixés) ainsi que fixer les objectifs de l'année à venir. Cette évaluation porte aussi bien sur une dimension très objective de la réalisation des missions (objectifs quantitatifs, collecte commerciale ou positionnement de la gestion dans un classement particulier, commission de surperformance générée par le fonds géré), que sur une dimension qualitative (attitude du collaborateur pendant l'exercice).

Il convient de noter que quelques gérants peuvent percevoir dans le cadre de leur rémunération variable une quote-part des commissions de surperformance perçues par OBAM SAS. Pour autant la détermination du montant revenant à chaque gérant s'inscrit dans le processus décrit ci-dessus et il n'existe pas de formules contractuelles individualisées encadrant la répartition et le paiement de ces commissions de surperformance.

L'ensemble des salariés d'OBAM SAS est compris dans le périmètre d'application de la politique de rémunération décrite ci-dessus, y compris les salariés pouvant exercer leur activité hors de la France.

Informations supplémentaires non auditées

Politique de rémunération

3- Dispositions spécifiques pour les preneurs de risques et la rémunération variable différée

3.1. Preneurs de risques

OBAM SAS déterminera annuellement les personnes appelées à être qualifiées de preneur de risques conformément à la réglementation. La liste de ces collaborateurs ainsi qualifiés de preneurs de risques sera soumise au Comité des Rémunérations et transmise à l'Organe de Direction.

3.2. Rémunérations variables différées

OBAM SAS a déterminé le seuil de 200.000 € comme seuil de proportionnalité et comme seuil déclencheur du paiement d'une partie de la rémunération variable de façon différée.

Ainsi, les collaborateurs, qu'ils soient preneurs de risques ou non, ayant une rémunération variable inférieure à ce seuil de 200.000 € percevront leur rémunération variable de façon immédiate. En revanche, un collaborateur qualifié de preneur de risque et dont la rémunération variable serait supérieure à 200.000 € verra obligatoirement une partie de cette rémunération variable payée de façon différée conformément aux modalités définies ci-après. Dans un souci de cohérence au sein d'OBAM SAS, il a été décidé d'appliquer à l'ensemble des collaborateurs de la Société, qu'ils soient preneurs de risque ou pas, les mêmes modalités de paiement des rémunérations variables. Ainsi, un collaborateur qui ne serait pas preneur de risque mais dont la rémunération variable dépasserait 200.000 € verra une partie de cette rémunération variable payée de façon différée conformément aux dispositions définies ci-après.

Pour les rémunérations variables les plus significatives, un second seuil est fixé à 1.000.000 €. Les rémunérations variables allouées au titre d'une année qui dépasseraient ce seuil, seraient alors versées, pour la part dépassant ce seuil, selon les modalités suivantes : 40% en espèces immédiatement, 60 % en espèces dans le cadre d'un paiement différé dans les conditions définies ci-dessus. Il convient de noter que ces rémunérations auront, pour leur partie inférieure à 1.000.000 € donné lieu à l'application des règles de versement dépassant le seuil de 200.000 € précisées ci-dessus. L'intégralité de cette partie différée sera concernée par l'outil d'indexation défini ci-après.

S'agissant de l'indexation des rémunérations différées applicables à l'ensemble des personnes concernées de la société de gestion, conformément aux engagements pris par OBAM SAS, les provisions liées à la partie différée des rémunérations variables seront calculées dans un outil mis en place par OBAM SAS. Cet outil consistera en un panier composé des fonds emblématiques de chacune des stratégies de gestion d'OBAM SAS.

Cette indexation ne sera pas plafonnée, ni ne sera concernée par un plancher. Les provisions pour rémunérations variables verront ainsi leur montant fluctuer au regard des surperformances et des sous-performances respectives des fonds représentant la gamme de OBAM SAS par rapport au benchmark lorsqu'il existe. Dans le cas où il n'existe pas de benchmark, la performance absolue est retenue.

4- Modifications apportées à la politique de rémunération au cours du dernier exercice

L'Organe de direction de la société de gestion s'est réuni courant 2024 afin de revoir les principes généraux de la politique de rémunération en présence de la conformité et en particulier les modalités de calcul des rémunérations variables indexées (composition du panier d'indexation).

Elle est disponible sur le site internet de la société de gestion (partie informations réglementaires).

SICAV ODDO BHF

Informations supplémentaires non auditées

Méthode de détermination du risque global

La Société calcule l'exposition globale de tous les Compartiments à l'aide de l'approche par les engagements, qui permet de contrôler et de mesurer l'exposition globale, excepté pour le Compartiment ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities, pour lequel l'approche de la VaR est employée.

L'approche par les engagements

L'exposition globale des Compartiments, à l'exception du Compartiment ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities, est calculée sur la base de l'approche par les engagements, conformément à la méthodologie décrite dans les lignes directrices 10-788 de l'AEMF.

L'approche de la VaR absolue

Le Compartiment Sustainable Credit Opportunities utilise l'approche de la Valeur en risque (VaR) absolue afin de contrôler et de mesurer l'exposition globale.

La limite est fixée à 20%.

L'utilisation de la limite de la VaR au cours de l'exercice a été la suivante (du 01/11/2024 au 31/10/2025) :

- Plus faible utilisation: 1,49%
- Plus forte utilisation: 3,27%
- Utilisation moyenne: 2,22%

Les chiffres de la VaR ont été calculés sur la base des données d'entrée suivantes :

- Modèle utilisé: Simulation historique
- Intervalle de confiance: 99%
- Période de détention: 20 jours
- Durée de l'historique des données: 3 ans (avec facteur de dépréciation, demi-vie = 6 mois)

Le niveau moyen de levier calculé selon l'approche de la somme des notionnels était de 62%.

SICAV ODDO BHF

Informations supplémentaires non auditées

Informations relatives à SFTR (Securities Financing Transactions Regulation)

CONVENTION DE MISE EN PENSION	ODDO BHF Euro High Yield Bond	ODDO BHF Euro Credit Short Duration	ODDO BHF Global Credit Short Duration
Actifs utilisés	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
En termes absolus	67.149.908,89	43.595.545,00	2.278.109,45
En % de la valeur nette d'inventaire totale	7,99	2,12	1,95
Opérations classées en fonction de leur maturité résiduelle	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Moins de 1 jour	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	420.970,53	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-
De 1 mois à 3 mois	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	8.120.206,37	705.357,73
Plus de 1 an	67.149.908,89	35.054.368,10	1.572.751,72
Échéance ouverte	-	-	-
Les 10 plus grandes contreparties	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Premier titre	ODDO & CIE	ODDO & CIE	ODDO & CIE
Volumes bruts des opérations en cours	67.149.908,89	43.595.545,00	2.278.109,45
Premier pays de domiciliation	France	France	France
Garantie reçue*	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Type:			
Liquidités	-67.516.084,19	-44.032.129,22	-2.307.905,01
Obligation	-	-	-
Qualité (notation des émetteurs de sûretés obligataires) :			
Devise:			
EUR			
Classification selon les maturités résiduelles:			
Moins de 1 jour	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-1.370.422,40	-309.784,80	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-
De 1 mois à 3 mois	-	-	-92.788,16
De 3 mois à 1 an	-	-	-711.371,50
Plus de 1 an	-66.145.661,79	-43.722.344,42	-1.503.745,35
Échéance ouverte	-	-	-
Les 10 principaux émetteurs de garanties reçues	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Premier titre	CACEIS	CACEIS	CACEIS
Montant	-67.516.084,19	-44.032.129,22	-2.307.905,01
Composants des revenus	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Composants des revenus du fonds :			
En montant absolu	1.512.945,58	1.745.504,83	57.083,33
En % des revenus bruts	100%	100%	100%

SICAV ODDO BHF

Informations supplémentaires non auditées

Total Expense Ratios ("TER")

Le Total Expense Ratio (« TER ») est calculé au titre des 12 mois précédant la date de clôture.

Pour la Suisse, le TER composite (synthétique) est calculé selon les directives de l'AMAS et se fonde sur le TER des fonds cibles.

Les frais de transaction ne sont pas pris en compte dans le calcul du TER.

Si une commission liée à la performance est prévue et a été calculée, le TER inclut cette commission. En outre, la commission de performance est calculée en pourcentage des actifs nets moyens au cours des 12 mois précédant la date de référence indiquée.

Au 31 octobre 2025, le TER calculé pour chaque Classe d'Actions était le suivant :

Compartiments	Classes d'Actions	Code ISIN	TER sans frais de performance (en %)	Frais de performance (en %)
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

Informations supplémentaires non auditées

Total Expense Ratios ("TER")

ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities (anciennement 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 (lancé le 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

Informations supplémentaires non auditées

Total Expense Ratios ("TER")

ODDO BHF Global Target 2031 (lancé le 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
	ODDO BHF Global Navigator (lancé le 04/08/25)	Iw Shares EUR - Capitalisation	LU3103551514	s. o.
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

s. o. : TFE non calculé, car non représentatif (catégorie d'actions lancée en cours d'année ou dont le total des frais est inférieur à 1.000).

SICAV ODDO BHF

Informations supplémentaires non auditées

Tableau de performance

PERFORMANCES ANNUELLES PAR CLASSE D'ACTIONS (EN %)							
OBLIGATIONS	Code ISIN	Date de création	Action	Devise	Exercice 2022-2023	Exercice 2023-2024	Exercice 2024-2025
RENDEMENT TOTAL							
MONDE							
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%	
ECHEANCE CIBLE							
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	-	-	-	
DURATION COURTE							
MONDE							
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%
ZONE EURO							
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%
	LU1493433772	15/12/2016	DI-EUR	EUR	2,09%	3,55%	2,16%
HAUT RENDEMENT							
MONDE							
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	Dlw-EUR	EUR	-	-	-

SICAV ODDO BHF

Informations supplémentaires non auditées

Tableau de performance

OBLIGATIONS	Code ISIN	Date de création	Action	Devise	Exercice 2022-2023	Exercice 2023-2024	Exercice 2024-2025
ZONE 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							
ZONE EURO							
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%	
OBLIGATIONS CONVERTIBLES							
MONDE							
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-ACTIFS	Code ISIN	Date de création	Action	Devise	Exercice 2022-2023	Exercice 2023-2024	Exercice 2024-2025
EQUILIBRE							
MONDE							
ODDO BHF Global Navigator	LU3103551514	27/08/2025	Clw-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	-	-	-

ACTIONS THEMATIQUES	Code ISIN	Date de création	Action	Devise	Exercice 2022-2023	Exercice 2023-2024	Exercice 2024-2025
INTELLIGENCE ARTIFICIELLE							
MONDE							
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%
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%	
ECOLOGIE							
MONDE							
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%

SICAV ODDO BHF

Informations supplémentaires non auditées

Tableau de performance

ACTIONS QUANTITATIVES	Code ISIN	Date de création	Action	Devise	Exercice 2022-2023	Exercice 2023-2024	Exercice 2024-2025
MOMENTUM							
ETATS-UNIS							
ODDO BHF Algo Trend US	LU1833929307	16/07/2018	CI-EUR	EUR	1,93%	40,61%	17,28%
	LU1833929992	12/02/2020	CIw-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%

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

Identifiant d'entité juridique :
47U0WTOORVIPRTRCR8T92

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : S/O

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : S/O

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contenait une proportion de 78,5% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment ont été atteintes grâce à la prise en compte des paramètres suivants :

- Application des exclusions détaillées dans les informations précontractuelles ;
- Taux de couverture minimum des notations ESG au sein du Compartiment ;
- Intensité carbone (Tonnes d'équivalent CO₂ de scopes 1 et 2 par million de chiffre d'affaires) des investissements sous-jacents ;

En outre, le fonds a respecté les orientations de l'ESMA sur les noms de fonds contenant des termes liés aux critères ESG ou à la durabilité.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie de notation a changé au cours de la période. Le Compartiment utilise les notations ESG de MSCI au lieu des anciennes notations ESG internes. Indice de référence : Le fonds suit l'indice IBoxx € Corporates (TR) en tant qu'indice de référence.

L'indice de référence n'est pas censé être aligné sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

	31/10/2025	
	Fonds	Couverture
Notation ESG de MSCI*	AA	94,6
Score ESG interne	7,6	94,6
Score E moyen	7,7	94,6
Score S moyen	5,2	94,6
Score G moyen	6,3	94,6
Intensité carbone pondérée (tCO ₂ e de scopes 1 et 2/million EUR de CA)	73,5	100,0
Investissements durables (%)	78,5	94,0
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% du chiffre d'affaires)	7,8	24,0
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% des dépenses d'investissement)	12,0	28,5
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% des dépenses d'exploitation)	9,5	22,2
Exposition aux solutions vertes (%)***	34,6	97,8

* CCC est la notation assortie du risque le plus élevé, tandis que AAA représente la meilleure note.

** Pourcentage de revenus générés par l'utilisation de combustibles fossiles, sur la base du ratio de couverture MSCI au niveau du portefeuille.

*** Pourcentage de revenus générés par le déploiement de solutions zéro carbone (énergies renouvelables, mobilité durable, etc.), sur la base du ratio de couverture MSCI au niveau du portefeuille.

Les indicateurs de durabilité n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Le Compartiment a modifié sa méthode de notation ESG au cours de la période sous revue. Les données 2024-2023-2022 et 2025 pour les notations ESG, E, S et G ne sont dès lors pas comparables.						
	31/10/2024		31/10/2023		31/10/2022	
	Fonds	Couverture	Fonds	Couverture	Fonds	Couverture
Notation ESG interne*	3,5	95,4	3,6	96,9	3,6	97,0
Notation E moyenne	3,7	95,4	3,7	96,9	3,8	97,0
Notation S moyenne	3,0	95,4	3,0	96,9	3,1	97,0
Notation G moyenne	3,6	95,4	3,7	96,9	3,6	97,0
Intensité carbone pondérée (tCO _{2e} /million EUR de CA)	97,7	100,0	94,8	100,0	73,0	82,1
Investissements durables (%)	62,8	94,8	43,0	96,9	35,7	35,7
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% du chiffre d'affaires)	6,0	22,4	4,1	16,3	0,0	0,0
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% des dépenses d'investissement)	10,1	23,6	-	-	-	-
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% des dépenses d'exploitation)	7,4	20,2	-	-	-	-
Exposition aux solutions vertes (%)***	32,5	32,7	31,6	31,8	29,2	82,1

* 1 est la notation assortie du risque le plus élevé, tandis que 5 représente la meilleure note. Le Compartiment a modifié sa méthode de notation au cours de la période sous revue.

** Pourcentage de revenus générés par l'utilisation de combustibles fossiles, sur la base du ratio de couverture MSCI au niveau du portefeuille.

*** Pourcentage de revenus générés par le déploiement de solutions zéro carbone (énergies renouvelables, mobilité durable, etc.), sur la base du ratio de couverture MSCI au niveau du portefeuille.

Les indicateurs de durabilité n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables poursuivaient les objectifs suivants :

Le Fonds mentionne les objectifs décrits dans sa stratégie ESG, mais ne cherche pas à sélectionner ses investissements sur la seule base d'un ou de plusieurs de ces objectifs. Les contributions à ces objectifs sont prises en compte par les indicateurs de durabilité utilisés par la stratégie ESG.

A ce titre, le Compartiment cherche à exploiter les deux aspects de la contribution d'une entreprise : sa contribution positive sur le plan social et/ou environnemental provenant 1/ des revenus générés par les produits et/ou services de l'entreprise ou de 2/ sa contribution à l'objectif environnemental et/ou social découlant plus largement de ses opérations lorsque celles-ci sont alignées sur les objectifs environnementaux et/ou sociaux.

Pour être éligible en tant qu'Investissement durable, une entreprise doit satisfaire à au moins un des critères détaillés ci-dessous :

a) Critères « fondés sur les activités de l'entreprise » :

- Hausse de la température implicite « HTI » :

Les activités des entreprises pour lesquelles les initiatives en matière d'objectifs climatiques visent à maintenir l'augmentation de la température à un niveau inférieur ou égal à 2 °C, conformément à la trajectoire de l'accord de Paris de 2 °C ou moins, sont considérées comme contribuant à un objectif environnemental et, à ce titre, peuvent être qualifiées d'Investissement durable. Pour évaluer l'alignement des températures, nous utilisons les données de MSCI en matière de HTI.

- Objectifs d'émission approuvés par la SBTi :

Les émissions de gaz à effet de serre sont l'un des facteurs permettant de mesurer un objectif environnemental. Notre approche de mesure des investissements durables inclut également les entreprises dont les objectifs de réduction des émissions de GES ont été approuvés par l'initiative Science-Based Targets (SBTi).

b) Critères « fondés sur les revenus de l'entreprise » :

- Revenus de solutions durables :

Nous évaluons la manière dont une activité économique contribue à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux spécifiques. Pour ce faire, nous utilisons le « revenu à impact durable » calculé par MSCI. Le « revenu à impact durable » est compris entre 0 et 100% et représente une part spécifique du revenu global des entreprises.

- Revenu aligné sur la taxonomie de l'UE :

La taxonomie de l'UE est conçue pour identifier les activités économiques qui répondent à des objectifs environnementaux ou sociaux. Toutefois, seuls deux des six objectifs environnementaux définis sont pleinement pris en compte pour l'instant. Pour chaque entreprise, nous utiliserons l'alignement sur la taxonomie tel que représenté par le pourcentage des revenus générés par des activités alignées sur la taxonomie.

- Dépenses d'investissement alignées sur la taxonomie de l'UE :

Pour chaque entreprise, nous utiliserons l'alignement sur la taxonomie tel que représenté par le pourcentage des dépenses d'investissement découlant des activités alignées sur la taxonomie.

- « Pourcentage vert » d'un brevet d'entreprise :

Cet indicateur nous permet d'identifier les entreprises qui tirent des revenus et détiennent des brevets sur des technologies et des pratiques de réduction des émissions qui contribuent à un objectif environnemental.

c) Critères supplémentaires : Obligations durables :

Nous estimons que les obligations vertes, sociales et liées à la durabilité peuvent être considérées comme des investissements durables dès lors que leur produit sert à financer des projets qui contribuent positivement à un objectif environnemental et/ou social.

S'agissant de la taxonomie de l'UE, à la date du rapport, les six objectifs environnementaux ont été pris en compte pour calculer l'alignement et l'éligibilité des investissements.

L'alignement des activités économiques de chaque entreprise sur les objectifs précités est évalué dès lors que le Gestionnaire dispose de données à cet effet. En fonction des opportunités d'investissement qui se présentent, le Fonds peut contribuer à l'un ou l'autre des objectifs environnementaux précités, mais aussi ne pas contribuer à tout moment à l'ensemble de ceux-ci.

Le Fonds détenait 78,5% d'investissements durables et 7,8% d'investissements alignés sur la taxonomie à la fin de l'exercice.

Le Fonds a respecté son objectif d'investissement durable de par son engagement à détenir au moins 50,0% d'investissements durables et 0,5% d'investissements alignés sur la taxonomie.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Ce principe, appliqué à l'objectif d'investissement durable du Fonds, a été contrôlé comme suit :

- Secteurs exclus de l'investissement : Le Gestionnaire a appliqué le cadre d'exclusion commun, tel que détaillé dans la politique d'exclusion de la Société de gestion consultable sur le site am.oddo-bhf.com. Ce cadre couvre le charbon, le tabac et les armes non conventionnelles. Le Compartiment exclut en outre les secteurs de la production de divertissement pour adultes, des armes conventionnelles, des OGM et du nucléaire de tous les investissements et a appliqué les exclusions applicables aux indices de référence « accord de Paris ».

- Controverses : les entreprises les plus controversées selon notre fournisseur de données MSCI ESG, et après confirmation par l'équipe ESG dans le cadre d'une seconde vérification, ne seront pas considérées comme durables.

- Prise en compte des principales incidences négatives : afin de ne pas compromettre de manière significative les objectifs de durabilité, le Gestionnaire définit des règles de contrôle (préalable à la transaction) pour une sélection d'activités causant un préjudice important : exposition à des armes controversées (tolérance de 0%), activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles en termes de biodiversité (tolérance de 0%) et

violations graves des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales (tolérance de 0%).

- Dialogue, engagement et vote : nos politiques de dialogue, d'engagement et de vote soutiennent l'objectif consistant à éviter tout préjudice important en identifiant les principaux risques et en faisant entendre notre voix pour générer des changements et des améliorations.

Nos équipes de contrôle sont chargées de vérifier que les investissements durables du Fonds respectent notre approche relative au principe consistant à ne pas causer de préjudice important afin de pouvoir être considérés comme des investissements durables au niveau du Fonds. Notre approche est basée sur les controverses mais aussi sur les exclusions (pré-négociation).

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Nous confirmons avoir pris en considération l'ensemble des PIN obligatoires du Tableau I des RTS et avoir tenu compte de toutes celles pour lesquelles nous disposons de données suffisantes. La prise en compte des PIN pour le Fonds repose sur un filtrage négatif concernant trois PIN (7, 10 et 14) ainsi que sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement et le vote pour les autres, comme décrit dans la politique relative aux PIN disponible à la section dédiée aux informations réglementaires du [site Internet d'ODDO BHF Asset Management](#).

Leur prise en considération repose à la fois sur des listes d'exclusions (charbon, liste du Pacte mondial des Nations unies, pétrole et gaz non conventionnels, armes controversées, tabac, perte de biodiversité et production de combustibles fossiles dans la région arctique) et sur l'utilisation de notations ESG, le dialogue, le vote et l'engagement. Ceux-ci peuvent être le résultat de données publiées et, dans une moindre mesure, d'estimations.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Oui, les investissements étaient alignés sur les principes du Pacte mondial des Nations unies sur la base d'une liste d'exclusion interne recourant à des évaluations externes et internes. Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme n'ont toutefois pas été pris en considération de manière directe, mais indirectement à travers notre méthodologie ESG interne. De plus amples informations sur la méthodologie sont disponibles à l'adresse <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le produit financier a pris en considération les principales incidences négatives à travers des exclusions basées sur des contrôles pré- et post-négociation, le dialogue, l'engagement et des analyses ESG.

La prise en compte des principales incidences négatives pour le Fonds repose sur un filtrage négatif concernant trois PIN (biodiversité, violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)) ainsi que sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement et le vote pour les autres PIN, comme décrit dans la politique relative aux PIN disponible à la section dédiée aux informations réglementaires du [site Internet d'ODDO BHF Asset Management](#).

PIN	31/10/2024	Couverture	31/10/2025	Couverture
1. Emissions de GES de niveau 1 (tonnes de CO2e)	22.256,1	77,5%	7.373,3	93,2%
1. Emissions de GES de niveau 2 (tonnes de CO2e)	4.187,7	77,5%	3.166,7	93,2%
1. Emissions de GES de niveau 3 (tonnes de CO2e)	224.610,2	77,5%	107.959,6	93,7%
1. Emissions totales de GES (tonnes de CO2e)	254.120,7	77,5%	128.353,6	93,2%
2. Empreinte carbone (tonnes de CO2e/million d'euros investis)	547,6	77,5%	345,9	93,2%
3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tonnes/million d'euros de chiffre d'affaires)	906,2	91,5%	682,1	93,2%
4. Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (%)	13,7	90,8%	0,0	94,9%
5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable (%)	66,1	88,6%	0,6	93,9%
6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (GWh/million d'euros de chiffre d'affaires)	4,4	2,2%	0,9	27,0%
7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (nombre d'entreprises)	0,1	90,8%	14,5	94,9%
8. Rejets dans l'eau (tonnes/million d'euros investis)	0,0	0,4%	0,0	6,7%
9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (tonnes/million d'euros investis)	0,6	76,8%	0,7	92,9%
10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (%)	0,0	91,5%	0,0	95,3%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (%)	1,4	90,8%	0,0	94,9%
12. Ecart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé (%)	14,8	68,5%	0,0	81,0%
13. Mixité au sein des organes de gouvernance (%)	40,0	90,6%	0,4	92,9%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) (%)	0,0	91,5%	0,0	95,3%



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/11/2024 au 31/10/2025

Investissements les plus importants	Secteur*	% d'actifs**	Pays
Coöperatieve Rabobank Ua E3M 12/2027	Banque	1,0%	Pays-Bas
Commerzbank Ag Euamdb05 10/2033	Banque	1,0%	Allemagne
Exor Nv 3.75% 02/2033	Finance, autres	0,9%	Pays-Bas
Hsbc Continental Europe E3M 05/2029	Banque	0,9%	Royaume-Uni
Telefonica Europe Bv 3.724% 01/2034	Communication	0,8%	Espagne
Bmw Finance Nv 3.125% 07/2029	Consommation cyclique	0,7%	Pays-Bas
Kingspan Group Plc 3.5% 10/2031	Biens d'équipement	0,7%	Irlande
Pluxee Nv 3.50% 09/2028	Consommation cyclique	0,7%	Pays-Bas
Deutsche Bank Ag Eusa5 05/2031	Banque	0,7%	Allemagne
Covivio Sa 4.625% 06/2032	Immobilier	0,7%	France
Bunzl Finance Plc 3.375% 04/2032	Biens d'équipement	0,7%	Royaume-Uni
Iss Global A/S 0.88% 06/2026	Consommation cyclique	0,7%	Danemark
Kbc Group Nv E3M 01/2032	Banque	0,7%	Belgique
Bnp Paribas Sa E3M 07/2028	Banque	0,6%	France
Aéroports De Paris Sa 3.375% 05/2031	Transports	0,6%	France

* Au 31/10/2025, l'exposition totale du Fonds aux combustibles fossiles représentait 4,5% pour une couverture de 96,1%

** Méthode de calcul : moyenne des investissements sur la base de quatre inventaires couvrant l'année fiscale de référence (3 mois glissants)

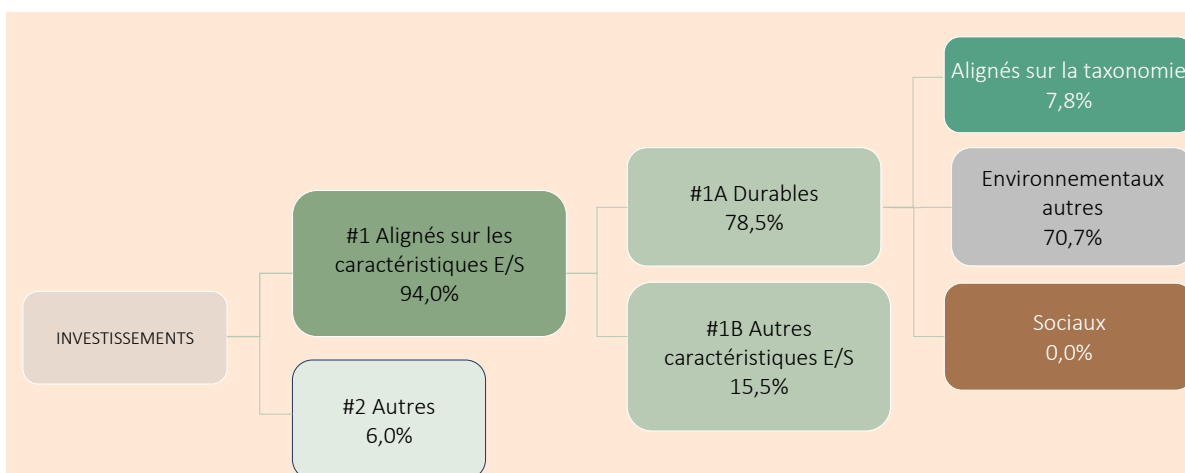


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

94,0% des placements du fonds étaient alignés sur des caractéristiques environnementales et sociales, dont 78,5% étaient classés comme investissements durables, et 7,8% étaient alignés sur la taxonomie de l'UE, contre 94,8%, 62,8% et 6,0% respectivement pour l'exercice précédent.

● **Quelle était l'allocation des actifs ?***



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;

la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#2 Autres** inclut 0,6% de liquidités, 0,0% de produits dérivés et 5,4% d'investissements qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Alignés sur la taxonomie : données publiées

*Calcul de l'allocation des actifs : le dénominateur correspond à la valeur nette totale du portefeuille (en fin d'exercice).

Comparaisons historiques de l'allocation d'actifs (Article 8)	Exercice 2022	Exercice 2023	Exercice 2024	Exercice 2025
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	95,5%	96,1%	94,8%	94,0%
#2 Autres	4,5%	3,9%	5,2%	6,0%
#1A Durables	35,7%	43,0%	62,8%	78,5%
#1B Autres caractéristiques E/S	59,8%	53,1%	32,0%	15,5%
Alignés sur la taxonomie	0,0%	4,1%	6,0%	7,8%
Environnementaux autres	35,7%	38,9%	56,8%	70,7%
Sociaux	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteurs*	% d'actifs au 31/10/2025
Banque	32,0%
Consommation cyclique	12,2%
Consommation non cyclique	10,2%
Biens d'équipement	8,4%
Electricité	5,9%
Communication	5,4%
Transports	4,6%
Assurance	3,8%
Immobilier	3,7%
Finance, autres	3,5%
Industrie de base	3,3%
Technologie	2,6%
Industrie, autres	1,2%
Garanties gouvernementales	0,8%
Energie	0,6%
Sociétés financières	0,5%
Gaz naturel	0,4%
Collectivités publiques territoriales	0,3%
Liquidités	0,6%

* Au 31/10/2025, l'exposition totale du Fonds aux combustibles fossiles représentait 4,5% pour une couverture de 96,1%.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le Compartiment présentait une proportion de 7,8% de ses investissements alignés sur la taxonomie de l'UE sur la base du chiffre d'affaires.

Pour évaluer l'alignement sur l'Art. 3 de la taxonomie de l'UE, nous utilisons les données de MSCI sur la taxonomie.

S'agissant de la contribution substantielle à la réalisation d'objectifs environnementaux, nous nous appuyons sur les indicateurs d'impact durable (Sustainable Impact Metrics) conçus par MSCI pour identifier les entreprises qui tirent tout ou partie de leurs revenus de produits ou de services ayant un impact positif sur la société et l'environnement. Les émetteurs éligibles doivent générer des revenus à partir de produits et de services qui répondent à un ou plusieurs des six objectifs environnementaux de la taxonomie de l'UE.

En ce qui concerne le principe consistant à ne pas causer de préjudice important (DNSH, pour « do no significant harm ») : comme indiqué ci-dessus, nous recourons au module de sélection de MSCI fondé sur la taxonomie. La méthodologie de MSCI garantit que les critères techniques de sélection énoncés dans l'Acte délégué de chacun des objectifs climatiques visés par la taxonomie sont pris en compte au titre de la contribution substantielle, et que des critères spécifiques le sont également dans le cadre de l'approche DNSH.

MSCI ESG Research cherche à améliorer son modèle d'estimation DNSH en ajoutant un filtre « pratiques ESG » au filtre existant « controverses ESG », dans le but de fournir une évaluation plus précise de l'alignement des entreprises sur les critères techniques de sélection DNSH de la taxonomie de l'UE, au-delà d'un simple filtre de controverse au niveau des entités.

MSCI ESG Research examine et analyse chaque critère DNSH publié dans les Actes délégués de la taxonomie de l'UE, et les met en correspondance avec les indicateurs existants de MSCI relatifs aux politiques, programmes et processus ESG.

Le modèle d'estimation DNSH de MSCI ESG Research ne s'applique qu'aux entreprises qui tirent plus de 0% de leur chiffre d'affaires de l'une des sous-catégories d'indicateurs d'impact durable de MSCI mises en correspondance avec les activités économiques définies dans les Actes délégués sur les objectifs climatiques.

En outre, pour qu'une entreprise puisse satisfaire au filtre DNSH, elle doit obtenir un résultat positif dans le cadre du filtre « pratiques ESG » ou du filtre « controverses ESG ». Le filtre DNSH exclut par ailleurs :

- les entreprises figurant sur les listes d'exclusion définies au titre des PIN 10 (Pacte mondial des Nations unies) et 14 (armes controversées) ;
- les entreprises faisant l'objet de très graves controverses : 0/10 sur le plan social et de la gouvernance, et 0/10 ou 1/10 sur le plan environnemental selon MSCI.

Pour ce qui est de l'éligibilité : nous utilisons le module de MSCI fondé sur la taxonomie de l'UE pour cibler les revenus d'une entreprise éligibles en vertu de la taxonomie de l'UE.

Nous respectons les garanties minimales en alignant nos investissements sur les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE sur la base d'une liste d'exclusion interne recourant à des évaluations externes et internes. De plus amples informations sur la méthodologie sont disponibles à l'adresse <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

Au titre de ses investissements durables, le présent Fonds peut investir dans des activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement Taxonomie : (a) l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique, (b) l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines, (c) la transition vers une économie circulaire, (d) la prévention et le contrôle de la pollution, (e) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

	31/10/2025	
	Fonds (%)	Couverture (%)
Atténuation du changement climatique	6,61	21,06
Adaptation au changement climatique	0,02	0,92
Exploitation durable et protection des ressources hydrologiques et marines	0,01	0,80
Transition vers une économie circulaire (%)	0,19	3,93
Prévention et contrôle de la pollution (%)	0,14	0,99
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	0,00	0,00

Les investissements dans le cadre de la taxonomie n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

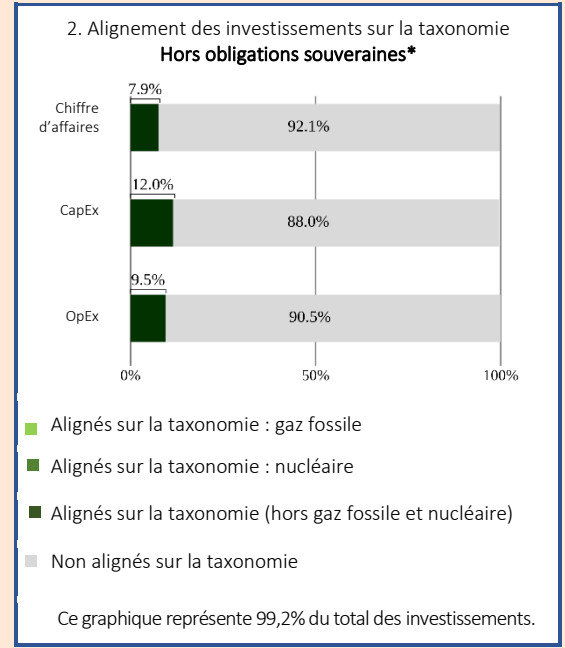
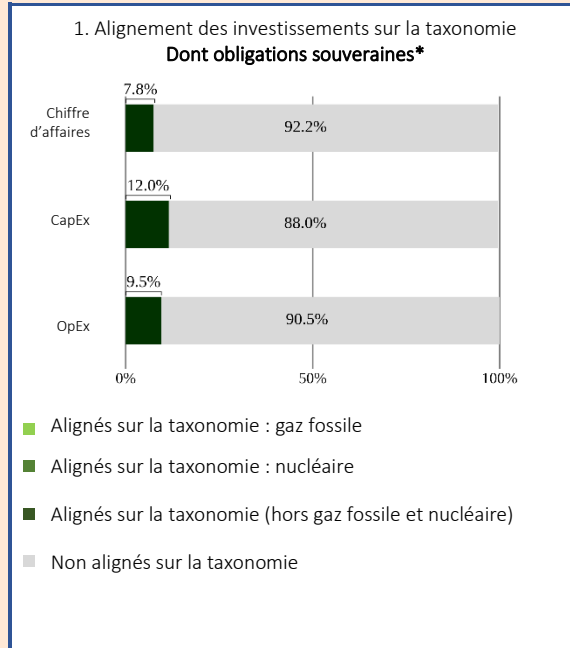
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes était de 0%.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaisons historiques	Exercice 2022	Exercice 2023	Exercice 2024	Exercice 2025
Alignés sur la taxonomie	0,0%	4,1%	6,0%	7,8%

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE s'établissait à 70,7%, la proportion minimale indiquée dans le document précontractuel étant fixée à 50% et le Fonds s'étant engagé à détenir au moins 0,5% seulement d'investissements alignés sur la taxonomie.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Il n'y avait pas d'investissements durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Fonds vise à investir exclusivement dans des placements promouvant des caractéristiques environnementales et sociales. A des fins techniques ou de couverture, le Fonds peut détenir des liquidités ou des équivalents de trésorerie, ainsi que des produits dérivés destinés à la gestion du risque de change. En raison de leur nature technique et neutre, de tels actifs ne sont pas considérés comme des investissements, de sorte qu'aucune garantie minimale n'a été mise en place.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période sous revue, les gérants de portefeuille ont respecté toutes les contraintes liées à l'ESG pertinentes figurant dans les informations précontractuelles. Par ailleurs, l'équipe ESG a orchestré les efforts de dialogue et d'engagement au niveau de l'entité.

Nos politiques d'engagement et de vote, ainsi que notre rapport d'engagement et de vote disponible sur notre site Internet, détaillent les actions de vote et les engagements concrets menés au cours de l'année au niveau de ODDO BHF Asset Management. Au niveau du Compartiment, l'équipe d'investissement ou l'équipe ESG a rencontré Infineon, Teleperformance et Renault afin de discuter de thèmes liés à la durabilité couverts par notre méthodologie d'évaluation des investissements durables : la stratégie de décarbonation, les opportunités commerciales liées à la transition vers une économie à faible intensité de carbone et la recherche et développement orientés durabilité.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Veuillez vous référer au tableau ci-dessous pour obtenir un aperçu de la performance.

● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Le fonds suit l'indice IBoxx € Corporates (TR) en tant qu'indice de référence. Il s'agit d'un indice de marché élargi dont la composition ou la méthodologie de calcul ne tient pas nécessairement compte des caractéristiques ESG promues par le Fonds.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Les indices de référence ne sont pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds dès lors qu'ils peuvent contenir des entreprises exclues par le Gérant. En outre, ces indices de référence ne sont pas définis sur la base de facteurs environnementaux ou sociaux.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Le tableau ci-dessous résume la performance du Compartiment par rapport à l'indice de marché large.

	31/10/2025			
	Fonds	Couverture	Indice de référence	Couverture
Notation ESG de MSCI	AA	94,6	AA	95,8
Notation ESG interne	7,6	94,6	7,4	95,8
Notation E moyenne	7,7	94,6	7,5	95,8
Notation S moyenne	5,2	94,6	5,3	95,8
Notation G moyenne	6,3	94,6	6,2	95,8
Intensité carbone pondérée (tCO _{2e} /million EUR de CA)	73,5	100,0	108,7	100,0
Investissements durables (%)	78,5	94,0	74,6	95,8
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% du chiffre d'affaires)	7,8	24,0	7,1	27,8
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% des dépenses d'investissement)	12,0	28,5	11,5	33,2
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% des dépenses d'exploitation)	9,5	22,2	9,3	25,2
Exposition aux solutions vertes (%)	34,6	97,8	36,3	98,0

Les indicateurs de durabilité n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit :
ODDO BHF Euro High Yield Bond

Identifiant d'entité juridique :
LL29W0HLYGYF238K8529

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

- Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : S/O
 - dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
 - dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
- Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : S/O

- Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contenait une proportion de 42,7% d'investissements durables
 - ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
 - ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
 - ayant un objectif social
- Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment promeut des caractéristiques à la fois environnementales et sociales qui se reflètent dans l'élaboration et la pondération du système interne de notations ESG du Gestionnaire.

Dans le cadre du processus de notation du Gestionnaire, les critères suivants sont notamment analysés :

- Environnement : gestion des risques climatiques, consommation en énergie et en eau, gestion des déchets, certifications environnementales, produits et services à valeur ajoutée environnementale, etc.
- Social : capital humain (gestion des ressources humaines, diversité des équipes dirigeantes, formation des employés, santé et sécurité, etc.), gestion des fournisseurs, innovation, etc.
- Gouvernance : gouvernance d'entreprise (protection des intérêts des actionnaires minoritaires, composition des organes de gouvernance, politique de rémunération), responsabilité fiscale, exposition au risque de corruption, etc.

Une attention particulière est accordée à l'analyse du capital humain et à la gouvernance d'entreprise.

L'analyse des controverses (accidents industriels, pollution, condamnations pour corruption, pratiques anticoncurrentielles, sécurité des produits, gestion de la chaîne d'approvisionnement, etc.) basée sur les

éléments obtenus auprès de notre fournisseur de données extra-financières externe est intégrée dans le processus de notation et influence directement la notation ESG de chaque entreprise.

Ce processus d'analyse ESG interne débouche sur une échelle de notation interne à cinq niveaux (5 étant le meilleur et 1 le moins bon) : opportunité ESG forte (5), opportunité ESG (4), ESG neutre (3), risque ESG modéré (2) et risque ESG élevé (1).

Les critères ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) complètent l'analyse de crédit et sont pleinement intégrés au processus d'investissement. L'approche est basée sur deux étapes successives.

- Application du cadre d'exclusion commun, tel que détaillé dans la politique d'exclusion de la Société de gestion consultable sur le site am.oddo-bhf.com. Ce cadre couvre notamment le charbon, le pétrole et les armes non conventionnelles. Le Compartiment exclut en outre la production de divertissement pour adultes de tous les investissements. Des détails concernant la Politique d'exclusion du Gestionnaire, et notamment des informations supplémentaires sur l'intégration ESG et les seuils d'exclusion, figurent sur le site « am.oddo-bhf.com ».

- Deuxième étape : attribution d'une notation ESG à une grande majorité des entreprises de l'univers d'investissement.

En ce qui concerne les actions qui ne sont pas surveillées par le modèle interne du Gestionnaire, celui-ci s'appuie sur des données extra-financières fournies par un prestataire de services externe.

L'équipe ESG interne analysera les émetteurs sélectionnés par l'équipe de gestion du Gestionnaire. Par conséquent, au moins 75% des émetteurs en portefeuille sont soumis à une notation ESG interne tenant compte de la pondération de chaque titre. Les fonds cibles bénéficiant d'une notation ESG au niveau du fonds sont également pris en considération.

Au cours de la période couverte par le présent rapport, le Fonds s'est conformé à ses caractéristiques environnementales et sociales grâce aux actions suivantes :

- Note ESG interne pondérée du portefeuille afin d'évaluer la réalisation globale des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance.
- Note interne pondérée pour évaluer la qualité de la gestion.
- Intensité carbone du Compartiment (somme des émissions de CO₂ de scopes 1 et 2 divisée par la somme des chiffres d'affaires des sociétés dans lesquelles le Compartiment investit).

La prise en compte des PIN pour le Fonds repose sur un filtrage négatif concernant trois PIN (7, 10 et 14) ainsi que sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement et le vote pour les autres, comme décrit dans la politique relative aux PIN disponible à la section dédiée aux informations réglementaires du [site Internet d'ODDO BHF Asset Management](#).

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

Au 31/10/2025, 90,6% des placements du fonds étaient alignés sur des caractéristiques environnementales et sociales et 4,9% étaient alignés sur la taxonomie de l'UE.

Les indicateurs n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indice de référence : Le Fonds suit l'indice 100% BofAML E HY NF FI&FL Rate HY Constrained en tant qu'indice de référence.

L'indice de référence n'est pas censé être aligné sur les ambitions environnementales et sociales promues par le fonds.

	31/10/2025	
	Fonds	Couverture
Notation ESG interne*	3,3	91,5
Notation E moyenne	3,2	91,5
Notation S moyenne	3,2	91,5
Notation G moyenne	3,3	91,5
Intensité carbone pondérée (tCO _{2e} /million EUR de CA)	94,4	100,0
Investissements durables (%)	42,7	90,6
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% du chiffre d'affaires)	4,9	21,6
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% des dépenses d'investissement)	5,9	24,7
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% des dépenses d'exploitation)	5,9	20,5
Exposition aux combustibles fossiles (%)**	6,8	63,3
Exposition aux solutions vertes (%)***	31,5	61,8

* 1 est la notation assortie du risque le plus élevé, tandis que 5 représente la meilleure note.

** Pourcentage de revenus générés par l'utilisation de combustibles fossiles, sur la base du ratio de couverture MSCI au niveau du portefeuille.

*** Pourcentage de revenus générés par le déploiement de solutions zéro carbone (énergies renouvelables, mobilité durable, etc.), sur la base du ratio de couverture MSCI au niveau du portefeuille.

Les indicateurs de durabilité n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	31/10/2024		31/10/2023		31/10/2022	
	Fonds	Couverture	Fonds	Couverture	Fonds	Couverture
Notation ESG interne*	3,3	98,5	3,2	99,4	3,3	97,3
Notation E moyenne	3,1	98,5	3,1	99,4	2,9	97,3
Notation S moyenne	3,1	98,5	3,0	99,4	3,1	97,3
Notation G moyenne	3,3	98,5	3,3	99,4	3,1	97,3
Intensité carbone pondérée (tCO _{2e} /million EUR de CA)	142,7	100,0	178,0	100,0	147,9	57,6
Investissements durables (%)	39,1	96,1	32,5	100,0	19,6	19,6
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% du chiffre d'affaires)	3,6	18,7	2,6	16,8	-	-
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% des dépenses d'investissement)	5,2	20,1	-	-	-	-
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% des dépenses d'exploitation)	4,6	16,0	-	-	-	-
Exposition aux solutions vertes (%)***	25,5	25,7	30,4	31,6	25,5	57,6

* 1 est la notation assortie du risque le plus élevé, tandis que 5 représente la meilleure note.

** Pourcentage de revenus générés par l'utilisation de combustibles fossiles, sur la base du ratio de couverture MSCI au niveau du portefeuille.

*** Pourcentage de revenus générés par le déploiement de solutions zéro carbone (énergies renouvelables, mobilité durable, etc.), sur la base du ratio de couverture MSCI au niveau du portefeuille.

Les indicateurs de durabilité n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables poursuivaient les objectifs suivants :

Le Fonds mentionne les objectifs décrits dans sa stratégie ESG, mais ne cherche pas à sélectionner ses investissements sur la seule base d'un ou de plusieurs de ces objectifs. Les contributions à ces objectifs sont prises en compte par les indicateurs de durabilité utilisés par la stratégie ESG.

A ce titre, le Compartiment cherche à exploiter les deux aspects de la contribution d'une entreprise : sa contribution positive sur le plan social et/ou environnemental provenant 1/ des revenus générés par les produits et/ou services de l'entreprise ou de 2/ sa contribution à l'objectif environnemental et/ou social découlant plus largement de ses opérations lorsque celles-ci sont alignées sur les objectifs environnementaux et/ou sociaux.

Pour être éligible en tant qu'Investissement durable, une entreprise doit satisfaire à au moins un des critères détaillés ci-dessous :

a) Critères « fondés sur les activités de l'entreprise » :

- Hausse de la température implicite « HTI » :

Les activités des entreprises pour lesquelles les initiatives en matière d'objectifs climatiques visent à maintenir l'augmentation de la température à un niveau inférieur ou égal à 2 °C, conformément à la trajectoire de l'accord de Paris de 2 °C ou moins, sont considérées comme contribuant à un objectif environnemental et, à ce titre, peuvent être qualifiées d'Investissement durable. Pour évaluer l'alignement des températures, nous utilisons les données de MSCI en matière de HTI.

- Objectifs d'émission approuvés par la SBTi :

Les émissions de gaz à effet de serre sont l'un des facteurs permettant de mesurer un objectif environnemental. Notre approche de mesure des investissements durables inclut également les entreprises dont les objectifs de réduction des émissions de GES ont été approuvés par l'initiative Science-Based Targets (SBTi).

b) Critères « fondés sur les revenus de l'entreprise » :

- Revenus de solutions durables :

Nous évaluons la manière dont une activité économique contribue à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux spécifiques. Pour ce faire, nous utilisons le « revenu à impact durable » calculé par MSCI. Le « revenu à impact durable » est compris entre 0 et 100% et représente une part spécifique du revenu global des entreprises.

- Revenu aligné sur la taxonomie de l'UE :

La taxonomie de l'UE est conçue pour identifier les activités économiques qui répondent à des objectifs environnementaux ou sociaux. Toutefois, seuls deux des six objectifs environnementaux définis sont pleinement pris en compte pour l'instant. Pour chaque entreprise, nous utiliserons l'alignement sur la taxonomie tel que représenté par le pourcentage des revenus générés par des activités alignées sur la taxonomie.

- Dépenses d'investissement alignées sur la taxonomie de l'UE :

Pour chaque entreprise, nous utiliserons l'alignement sur la taxonomie tel que représenté par le pourcentage des dépenses d'investissement découlant des activités alignées sur la taxonomie.

- « Pourcentage vert » d'un brevet d'entreprise :

Cet indicateur nous permet d'identifier les entreprises qui tirent des revenus et détiennent des brevets sur des technologies et des pratiques de réduction des émissions qui contribuent à un objectif environnemental.

c) Critères supplémentaires : Obligations durables :

Nous estimons que les obligations vertes, sociales et liées à la durabilité peuvent être considérées comme des investissements durables dès lors que leur produit sert à financer des projets qui contribuent positivement à un objectif environnemental et/ou social.

S'agissant de la taxonomie de l'UE, à la date du rapport, les six objectifs environnementaux ont été pris en compte pour calculer l'alignement et l'éligibilité des investissements.

L'alignement des activités économiques de chaque entreprise sur les objectifs précités est évalué dès lors que le Gestionnaire dispose de données à cet effet. En fonction des opportunités d'investissement qui se présentent, le Fonds peut contribuer à l'un ou l'autre des objectifs environnementaux précités, mais aussi ne pas contribuer à tout moment à l'ensemble de ceux-ci.

Le Fonds détenait 42,7% d'investissements durables et 4,9% d'investissements alignés sur la taxonomie à la fin de l'exercice.

Le Fonds a respecté son objectif d'investissement durable de par son engagement à détenir au moins 10,0% d'investissements durables et 0,2% d'investissements alignés sur la taxonomie.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Ce principe, appliqué à l'objectif d'investissement durable du Fonds, a été contrôlé comme suit :

- Secteurs exclus de l'investissement : Le Gestionnaire a appliqué le cadre d'exclusion commun, tel que détaillé dans la politique d'exclusion de la Société de gestion consultable sur le site am.oddo-bhf.com. Ce cadre couvre notamment le charbon, le pétrole et les armes non conventionnelles. Le Compartiment exclut en outre la production de divertissement pour adultes de tous les investissements. Des détails concernant la Politique d'exclusion du Gestionnaire, et notamment des informations supplémentaires sur l'intégration ESG et les seuils d'exclusion, figurent sur le site « am.oddo-bhf.com ».
- Controverses : les entreprises les plus controversées selon notre fournisseur de données MSCI ESG, et après confirmation par l'équipe ESG dans le cadre d'une seconde vérification, ne seront pas considérées comme durables.
- Prise en compte des principales incidences négatives : afin de ne pas compromettre de manière significative les objectifs de durabilité, le Gestionnaire définit des règles de contrôle (préalable à la transaction) pour une sélection d'activités causant un préjudice important : exposition à des armes controversées (tolérance de 0%), activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles en termes de biodiversité (tolérance de 0%) et violations graves des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales (tolérance de 0%).
- Dialogue, engagement et vote : nos politiques de dialogue, d'engagement et de vote soutiennent l'objectif consistant à éviter tout préjudice important en identifiant les principaux risques et en faisant entendre notre voix pour générer des changements et des améliorations.

Nos équipes de contrôle sont chargées de vérifier que les investissements durables du Fonds respectent notre approche relative au principe consistant à ne pas causer de préjudice important afin de pouvoir être considérés comme des investissements durables au niveau du Fonds. Notre approche est basée sur les controverses mais aussi sur les exclusions (pré-négociation).

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Nous confirmons avoir pris en considération l'ensemble des PIN obligatoires du Tableau I des RTS et avoir tenu compte de toutes celles pour lesquelles nous disposons de données suffisantes. La prise en compte des PIN pour le Fonds repose sur un filtrage négatif concernant trois PIN (7, 10 et 14) ainsi que sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement et le vote pour les autres, comme décrit dans la politique relative aux PIN disponible à la section dédiée aux informations réglementaires du [site Internet d'ODDO BHF Asset Management](#).

Leur prise en considération repose à la fois sur des listes d'exclusions (charbon, liste du Pacte mondial des Nations unies, pétrole et gaz non conventionnels, armes controversées, tabac, perte de biodiversité et production de combustibles fossiles dans la région arctique) et sur l'utilisation de notations ESG, le dialogue, le vote et l'engagement. Ceux-ci peuvent être le résultat de données publiées et, dans une moindre mesure, d'estimations.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Oui, les investissements étaient alignés sur les principes du Pacte mondial des Nations unies sur la base d'une liste d'exclusion interne recourant à des évaluations externes et internes. Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme n'ont toutefois pas été pris en considération de manière directe, mais indirectement à travers notre méthodologie ESG interne. De plus amples informations sur la méthodologie sont disponibles à l'adresse <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le produit financier a pris en considération les principales incidences négatives à travers des exclusions basées sur des contrôles pré- et post-négociation, le dialogue, l'engagement et des analyses ESG.

La prise en compte des principales incidences négatives pour le Fonds repose sur un filtrage négatif concernant trois PIN (biodiversité, violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)) ainsi que sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement et le vote pour les autres PIN, comme décrit dans la politique relative aux PIN disponible à la section dédiée aux informations réglementaires du [site Internet d'ODDO BHF Asset Management](#).

PIN	31/10/2024	Couvertu re	31/10/2025	Couvertu re
1. Emissions de GES de niveau 1 (tonnes de CO2e)	66.539,2	33,7%	45.750,3	52,2%
1. Emissions de GES de niveau 2 (tonnes de CO2e)	12.010,2	33,7%	13.284,8	52,2%
1. Emissions de GES de niveau 3 (tonnes de CO2e)	451.653,9	33,7%	637.265,3	54,6%
1. Emissions totales de GES (tonnes de CO2e)	527.063,9	33,7%	709.527,5	52,1%
2. Empreinte carbone (tonnes de CO2e/million d'euros investis)	672,5	33,7%	847,5	52,1%
3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tonnes/million d'euros de chiffre d'affaires)	877,2	48,0%	718,1	53,0%
4. Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (%)	4,7	40,9%	0,1	54,1%
5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable (%)	68,2	40,4%	0,6	53,2%
6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (GWh/million d'euros de chiffre d'affaires)	4,5	1,4%	0,6	19,1%
7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (nombre d'entreprises)	0,1	41,3%	4,9	57,2%
8. Rejets dans l'eau (tonnes/million d'euros investis)	0,0	0,3%	0,6	3,6%
9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (tonnes/million d'euros investis)	0,8	31,8%	1,2	51,6%
10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (%)	1,5	47,1%	0,0	62,9%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (%)	2,0	40,9%	0,0	55,4%
12. Ecart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé (%)	11,0	34,9%	0,0	44,4%
13. Mixité au sein des organes de gouvernance (%)	35,9	43,8%	0,3	52,8%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) (%)	0,0	47,4%	0,0	64,0%



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/11/2024 au 31/10/2025

Investissements les plus importants	Secteur*	% d'actifs**	Pays
Lorca Telecom Bondco 4.00% 09/2027	Communication	2,2%	Espagne
Zegona Communications Plc 6.75% 07/2029	Communication	2,0%	Royaume-Uni
Verisure Midholding Ab 5.25% 02/2029	Consommation cyclique	1,5%	Suède
Iliad Holding Sas 5.63% 10/2028	Communication	1,4%	France
Plt Vii Finance Sarl E3M 06/2031	Communication	1,1%	Luxembourg
Telefonica Europe Bv Eusa6 08/2028	Communication	1,1%	Pays-Bas
Cirsa Finance International Sa 10.38% 11/2027	Consommation cyclique	1,1%	Luxembourg
Rci Banque Sa Euamdb05 10/2034	Consommation cyclique	1,0%	France
Picard Bondco Sa E3M 07/2029	Consommation non cyclique	1,0%	Luxembourg
Bk Lc Finco 1 Sarl 5.25% 04/2029	Consommation cyclique	1,0%	Luxembourg
Telefonica Europe Bv Euamdb08 01/2032	Communication	1,0%	Pays-Bas
Telecom Italia Spa 7.875% 07/2028	Communication	1,0%	Italie
Ct Investment Gmbh 6.375% 04/2030	Consommation cyclique	1,0%	Allemagne
Électricité De France Sa Euamdb05 06/2032	Electricité	1,0%	France
Iho Verwaltungs Gmbh 8.75% 05/2028	Consommation cyclique	1,0%	Allemagne

* Au 31/10/2025, l'exposition totale du Fonds aux combustibles fossiles représentait 6,8% pour une couverture de 63,3%

** Méthode de calcul : moyenne des investissements sur la base de quatre inventaires couvrant l'année fiscale de référence (3 mois glissants)

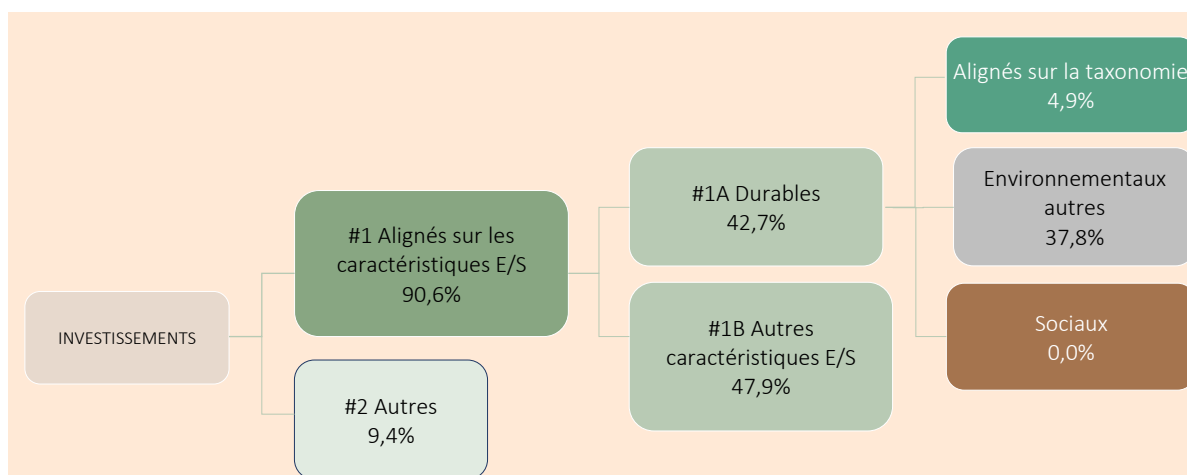


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

90,6% des placements du fonds étaient alignés sur des caractéristiques environnementales et sociales, dont 42,7% étaient classés comme investissements durables, et 4,9% étaient alignés sur la taxonomie de l'UE, contre 96,1%, 39,1% et 3,6% respectivement pour l'exercice précédent.

● Quelle était l'allocation des actifs ?*



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;

la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#2 Autres** inclut 0,4% de liquidités, 0,0% de produits dérivés et 9,0% d'investissements qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Alignés sur la taxonomie : données publiées

*Calcul de l'allocation des actifs : le dénominateur correspond à la valeur nette totale du portefeuille (en fin d'exercice).

Comparaisons historiques de l'allocation d'actifs (Article 8)	Exercice 2022	Exercice 2023	Exercice 2024	Exercice 2025
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	94,8%	100,0%	96,1%	90,6%
#2 Autres	5,2%	0,0%	3,9%	9,4%
#1A Durables	19,6%	32,5%	39,1%	42,7%
#1B Autres caractéristiques E/S	75,2%	67,5%	57,0%	47,9%
Alignés sur la taxonomie	0,0%	2,6%	3,6%	4,9%
Environnementaux autres	19,6%	29,9%	35,5%	37,8%
Sociaux	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteurs*	% d'actifs au 31/10/2025
Communication	24,1%
Consommation cyclique	23,9%
Consommation non cyclique	18,0%
Biens d'équipement	6,2%
Electricité	5,7%
Technologie	5,0%
Finance, autres	3,9%
Transports	3,8%
Energie	3,8%
Industrie de base	2,8%
Industrie, autres	1,0%
Sociétés financières	0,9%
Immobilier	0,4%
Services aux collectivités	0,2%
Liquidités	0,4%

* Au 31/10/2025, l'exposition totale du Fonds aux combustibles fossiles représentait 6,8% pour une couverture de 63,3%.

Pour être conformes à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Le Compartiment présentait une proportion de 4,9% de ses investissements alignés sur la taxonomie de l'UE sur la base du chiffre d'affaires.

Pour évaluer l'alignement sur l'Art. 3 de la taxonomie de l'UE, nous utilisons les données de MSCI sur la taxonomie.

S'agissant de la contribution substantielle à la réalisation d'objectifs environnementaux, nous nous appuyons sur les indicateurs d'impact durable (Sustainable Impact Metrics) conçus par MSCI pour identifier les entreprises qui tirent tout ou partie de leurs revenus de produits ou de services ayant un impact positif sur la société et l'environnement. Les émetteurs éligibles doivent générer des revenus à partir de produits et de services qui répondent à un ou plusieurs des six objectifs environnementaux de la taxonomie de l'UE.

En ce qui concerne le principe consistant à ne pas causer de préjudice important (DNSH, pour « do no significant harm ») : comme indiqué ci-dessus, nous recourons au module de sélection de MSCI fondé sur la taxonomie. La méthodologie de MSCI garantit que les critères techniques de sélection énoncés dans l'Acte délégué de chacun des objectifs climatiques visés par la taxonomie sont pris en compte au titre de la contribution substantielle, et que des critères spécifiques le sont également dans le cadre de l'approche DNSH.

MSCI ESG Research cherche à améliorer son modèle d'estimation DNSH en ajoutant un filtre « pratiques ESG » au filtre existant « controverses ESG », dans le but de fournir une évaluation plus précise de l'alignement des entreprises sur les critères techniques de sélection DNSH de la taxonomie de l'UE, au-delà d'un simple filtre de controverse au niveau des entités.

MSCI ESG Research examine et analyse chaque critère DNSH publié dans les Actes délégués de la taxonomie de l'UE, et les met en correspondance avec les indicateurs existants de MSCI relatifs aux politiques, programmes et processus ESG.

Le modèle d'estimation DNSH de MSCI ESG Research ne s'applique qu'aux entreprises qui tirent plus de 0% de leur chiffre d'affaires de l'une des sous-catégories d'indicateurs d'impact durable de MSCI mises en correspondance avec les activités économiques définies dans les Actes délégués sur les objectifs climatiques.

En outre, pour qu'une entreprise puisse satisfaire au filtre DNSH, elle doit obtenir un résultat positif dans le cadre du filtre « pratiques ESG » ou du filtre « controverses ESG ». Le filtre DNSH exclut par ailleurs :

- les entreprises figurant sur les listes d'exclusion définies au titre des PIN 10 (Pacte mondial des Nations unies) et 14 (armes controversées) ;
- les entreprises faisant l'objet de très graves controverses : 0/10 sur le plan social et de la gouvernance, et 0/10 ou 1/10 sur le plan environnemental selon MSCI.

Pour ce qui est de l'éligibilité : nous utilisons le module de MSCI fondé sur la taxonomie de l'UE pour cibler les revenus d'une entreprise éligibles en vertu de la taxonomie de l'UE.

Nous respectons les garanties minimales en alignant nos investissements sur les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE sur la base d'une liste d'exclusion interne recourant à des évaluations externes et internes. De plus amples informations sur la méthodologie sont disponibles à l'adresse <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

Au titre de ses investissements durables, le présent Fonds peut investir dans des activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement Taxonomie : (a) l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique, (b) l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines, (c) la transition vers une économie circulaire, (d) la prévention et le contrôle de la pollution, (e) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

	31/10/2025	
	Fonds (%)	Couverture (%)
Atténuation du changement climatique	4,85	21,36
Adaptation au changement climatique	0,00	0,00
Exploitation durable et protection des ressources hydrologiques et marines	0,00	0,00
Transition vers une économie circulaire (%)	0,06	5,63
Prévention et contrôle de la pollution (%)	0,03	0,20
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	0,00	0,00

Les investissements dans le cadre de la taxonomie n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

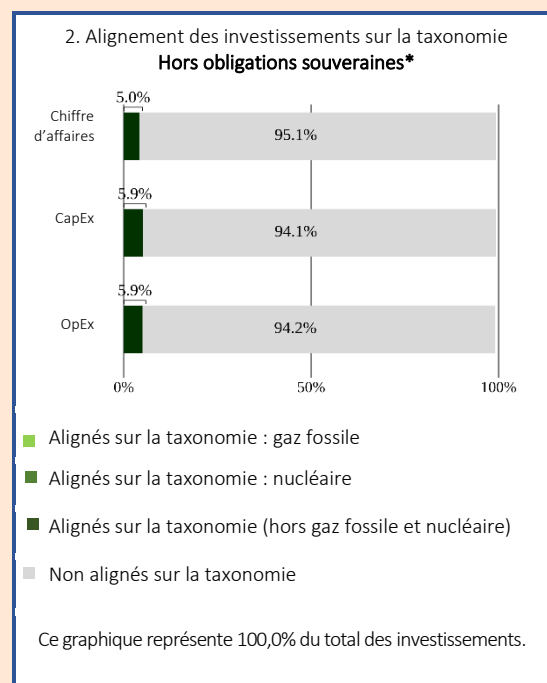
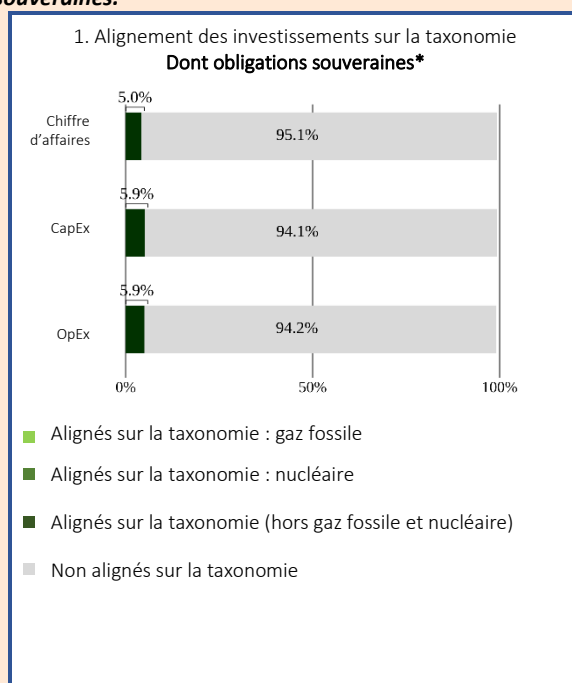
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.


¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes était de 0%.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?


Comparaisons historiques	Exercice 2022	Exercice 2023	Exercice 2024	Exercice 2025
Alignés sur la taxonomie	0,0%	2,6%	3,6%	4,9%

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE s'établissait à 37,8%, la proportion minimale indiquée dans le document précontractuel étant fixée à 9,8% et le Fonds s'étant engagé à détenir au moins 0,2% seulement d'investissements alignés sur la taxonomie.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Il n'y avait pas d'investissements durables sur le plan social.

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**


Le Fonds vise à investir dans des placements promouvant des caractéristiques environnementales et sociales. Toutefois, la catégorie « Autres » représentait 9,4% des investissements du Fonds au 31/10/2025 et incluait 0,4% de liquidités, 0,0% de produits dérivés et 9,0% d'investissements qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds ni classés comme investissements durables en vertu du SFDR. Ces investissements ont été détenus à des fins techniques et d'optimisation du portefeuille, notamment de gestion des liquidités, et n'avaient pas pour objectif de contribuer aux caractéristiques environnementales ou sociales du Fonds. Compte tenu de leur nature, aucune garantie environnementale ou sociale minimale spécifique n'a été appliquée, et leur proportion limitée n'affecte pas la réalisation globale des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période sous revue, les gérants de portefeuille ont respecté toutes les contraintes liées à l'ESG pertinentes figurant dans les informations précontractuelles. Par ailleurs, l'équipe ESG a orchestré les efforts de dialogue et d'engagement au niveau de l'entité.

Nos politiques d'engagement et de vote, ainsi que notre rapport d'engagement et de vote disponible sur notre site Internet, détaillent les actions de vote et les engagements concrets menés au cours de l'année au niveau de ODDO BHF Asset Management. Au niveau du Compartiment, l'équipe d'investissement ou l'équipe ESG a rencontré EDP, Petroleos Mexicanos et Renault afin de discuter de thèmes liés à la durabilité couverts par notre méthodologie d'évaluation des investissements durables, principalement axés sur le pilier environnemental : la stratégie de décarbonation, les opportunités en termes de solutions au changement climatique ou le capital naturel. Nous avons également discuté de la structure de la chaîne d'approvisionnement et des risques inhérents qui y sont associés. Nous avons enfin exploré certaines controverses plus en détail.

Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Veillez vous référer au tableau ci-dessous pour obtenir un aperçu de la performance.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Le Fonds suit l'indice 100% BofAML E HY NF FI&FL Rate HY Constrained en tant qu'indice de référence. Il s'agit d'un indice de marché large dont la composition ou la méthodologie de calcul ne reflète pas nécessairement les objectifs durables promus par le Fonds.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Les indices de référence ne sont pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds et peuvent dès lors contenir des entreprises exclues par le Gérant. En outre, ces indices de référence ne sont pas définis sur la base de facteurs environnementaux ou sociaux.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Non applicable.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Pour apprécier la performance globale, veuillez vous référer au tableau ci-dessous.

	31/10/2025			
	Fonds	Couverture	Indice de référence	Couverture
Notation ESG interne	3,3	91,5	3,1	81,6
Notation E moyenne	3,2	91,5	3,2	81,6
Notation S moyenne	3,2	91,5	3,0	81,6
Notation G moyenne	3,3	91,5	3,3	81,6
Intensité carbone pondérée (tCO _{2e} /million EUR de CA)	94,4	100,0	150,3	100,0
Investissements durables (%)	42,7	90,6	52,5	81,6
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% du chiffre d'affaires)	4,9	21,6	6,9	24,5
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% des dépenses d'investissement)	5,9	24,7	8,9	27,6
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% des dépenses d'exploitation)	5,9	20,5	7,7	23,3
Exposition aux combustibles fossiles (%)	6,8	63,3	9,4	71,3
Exposition aux solutions vertes (%)	31,5	61,8	34,5	71,1

Les indicateurs de durabilité n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Identifiant d'entité juridique :
AZEBJ8BY4JQK6HQX1N65

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : S/O

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : S/O

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contenait une proportion de 53,1% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment promeut des caractéristiques à la fois environnementales et sociales qui se reflètent dans l'élaboration et la pondération du système interne de notations ESG du Gestionnaire.

Dans le cadre du processus de notation du Gestionnaire, les critères suivants sont notamment analysés :

- Environnement : gestion des risques climatiques, consommation en énergie et en eau, gestion des déchets, certifications environnementales, produits et services à valeur ajoutée environnementale, etc.
- Social : capital humain (gestion des ressources humaines, diversité des équipes dirigeantes, formation des employés, santé et sécurité, etc.), gestion des fournisseurs, innovation, etc.
- Gouvernance : gouvernance d'entreprise (protection des intérêts des actionnaires minoritaires, composition des organes de gouvernance, politique de rémunération), responsabilité fiscale, exposition au risque de corruption, etc.

Une attention particulière est accordée à l'analyse du capital humain et à la gouvernance d'entreprise.

L'analyse des controverses (accidents industriels, pollution, condamnations pour corruption, pratiques anticoncurrentielles, sécurité des produits, gestion de la chaîne d'approvisionnement, etc.) basée sur les éléments obtenus auprès de notre fournisseur

de données extra-financières externe est intégrée dans le processus de notation et influence directement la notation ESG de chaque entreprise.

Ce processus d'analyse ESG interne débouche sur une échelle de notation interne à cinq niveaux (5 étant le meilleur et 1 le moins bon) : opportunité ESG forte (5), opportunité ESG (4), ESG neutre (3), risque ESG modéré (2) et risque ESG élevé (1).

Les critères ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) complètent l'analyse de crédit et sont pleinement intégrés au processus d'investissement. L'approche est basée sur deux étapes successives.

- Application du cadre d'exclusion commun, tel que détaillé dans la politique d'exclusion de la Société de gestion consultable sur le site am.oddo-bhf.com. Ce cadre couvre notamment le charbon, le pétrole et les armes non conventionnelles. Le Compartiment exclut en outre la production de divertissement pour adultes de tous les investissements. Des détails concernant la Politique d'exclusion du Gestionnaire, et notamment des informations supplémentaires sur l'intégration ESG et les seuils d'exclusion, figurent sur le site « am.oddo-bhf.com ».

- Deuxième étape : attribution d'une notation ESG à une grande majorité des entreprises de l'univers d'investissement.

En ce qui concerne les actions qui ne sont pas surveillées par le modèle interne du Gestionnaire, celui-ci s'appuie sur des données extra-financières fournies par un prestataire de services externe.

L'équipe ESG interne analysera les émetteurs sélectionnés par l'équipe de gestion du Gestionnaire. Par conséquent, au moins 75% des émetteurs en portefeuille sont soumis à une notation ESG tenant compte de la pondération de chaque titre. Les fonds cibles bénéficiant d'une notation ESG au niveau du fonds sont également pris en considération.

Au cours de la période couverte par le présent rapport, le Fonds s'est conformé à ses caractéristiques environnementales et sociales grâce aux actions suivantes :

- Note ESG interne pondérée du portefeuille afin d'évaluer la réalisation globale des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance.
- Note interne pondérée pour évaluer la qualité de la gestion.
- Intensité carbone du Compartiment (somme des émissions de CO₂ de scopes 1 et 2 divisée par la somme des chiffres d'affaires des sociétés dans lesquelles le Compartiment investit).

La prise en compte des PIN pour le Fonds repose sur un filtrage négatif concernant trois PIN (7, 10 et 14) ainsi que sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement et le vote pour les autres, comme décrit dans la politique relative aux PIN disponible à la section dédiée aux informations réglementaires du [site Internet d'ODDO BHF Asset Management](#).

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

Au 31/10/2025, 87,3% des placements du fonds étaient alignés sur des caractéristiques environnementales et sociales et 3,2% étaient alignés sur la taxonomie de l'UE.

Les indicateurs n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indice de référence : Le Fonds suit l'indice 100% ICE BofA 0-5 Year Euro Developed Markets High Yield 2% Constrained en tant qu'indice de référence.

L'indice de référence n'est pas censé être aligné sur les ambitions environnementales et sociales promues par le fonds.

	31/10/2025	
	Fonds	Couverture
Notation ESG interne*	3,2	89,8
Notation E moyenne	3,3	89,8
Notation S moyenne	3,0	89,8
Notation G moyenne	3,4	89,8
Intensité carbone pondérée (tCO _{2e} /million EUR de CA)	102,4	100,0
Investissements durables (%)	53,1	87,3
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% du chiffre d'affaires)	3,2	16,9
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% des dépenses d'investissement)	4,6	19,4
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% des dépenses d'exploitation)	3,6	13,6
Exposition aux combustibles fossiles (%)**	4,2	77,2
Exposition aux solutions vertes (%)***	24,7	79,1

* 1 est la notation assortie du risque le plus élevé, tandis que 5 représente la meilleure note.

** Pourcentage de revenus générés par l'utilisation de combustibles fossiles, sur la base du ratio de couverture MSCI au niveau du portefeuille.

*** Pourcentage de revenus générés par le déploiement de solutions zéro carbone (énergies renouvelables, mobilité durable, etc.), sur la base du ratio de couverture MSCI au niveau du portefeuille.

Les indicateurs de durabilité n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	31/10/2024		31/10/2023		31/10/2022	
	Fonds	Couverture	Fonds	Couverture	Fonds	Couverture
Notation ESG interne*	3,2	92,3	3,2	96,9	3,1	93,4
Notation E moyenne	3,2	92,3	3,2	96,9	3,2	93,4
Notation S moyenne	3,0	92,3	3,0	96,9	3,0	93,4
Notation G moyenne	3,3	92,3	3,3	96,9	3,1	93,4
Intensité carbone pondérée (tCO _{2e} /million EUR de CA)	109,6	100,0	118,9	100,0	141,1	73,7
Investissements durables (%)	46,6	88,5	26,8	97,0	19,5	19,5
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% du chiffre d'affaires)	3,8	16,4	2,5	12,2	-	-
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% des dépenses d'investissement)	4,1	18,7	-	-	-	-
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% des dépenses d'exploitation)	2,2	13,6	-	-	-	-
Exposition aux solutions vertes (%)***	22,9	23,6	27,7	28,2	28,7	73,7

* 1 est la notation assortie du risque le plus élevé, tandis que 5 représente la meilleure note.

** Pourcentage de revenus générés par l'utilisation de combustibles fossiles, sur la base du ratio de couverture MSCI au niveau du portefeuille.

*** Pourcentage de revenus générés par le déploiement de solutions zéro carbone (énergies renouvelables, mobilité durable, etc.), sur la base du ratio de couverture MSCI au niveau du portefeuille.

Les indicateurs de durabilité n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables poursuivaient les objectifs suivants :

Le Fonds mentionne les objectifs décrits dans sa stratégie ESG, mais ne cherche pas à sélectionner ses investissements sur la seule base d'un ou de plusieurs de ces objectifs. Les contributions à ces objectifs sont prises en compte par les indicateurs de durabilité utilisés par la stratégie ESG.

A ce titre, le Compartiment cherche à exploiter les deux aspects de la contribution d'une entreprise : sa contribution positive sur le plan social et/ou environnemental provenant 1/ des revenus générés par les produits et/ou services de l'entreprise ou de 2/ sa contribution à l'objectif environnemental et/ou social découlant plus largement de ses opérations lorsque celles-ci sont alignées sur les objectifs environnementaux et/ou sociaux.

Pour être éligible en tant qu'Investissement durable, une entreprise doit satisfaire à au moins un des critères détaillés ci-dessous :

a) Critères « fondés sur les activités de l'entreprise » :

- Hausse de la température implicite « HTI » :

Les activités des entreprises pour lesquelles les initiatives en matière d'objectifs climatiques visent à maintenir l'augmentation de la température à un niveau inférieur ou égal à 2 °C, conformément à la trajectoire de l'accord de Paris de 2 °C ou moins, sont considérées comme contribuant à un objectif environnemental et, à ce titre, peuvent être qualifiées d'Investissement durable. Pour évaluer l'alignement des températures, nous utilisons les données de MSCI en matière de HTI.

- Objectifs d'émission approuvés par la SBTi :

Les émissions de gaz à effet de serre sont l'un des facteurs permettant de mesurer un objectif environnemental. Notre approche de mesure des investissements durables inclut également les entreprises dont les objectifs de réduction des émissions de GES ont été approuvés par l'initiative Science-Based Targets (SBTi).

b) Critères « fondés sur les revenus de l'entreprise » :

- Revenus de solutions durables :

Nous évaluons la manière dont une activité économique contribue à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux spécifiques. Pour ce faire, nous utilisons le « revenu à impact durable » calculé par MSCI. Le « revenu à impact durable » est compris entre 0 et 100% et représente une part spécifique du revenu global des entreprises.

- Revenu aligné sur la taxonomie de l'UE :

La taxonomie de l'UE est conçue pour identifier les activités économiques qui répondent à des objectifs environnementaux ou sociaux. Toutefois, seuls deux des six objectifs environnementaux définis sont pleinement pris en compte pour l'instant. Pour chaque entreprise, nous utiliserons l'alignement sur la taxonomie tel que représenté par le pourcentage des revenus générés par des activités alignées sur la taxonomie.

- Dépenses d'investissement alignées sur la taxonomie de l'UE :

Pour chaque entreprise, nous utiliserons l'alignement sur la taxonomie tel que représenté par le pourcentage des dépenses d'investissement découlant des activités alignées sur la taxonomie.

- « Pourcentage vert » d'un brevet d'entreprise :

Cet indicateur nous permet d'identifier les entreprises qui tirent des revenus et détiennent des brevets sur des technologies et des pratiques de réduction des émissions qui contribuent à un objectif environnemental.

c) Critères supplémentaires : Obligations durables :

Nous estimons que les obligations vertes, sociales et liées à la durabilité peuvent être considérées comme des investissements durables dès lors que leur produit sert à financer des projets qui contribuent positivement à un objectif environnemental et/ou social.

S'agissant de la taxonomie de l'UE, à la date du rapport, les six objectifs environnementaux ont été pris en compte pour calculer l'alignement et l'éligibilité des investissements.

L'alignement des activités économiques de chaque entreprise sur les objectifs précités est évalué dès lors que le Gestionnaire dispose de données à cet effet. En fonction des opportunités d'investissement qui se présentent, le Fonds peut contribuer à l'un ou l'autre des objectifs environnementaux précités, mais aussi ne pas contribuer à tout moment à l'ensemble de ceux-ci.

Le Fonds détenait 53,1% d'investissements durables et 3,2% d'investissements alignés sur la taxonomie à la fin de l'exercice.

Le Fonds a respecté son objectif d'investissement durable de par son engagement à détenir au moins 10,0% d'investissements durables et 0,2% d'investissements alignés sur la taxonomie.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Ce principe, appliqué à l'objectif d'investissement durable du Fonds, a été contrôlé comme suit :

- Secteurs exclus de l'investissement : Le Gestionnaire a appliqué le cadre d'exclusion commun, tel que détaillé dans la politique d'exclusion de la Société de gestion consultable sur le site am.oddo-bhf.com. Ce cadre couvre notamment le charbon, le pétrole et les armes non conventionnelles. Le Compartiment exclut en outre la production de divertissement pour adultes de tous les investissements. Des détails concernant la Politique d'exclusion du Gestionnaire, et notamment des informations supplémentaires sur l'intégration ESG et les seuils d'exclusion, figurent sur le site « am.oddo-bhf.com ».
- Controverses : les entreprises les plus controversées selon notre fournisseur de données MSCI ESG, et après confirmation par l'équipe ESG dans le cadre d'une seconde vérification, ne seront pas considérées comme durables.
- Prise en compte des principales incidences négatives : afin de ne pas compromettre de manière significative les objectifs de durabilité, le Gestionnaire définit des règles de contrôle (préalable à la transaction) pour une sélection d'activités causant un préjudice important : exposition à des armes controversées (tolérance de 0%), activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles en termes de biodiversité (tolérance de 0%) et violations graves des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales (tolérance de 0%).
- Dialogue, engagement et vote : nos politiques de dialogue, d'engagement et de vote soutiennent l'objectif consistant à éviter tout préjudice important en identifiant les principaux risques et en faisant entendre notre voix pour générer des changements et des améliorations.

Nos équipes de contrôle sont chargées de vérifier que les investissements durables du Fonds respectent notre approche relative au principe consistant à ne pas causer de préjudice important afin de pouvoir être considérés comme des investissements durables au niveau du Fonds. Notre approche est basée sur les controverses mais aussi sur les exclusions (pré-négociation).

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Nous confirmons avoir pris en considération l'ensemble des PIN obligatoires du Tableau I des RTS et avoir tenu compte de toutes celles pour lesquelles nous disposons de données suffisantes. La prise en compte des PIN pour le Fonds repose sur un filtrage négatif concernant trois PIN (7, 10 et 14) ainsi que sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement et le vote pour les autres, comme décrit dans la politique relative aux PIN disponible à la section dédiée aux informations réglementaires du [site Internet d'ODDO BHF Asset Management](#).

Leur prise en considération repose à la fois sur des listes d'exclusions (charbon, liste du Pacte mondial des Nations unies, pétrole et gaz non conventionnels, armes controversées, tabac, perte de biodiversité et production de combustibles fossiles dans la région arctique) et sur l'utilisation de notations ESG, le dialogue, le vote et l'engagement. Ceux-ci peuvent être le résultat de données publiées et, dans une moindre mesure, d'estimations.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Oui, les investissements étaient alignés sur les principes du Pacte mondial des Nations unies sur la base d'une liste d'exclusion interne recourant à des évaluations externes et internes. Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme n'ont toutefois pas été pris en considération de manière directe, mais indirectement à travers notre méthodologie ESG interne. De plus amples informations sur la méthodologie sont disponibles à l'adresse <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le produit financier a pris en considération les principales incidences négatives à travers des exclusions basées sur des contrôles pré- et post-négociation, le dialogue, l'engagement et des analyses ESG.

La prise en compte des principales incidences négatives pour le Fonds repose sur un filtrage négatif concernant trois PIN (biodiversité, violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)) ainsi que sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement et le vote pour les autres PIN, comme décrit dans la politique relative aux PIN disponible à la section dédiée aux informations réglementaires du [site Internet d'ODDO BHF Asset Management](#).

PIN	31/10/2024	Couverture	31/10/2025	Couverture
1. Emissions de GES de niveau 1 (tonnes de CO2e)	128.531,7	54,2%	92.914,9	70,4%
1. Emissions de GES de niveau 2 (tonnes de CO2e)	29.280,8	54,2%	33.864,4	70,4%
1. Emissions de GES de niveau 3 (tonnes de CO2e)	876.331,4	54,2%	1.307.523,2	71,2%
1. Emissions totales de GES (tonnes de CO2e)	1.026.356,6	54,2%	1.508.537,7	69,8%
2. Empreinte carbone (tonnes de CO2e/million d'euros investis)	522,7	54,2%	753,7	69,8%
3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tonnes/million d'euros de chiffre d'affaires)	850,1	68,8%	766,3	71,6%
4. Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (%)	2,4	63,6%	4,1	72,3%
5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable (%)	68,5	62,8%	68,9	71,4%
6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (GWh/million d'euros de chiffre d'affaires)	3,1	2,1%	0,2	23,9%
7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (nombre d'entreprises)	0,1	63,4%	11,5	74,6%
8. Rejets dans l'eau (tonnes/million d'euros investis)	0,0	0,3%	0,4	7,0%
9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (tonnes/million d'euros investis)	0,7	53,4%	0,9	69,1%
10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (%)	1,1	68,3%	1,7	80,5%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (%)	3,0	63,6%	5,8	72,8%
12. Ecart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé (%)	13,8	48,2%	0,0	59,8%
13. Mixité au sein des organes de gouvernance (%)	34,0	64,2%	33,3	67,3%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) (%)	0,0	68,5%	0,0	81,2%



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/11/2024 au 31/10/2025

Investissements les plus importants	Secteur*	% d'actifs**	Pays
Lorca Telecom Bondco 4.00% 09/2027	Communication	2,7%	Espagne
Teva Pharmaceutical Finance Ne 3.75% 05/2027	Consommation non cyclique	2,2%	Pays-Bas
Zf Finance Gmbh 3.00% 09/2025	Consommation cyclique	1,9%	Allemagne
Zegona Communications Plc 6.75% 07/2029	Communication	1,8%	Royaume-Uni
Cco Holdings Llc 5.125% 05/2027	Communication	1,4%	Etats-Unis
Building Materials Corp 2.25% 11/2026	Biens d'équipement	1,3%	Etats-Unis
Verisure Midholding Ab 5.25% 02/2029	Consommation cyclique	1,3%	Suède
Iliad Holding Sas 5.63% 10/2028	Communication	1,2%	France
Tk Elevator Midco Gmbh 4.375% 07/2027	Biens d'équipement	1,0%	Allemagne
Avantor Funding Inc 2.63% 11/2025	Consommation non cyclique	1,0%	Etats-Unis
Dolya Holdco 4.88% 07/2028	Communication	1,0%	Irlande
Verisure Holding Ab 3.88% 07/2026	Consommation cyclique	1,0%	Suède
Telenet Finance Lux Note 5.50% 03/2028	Communication	1,0%	Luxembourg
Jpmorgan Chase & Co Sofrrate 11/2026	Banque	0,9%	Etats-Unis
Telecom Italia Spa 7.875% 07/2028	Communication	0,9%	Italie

* Au 31/10/2025, l'exposition totale du Fonds aux combustibles fossiles représentait 4,2% pour une couverture de 77,2%

** Méthode de calcul : moyenne des investissements sur la base de quatre inventaires couvrant l'année fiscale de référence (3 mois glissants)

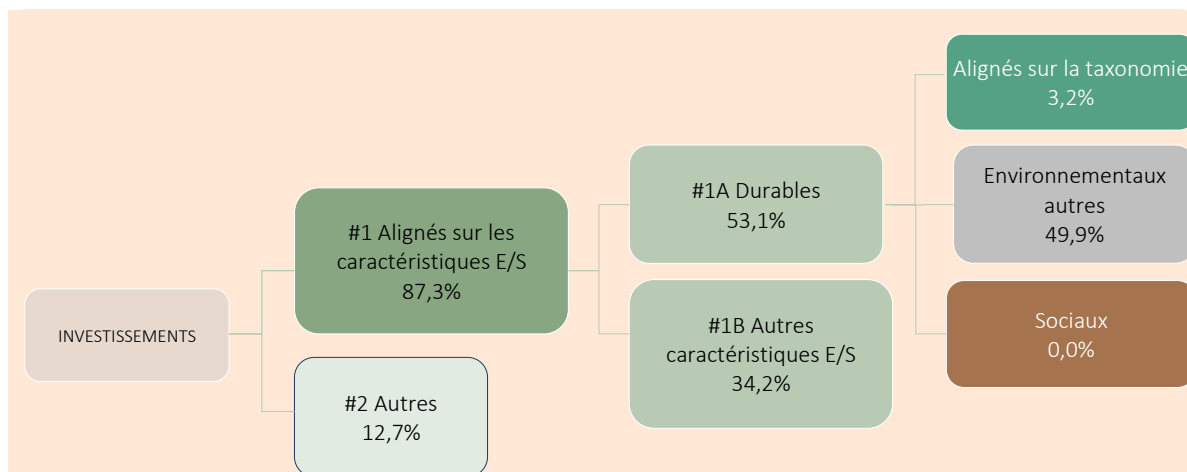


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

87,3% des placements du fonds étaient alignés sur des caractéristiques environnementales et sociales, dont 53,1% étaient classés comme investissements durables, et 3,2% étaient alignés sur la taxonomie de l'UE, contre 88,5%, 46,6% et 3,8% respectivement pour l'exercice précédent.

● Quelle était l'allocation des actifs ?*

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;

la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

La catégorie #2 Autres inclut 2,4% de liquidités, 0,0% de produits dérivés et 10,3% d'investissements qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Alignés sur la taxonomie : données publiées

*Calcul de l'allocation des actifs : le dénominateur correspond à la valeur nette totale du portefeuille (en fin d'exercice).

Comparaisons historiques de l'allocation d'actifs (Article 8)	Exercice 2022	Exercice 2023	Exercice 2024	Exercice 2025
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	97,2%	97,0%	88,5%	87,3%
#2 Autres	2,8%	3,0%	11,5%	12,7%
#1A Durables	19,5%	26,8%	46,6%	53,1%
#1B Autres caractéristiques E/S	77,7%	70,2%	41,9%	34,2%
Alignés sur la taxonomie	0,0%	2,5%	3,8%	3,2%
Environnementaux autres	19,5%	24,3%	42,8%	49,9%
Sociaux	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteurs*	% d'actifs au 31/10/2025
Consommation cyclique	29,3%
Communication	23,2%
Consommation non cyclique	18,3%
Biens d'équipement	10,3%
Industrie de base	5,4%
Transports	3,2%
Industrie, autres	1,8%
Banque	1,5%
Energie	1,4%
Technologie	1,0%
Electricité	0,8%
Emprunts d'Etat non garantis	0,8%
Sociétés financières	0,6%
Services aux collectivités	0,2%
Liquidités	2,4%

* Au 31/10/2025, l'exposition totale du Fonds aux combustibles fossiles représentait 4,2% pour une couverture de 77,2%

Pour être conformes à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Le Compartiment présentait une proportion de 3,2% de ses investissements alignés sur la taxonomie de l'UE sur la base du chiffre d'affaires.

Pour évaluer l'alignement sur l'Art. 3 de la taxonomie de l'UE, nous utilisons les données de MSCI sur la taxonomie.

S'agissant de la contribution substantielle à la réalisation d'objectifs environnementaux, nous nous appuyons sur les indicateurs d'impact durable (Sustainable Impact Metrics) conçus par MSCI pour identifier les entreprises qui tirent tout ou partie de leurs revenus de produits ou de services ayant un impact positif sur la société et l'environnement. Les émetteurs éligibles doivent générer des revenus à partir de produits et de services qui répondent à un ou plusieurs des six objectifs environnementaux de la taxonomie de l'UE.

En ce qui concerne le principe consistant à ne pas causer de préjudice important (DNSH, pour « do no significant harm ») : comme indiqué ci-dessus, nous recourons au module de sélection de MSCI fondé sur la taxonomie. La méthodologie de MSCI garantit que les critères techniques de sélection énoncés dans l'Acte délégué de chacun des objectifs climatiques visés par la taxonomie sont pris en compte au titre de la contribution substantielle, et que des critères spécifiques le sont également dans le cadre de l'approche DNSH.

MSCI ESG Research cherche à améliorer son modèle d'estimation DNSH en ajoutant un filtre « pratiques ESG » au filtre existant « controverses ESG », dans le but de fournir une évaluation plus précise de l'alignement des entreprises sur les critères techniques de sélection DNSH de la taxonomie de l'UE, au-delà d'un simple filtre de controverse au niveau des entités.

MSCI ESG Research examine et analyse chaque critère DNSH publié dans les Actes délégués de la taxonomie de l'UE, et les met en correspondance avec les indicateurs existants de MSCI relatifs aux politiques, programmes et processus ESG.

Le modèle d'estimation DNSH de MSCI ESG Research ne s'applique qu'aux entreprises qui tirent plus de 0% de leur chiffre d'affaires de l'une des sous-catégories d'indicateurs d'impact durable de MSCI mises en correspondance avec les activités économiques définies dans les Actes délégués sur les objectifs climatiques.

En outre, pour qu'une entreprise puisse satisfaire au filtre DNSH, elle doit obtenir un résultat positif dans le cadre du filtre « pratiques ESG » ou du filtre « controverses ESG ». Le filtre DNSH exclut par ailleurs :

- les entreprises figurant sur les listes d'exclusion définies au titre des PIN 10 (Pacte mondial des Nations unies) et 14 (armes controversées) ;
- les entreprises faisant l'objet de très graves controverses : 0/10 sur le plan social et de la gouvernance, et 0/10 ou 1/10 sur le plan environnemental selon MSCI.

Pour ce qui est de l'éligibilité : nous utilisons le module de MSCI fondé sur la taxonomie de l'UE pour cibler les revenus d'une entreprise éligibles en vertu de la taxonomie de l'UE.

Nous respectons les garanties minimales en alignant nos investissements sur les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE sur la base d'une liste d'exclusion interne recourant à des évaluations externes et internes. De plus amples informations sur la méthodologie sont disponibles à l'adresse <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

Au titre de ses investissements durables, le présent Fonds peut investir dans des activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement Taxonomie : (a) l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique, (b) l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines, (c) la transition vers une économie circulaire, (d) la prévention et le contrôle de la pollution, (e) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

	31/10/2025	
	Fonds (%)	Couverture (%)
Atténuation du changement climatique	2,60	15,82
Adaptation au changement climatique	0,01	0,29
Exploitation durable et protection des ressources hydrologiques et marines	0,01	0,27
Transition vers une économie circulaire (%)	0,52	5,84
Prévention et contrôle de la pollution (%)	0,03	0,26
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	0,00	0,00

Les investissements dans le cadre de la taxonomie n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

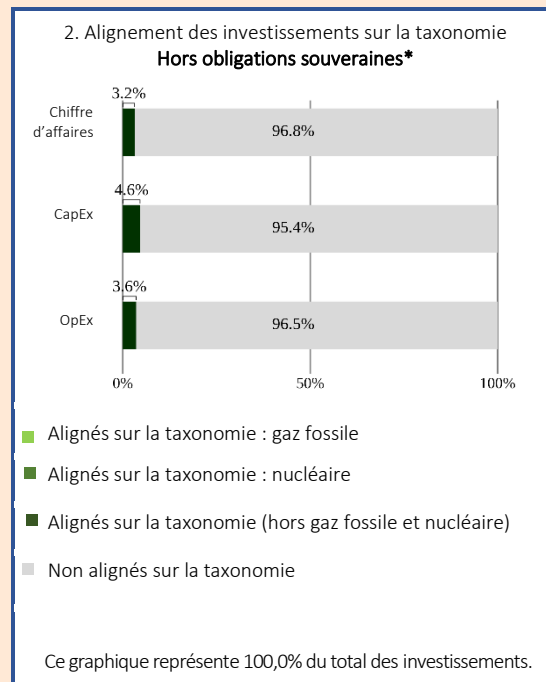
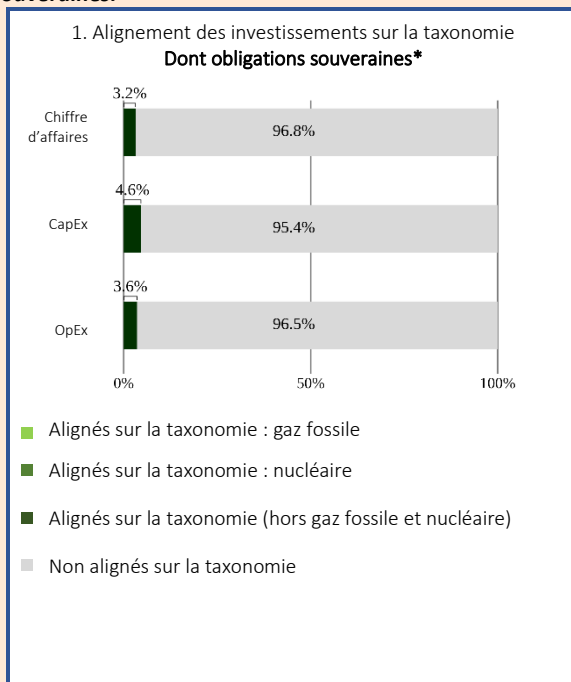
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes était de 0%.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaisons historiques	Exercice 2022	Exercice 2023	Exercice 2024	Exercice 2025
Alignés sur la taxonomie	0,0%	2,5%	3,8%	3,2%



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE s'établissait à 49,9%, la proportion minimale indiquée dans le document précontractuel étant fixée à 9,8% et le Fonds s'étant engagé à détenir au moins 0,2% seulement d'investissements alignés sur la taxonomie.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Il n'y avait pas d'investissements durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?


Le Fonds vise à investir dans des placements promouvant des caractéristiques environnementales et sociales. Toutefois, la catégorie « Autres » représentait 12,7% des investissements du Fonds au 31/10/2025 et incluait 2,4% de liquidités, 0,0% de produits dérivés et 10,3% d'investissements qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds ni classés comme investissements durables en vertu du SFDR. Ces investissements ont été détenus à des fins techniques et d'optimisation du portefeuille, notamment de gestion des liquidités, et n'avaient pas pour objectif de contribuer aux caractéristiques environnementales ou sociales du Fonds. Compte tenu de leur nature, aucune garantie environnementale ou sociale minimale spécifique n'a été appliquée, et leur proportion limitée n'affecte pas la réalisation globale des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période sous revue, les gérants de portefeuille ont respecté toutes les contraintes liées à l'ESG pertinentes figurant dans les informations précontractuelles. Par ailleurs, l'équipe ESG a orchestré les efforts de dialogue et d'engagement au niveau de l'entité.

Nos politiques d'engagement et de vote, ainsi que notre rapport d'engagement et de vote disponible sur notre site Internet, détaillent les actions de vote et les engagements concrets menés au cours de l'année au niveau de ODDO BHF Asset Management. Au niveau du Compartiment, l'équipe d'investissement ou l'équipe ESG a rencontré Air Liquide, Ammirall, Elis, L'Oréal, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton, Petroleos Mexicanos, Renault et Siemens afin de discuter de thèmes liés à la durabilité couverts par notre méthodologie d'évaluation des investissements durables : la stratégie de décarbonation, les opportunités environnementales, le capital naturel et la biodiversité, la gestion des déchets, l'innovation, ainsi que des thèmes sociaux tels que la santé et la sécurité, le développement du capital humain, la chaîne d'approvisionnement. En outre, nous discutons également avec certaines sociétés de sujets liés à la gouvernance et à sa structure, ou à la structure de rémunération.

Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Veillez vous référer au tableau ci-dessous pour obtenir un aperçu de la performance.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

● **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Le Fonds suit l'indice 100% ICE BofA 0-5 Year Euro Developed Markets High Yield 2% Constrained en tant qu'indice de référence.

Il s'agit d'un indice de marché large dont la composition ou la méthodologie de calcul ne reflète pas nécessairement les objectifs durables promus par le Fonds.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Les indices de référence ne sont pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds et peuvent dès lors contenir des entreprises exclues par le Gérant. En outre, ces indices de référence ne sont pas définis sur la base de facteurs environnementaux ou sociaux.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Non applicable.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Pour apprécier la performance globale, veuillez vous référer au tableau ci-dessous.

	31/10/2025			
	Fonds	Couverture	Indice de référence	Couverture
Notation ESG interne	3,2	89,8	3,2	81,6
Notation E moyenne	3,3	89,8	3,2	81,6
Notation S moyenne	3,0	89,8	3,0	81,6
Notation G moyenne	3,4	89,8	3,3	81,6
Intensité carbone pondérée (tCO ₂ e/million EUR de CA)	102,4	100,0	142,8	100,0
Investissements durables (%)	53,1	87,3	60,5	81,6
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% du chiffre d'affaires)	3,2	16,9	7,4	27,3
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% des dépenses d'investissement)	4,6	19,4	9,8	31,7
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% des dépenses d'exploitation)	3,6	13,6	8,4	26,6
Exposition aux combustibles fossiles (%)	4,2	77,2	8,4	80,1
Exposition aux solutions vertes (%)	24,7	79,1	39,0	80,9

Les indicateurs de durabilité n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit :
ODDO BHF Credit Opportunities

Identifiant d'entité juridique :
5493006MVL1X779UVS34

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : S/O

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : S/O

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contenait une proportion de 57,1% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales qui se reflètent dans le système externe de notations ESG de la Société de gestion, fourni par MSCI ESG Research. Les critères ESG sont pris en considération à travers une approche qui peut être décomposée en deux étapes :

I. Première étape : exclusions :

Le Compartiment applique le cadre d'exclusion commun, tel que détaillé dans la politique d'exclusion de la Société de gestion consultable sur le site am.oddo-bhf.com. Le Compartiment exclut en outre les secteurs de la production de divertissement pour adultes, des armes conventionnelles, des jeux d'argent et des OGM de tous les investissements, et applique les exclusions applicables aux indices de référence « accord de Paris ».

II. Deuxième étape :

Deuxième étape : notation ESG

Cette étape implique la prise en compte de la note ESG des titres de l'univers d'investissement. A cette fin, l'équipe de gestion recourt à des notations ESG mises à disposition par le fournisseur de données externe, MSCI ESG Research.

Dans le cas d'émetteurs non notés par MSCI ESG Research, la Société de gestion a deux options :

o Premièrement, elle peut avoir recours à la notation ESG attribuée par la Société de gestion aux titres de l'émetteur concerné.

o Deuxièmement, si la Société de gestion n'a pas attribué de notation ESG aux titres de l'émetteur concerné, elle peut générer une notation ESG de substitution, définie entre autres par une moyenne basée sur les notations ESG de MSCI selon le secteur d'activités, la taille de l'entreprise et le pays où elle est domiciliée. L'utilisation de cette notation de substitution prend fin lorsque MSCI ESG Research produit sa propre notation ESG pour l'émetteur concerné ou lorsqu'une notation ESG est attribuée par la Société de gestion.

Au cours de la période couverte par le présent rapport, le Fonds s'est conformé à ses caractéristiques environnementales et sociales grâce aux actions suivantes :

- Notation ESG pondérée du portefeuille utilisée afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance.
- Intensité carbone du Compartiment (total des émissions de CO₂ de scopes 1 et 2 divisé par le total des chiffres d'affaires des sociétés dans lesquelles le Compartiment investit).
- Au moins 90% des émetteurs en portefeuille seront soumis à une notation ESG (tenant compte de la pondération de chaque action).

La prise en compte des PIN pour le Fonds repose sur un filtrage négatif concernant trois PIN (7, 10 et 14) ainsi que sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement et le vote pour les autres, comme décrit dans la politique relative aux PIN disponible à la [section dédiée aux informations réglementaires du site Internet d'ODDO BHF Asset Management](#).

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

Au 31/10/2025, 97,3% des placements du fonds étaient alignés sur des caractéristiques environnementales et sociales et 3,8% étaient alignés sur la taxonomie de l'UE.

Les indicateurs de durabilité n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indice de référence : Le fonds suit un indice de référence composé comme suit : 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 + 1,03% ICE BofA Non-Financial US Emerging Markets Liquid Corporate Plus + 6,24% ICE BofA Euro Su.

L'indice de référence n'est pas censé être aligné sur les ambitions environnementales et sociales promues par le fonds.

	31/10/2025	
	Fonds	Couverture
Notation ESG de MSCI*	AA	77,2
Score de qualité ESG	7,3	77,2
Notation E moyenne	7,3	77,2
Notation S moyenne	5,7	77,2
Notation G moyenne	6,3	77,2
Intensité carbone pondérée (tCO _{2e} /million EUR de CA)	61,9	100,0
Investissements durables (%)	57,1	97,3
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% du chiffre d'affaires)	3,8	15,4
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% des dépenses d'investissement)	6,9	18,8
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% des dépenses d'exploitation)	5,6	13,9
Exposition aux combustibles fossiles (%)**	2,8	77,2
Exposition aux solutions vertes (%)***	24,0	77,6

* CCC est la notation assortie du risque le plus élevé, tandis que AAA représente la meilleure note.

** Pourcentage de revenus générés par l'utilisation de combustibles fossiles, sur la base du ratio de couverture MSCI au niveau du portefeuille.

*** Pourcentage de revenus générés par le déploiement de solutions zéro carbone (énergies renouvelables, mobilité durable, etc.), sur la base du ratio de couverture MSCI au niveau du portefeuille.

Les indicateurs de durabilité n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Le Compartiment a modifié sa méthode de notation ESG au cours de la période sous revue. Les données 2024-2023-2022 et 2025 pour les notations ESG, E, S et G ne sont dès lors pas comparables.						
	31/10/2024		31/10/2023		31/10/2022	
	Fonds	Couverture	Fonds	Couverture	Fonds	Couverture
Notation ESG interne*	3,5	92,3	3,9	92,8	3,8	90,2
Notation E moyenne	3,5	92,3	3,8	92,8	3,8	90,2
Notation S moyenne	3,2	92,3	2,9	92,8	3,2	90,2
Notation G moyenne	3,5	92,3	3,8	92,8	3,6	90,2
Intensité carbone pondérée (tCO _{2e} /million EUR de CA)	73,4	100,0	65,5	100,0	42,5	55,8
Investissements durables (%)	49,2	89,4	29,8	90,4	22,5	22,5
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% du chiffre d'affaires)	2,8	12,8	1,6	8,5	-	-
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% des dépenses d'investissement)	4,9	13,9	-	-	-	-
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% des dépenses d'exploitation)	3,5	10,3	-	-	-	-
Exposition aux solutions vertes (%)***	18,7	19,1	13,4	13,7	17,1	55,8

* 1 est la notation assortie du risque le plus élevé, tandis que 5 représente la meilleure note.

** Pourcentage de revenus générés par l'utilisation de combustibles fossiles, sur la base du ratio de couverture MSCI au niveau du portefeuille.

*** Pourcentage de revenus générés par le déploiement de solutions zéro carbone (énergies renouvelables, mobilité durable, etc.), sur la base du ratio de couverture MSCI au niveau du portefeuille.

Les indicateurs de durabilité n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables poursuivaient les objectifs suivants :

Le Fonds mentionne les objectifs décrits dans sa stratégie ESG, mais ne cherche pas à sélectionner ses investissements sur la seule base d'un ou de plusieurs de ces objectifs. Les contributions à ces objectifs sont prises en compte par les indicateurs de durabilité utilisés par la stratégie ESG.

A ce titre, le Compartiment cherche à exploiter les deux aspects de la contribution d'une entreprise : sa contribution positive sur le plan social et/ou environnemental provenant 1/ des revenus générés par les produits et/ou services de l'entreprise ou de 2/ sa contribution à l'objectif environnemental et/ou social découlant plus largement de ses opérations lorsque celles-ci sont alignées sur les objectifs environnementaux et/ou sociaux.

Pour être éligible en tant qu'Investissement durable, une entreprise doit satisfaire à au moins un des critères détaillés ci-dessous :

a) Critères « fondés sur les activités de l'entreprise » :

- Hausse de la température implicite « HTI » :

Les activités des entreprises pour lesquelles les initiatives en matière d'objectifs climatiques visent à maintenir l'augmentation de la température à un niveau inférieur ou égal à 2 °C, conformément à la trajectoire de l'accord de Paris de 2 °C ou moins, sont considérées comme contribuant à un objectif environnemental et, à ce titre, peuvent être qualifiées d'Investissement durable. Pour évaluer l'alignement des températures, nous utilisons les données de MSCI en matière de HTI.

- Objectifs d'émission approuvés par la SBTi :

Les émissions de gaz à effet de serre sont l'un des facteurs permettant de mesurer un objectif environnemental. Notre approche de mesure des investissements durables inclut également les entreprises dont les objectifs de réduction des émissions de GES ont été approuvés par l'initiative Science-Based Targets (SBTi).

b) Critères « fondés sur les revenus de l'entreprise » :

- Revenus de solutions durables :

Nous évaluons la manière dont une activité économique contribue à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux spécifiques. Pour ce faire, nous utilisons le « revenu à impact durable » calculé par MSCI. Le « revenu à impact durable » est compris entre 0 et 100% et représente une part spécifique du revenu global des entreprises.

- Revenu aligné sur la taxonomie de l'UE :

La taxonomie de l'UE est conçue pour identifier les activités économiques qui répondent à des objectifs environnementaux ou sociaux. Toutefois, seuls deux des six objectifs environnementaux définis sont pleinement pris en compte pour l'instant. Pour chaque entreprise, nous utiliserons l'alignement sur la taxonomie tel que représenté par le pourcentage des revenus générés par des activités alignées sur la taxonomie.

- Dépenses d'investissement alignées sur la taxonomie de l'UE :

Pour chaque entreprise, nous utiliserons l'alignement sur la taxonomie tel que représenté par le pourcentage des dépenses d'investissement découlant des activités alignées sur la taxonomie.

- « Pourcentage vert » d'un brevet d'entreprise :

Cet indicateur nous permet d'identifier les entreprises qui tirent des revenus et détiennent des brevets sur des technologies et des pratiques de réduction des émissions qui contribuent à un objectif environnemental.

c) Critères supplémentaires : Obligations durables :

Nous estimons que les obligations vertes, sociales et liées à la durabilité peuvent être considérées comme des investissements durables dès lors que leur produit sert à financer des projets qui contribuent positivement à un objectif environnemental et/ou social.

S'agissant de la taxonomie de l'UE, à la date du rapport, les six objectifs environnementaux ont été pris en compte pour calculer l'alignement et l'éligibilité des investissements.

L'alignement des activités économiques de chaque entreprise sur les objectifs précités est évalué dès lors que le Gestionnaire dispose de données à cet effet. En fonction des opportunités d'investissement qui se présentent, le Fonds peut contribuer à l'un ou l'autre des objectifs environnementaux précités, mais aussi ne pas contribuer à tout moment à l'ensemble de ceux-ci.

Le Fonds détenait 57,1% d'investissements durables et 3,8% d'investissements alignés sur la taxonomie à la fin de l'exercice.

Le Fonds a respecté son objectif d'investissement durable de par son engagement à détenir au moins 20,0% d'investissements durables et 0,5% d'investissements alignés sur la taxonomie.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

• Secteurs exclus de l'investissement : Le Gestionnaire a appliqué le cadre d'exclusion commun, tel que détaillé dans la politique d'exclusion de la Société de gestion consultable sur le site am.oddo-bhf.com. Ce cadre couvre notamment le charbon, le pétrole et les armes non conventionnelles. Le Compartiment exclut en outre les secteurs de la production de divertissement pour adultes, des armes conventionnelles, des OGM, des jeux d'argent et du nucléaire de tous les investissements.

Des détails concernant la Politique d'exclusion du Gestionnaire, et notamment des informations supplémentaires sur l'intégration ESG et les seuils d'exclusion, figurent sur le site am.oddo-bhf.com.

• Controverses : les entreprises les plus controversées selon notre fournisseur de données MSCI ESG, et après confirmation par l'équipe ESG dans le cadre d'une seconde vérification, ne seront pas considérées comme durables.

- Prise en compte des principales incidences négatives : afin de ne pas compromettre de manière significative les objectifs de durabilité, le Gestionnaire définit des règles de contrôle (préalable à la transaction) pour une sélection d'activités causant un préjudice important : exposition à des armes controversées (tolérance de 0%), activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles en termes de biodiversité (tolérance de 0%) et violations graves des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales (tolérance de 0%).
- Dialogue, engagement et vote : nos politiques de dialogue, d'engagement et de vote soutiennent l'objectif consistant à éviter tout préjudice important en identifiant les principaux risques et en faisant entendre notre voix pour générer des changements et des améliorations.

Nos équipes de contrôle sont chargées de vérifier que les investissements durables du Fonds respectent notre approche relative au principe consistant à ne pas causer de préjudice important afin de pouvoir être considérés comme des investissements durables au niveau du Fonds. Notre approche est basée sur les controverses mais aussi sur les exclusions (pré-négociation).

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Nous confirmons avoir pris en considération l'ensemble des PIN obligatoires du Tableau I des RTS et avoir tenu compte de toutes celles pour lesquelles nous disposons de données suffisantes. La prise en compte des PIN pour le Fonds repose sur un filtrage négatif concernant trois PIN (7, 10 et 14) ainsi que sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement et le vote pour les autres, comme décrit dans la politique relative aux PIN disponible à la section dédiée aux informations réglementaires du [site Internet d'ODDO BHF Asset Management](#). Leur prise en considération repose à la fois sur des listes d'exclusions (charbon, liste du Pacte mondial des Nations unies, pétrole et gaz non conventionnels, armes controversées, tabac, perte de biodiversité et production de combustibles fossiles dans la région arctique) et sur l'utilisation de notations ESG, le dialogue, le vote et l'engagement. Ceux-ci peuvent être le résultat de données publiées et, dans une moindre mesure, d'estimations.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Oui, les investissements étaient alignés sur les principes du Pacte mondial des Nations unies sur la base d'une liste d'exclusion interne recourant à des évaluations externes et internes. Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme n'ont toutefois pas été pris en considération de manière directe, mais indirectement à travers notre méthodologie ESG interne. De plus amples informations sur la méthodologie sont disponibles à l'adresse <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le produit financier a pris en considération les principales incidences négatives à travers des exclusions basées sur des contrôles pré- et post-négociation, le dialogue, l'engagement et des analyses ESG.

La prise en compte des principales incidences négatives pour le Fonds repose sur un filtrage négatif concernant trois PIN (biodiversité, violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)) ainsi que sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement et le vote pour les autres PIN, comme décrit dans la politique relative aux PIN disponible à la section dédiée aux informations réglementaires du [site Internet d'ODDO BHF Asset Management](#).

PIN	31/10/2024	Couverture	31/10/2025	Couverture
1. Emissions de GES de niveau 1 (tonnes de CO2e)	4.795,8	51,3%	4.912,5	65,3%
1. Emissions de GES de niveau 2 (tonnes de CO2e)	1.681,5	51,3%	1.659,2	65,3%
1. Emissions de GES de niveau 3 (tonnes de CO2e)	57.847,6	51,3%	70.019,0	66,5%
1. Emissions totales de GES (tonnes de CO2e)	64.385,3	51,3%	75.996,0	65,2%
2. Empreinte carbone (tonnes de CO2e/million d'euros investis)	328,8	51,3%	366,8	65,2%
3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tonnes/million d'euros de chiffre d'affaires)	719,1	63,7%	543,3	65,2%
4. Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (%)	4,1	61,6%	0,0	66,2%
5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable (%)	60,6	60,3%	0,6	64,7%
6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (GWh/million d'euros de chiffre d'affaires)	5,0	1,0%	0,6	16,8%
7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (nombre d'entreprises)	0,0	62,8%	6,4	67,7%
8. Rejets dans l'eau (tonnes/million d'euros investis)	0,0	0,0%	2,1	2,9%
9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (tonnes/million d'euros investis)	0,3	50,9%	0,6	63,8%
10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (%)	0,0	63,7%	0,0	70,6%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (%)	1,2	61,6%	0,1	66,6%
12. Ecart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé (%)	14,0	47,1%	0,0	54,1%
13. Mixité au sein des organes de gouvernance (%)	38,1	62,2%	0,4	64,3%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) (%)	0,0	63,7%	0,0	71,3%



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/11/2024 au 31/10/2025

Investissements les plus importants	Secteur*	% d'actifs**	Pays
Government Of United Kingdom 0.625% 07/2035	Bons du Trésor	2,3%	Royaume-Uni
International Bank For Reconst 1.63% 11/2031	Supranational	2,2%	Etats-Unis
Government Of United Kingdom 0.875% 10/2029	Bons du Trésor	2,0%	Royaume-Uni
Government Of The United State 4.25% 02/2029	Souverain	1,2%	Etats-Unis
Government Of United Kingdom 3.75% 01/2038	Bons du Trésor	1,2%	Royaume-Uni
Government Of Germany 2.50% 08/2054	Bons du Trésor	1,1%	Allemagne
Bunzl Finance Plc 3.375% 04/2032	Biens d'équipement	1,1%	Royaume-Uni
Bertelsmann Ag Eusa5 04/2075	Communication	1,0%	Allemagne
Sig Combibloc Purchase Co. Sar 3.75% 03/2030	Industrie de base	1,0%	Luxembourg
Government Of Germany 0.50% 02/2026	Bons du Trésor	1,0%	Allemagne
Deutsche Bank Ag Eusa5 (Perpetuity)	Banque	1,0%	Allemagne
Autostrade Per L'Italia Spa 4.75% 01/2031	Transports	0,9%	Italie
Pluxe Nv 3.75% 09/2032	Consommation cyclique	0,9%	Pays-Bas
Unibail-Rodamco-Westfield Se 3.5% 09/2029	Immobilier	0,9%	France
Dsv Panalpina Finance Bv 3.25% 11/2030	Transports	0,8%	Pays-Bas

* Au 31/10/2025, l'exposition totale du Fonds aux combustibles fossiles représentait 2,8% pour une couverture de 77,2%

** Méthode de calcul : moyenne des investissements sur la base de quatre inventaires couvrant l'année fiscale de référence (3 mois glissants)

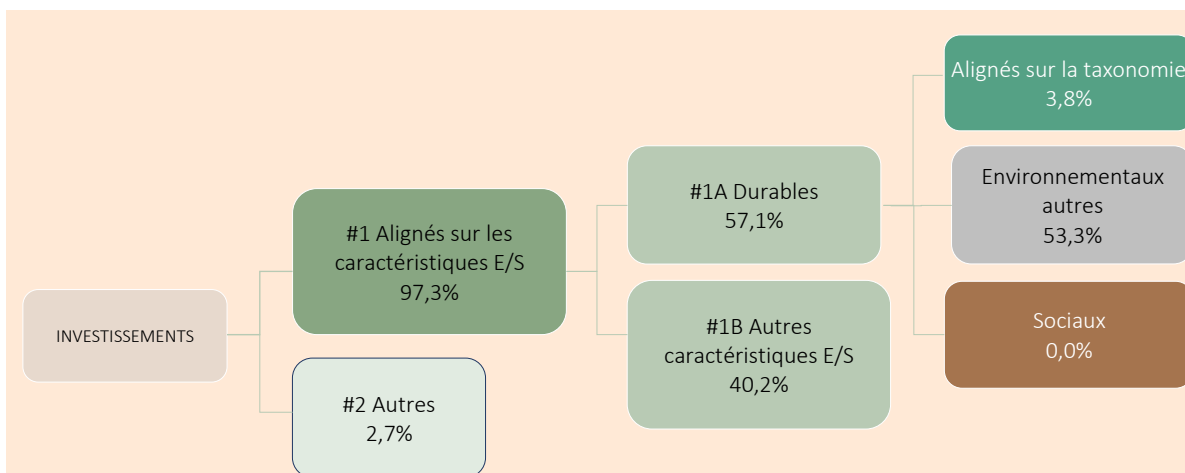


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

97,3% des placements du fonds étaient alignés sur des caractéristiques environnementales et sociales, dont 57,1% étaient classés comme investissements durables, et 3,8% étaient alignés sur la taxonomie de l'UE, contre 89,4%, 49,2% et 2,8% respectivement pour l'exercice précédent.

● **Quelle était l'allocation des actifs ?***

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;

la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#2 Autres** inclut 0,6% de liquidités, -0,1% de produits dérivés et 2,2% d'investissements qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Alignés sur la taxonomie : données publiées.

*Calcul de l'allocation des actifs : le dénominateur correspond à la valeur nette totale du portefeuille (en fin d'exercice).

Comparaisons historiques de l'allocation d'actifs (Article 8)	Exercice 2022	Exercice 2023	Exercice 2024	Exercice 2025
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	88,4%	90,4%	89,4%	97,3%
#2 Autres	11,6%	9,6%	10,6%	2,7%
#1A Durables	22,5%	29,8%	49,2%	57,1%
#1B Autres caractéristiques E/S	65,9%	60,6%	40,2%	40,2%
Alignés sur la taxonomie	0,0%	1,6%	2,8%	3,8%
Environnementaux autres	22,5%	28,2%	46,4%	53,3%
Sociaux	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteurs*	% d'actifs au 31/10/2025
Banque	20,6%
Consommation cyclique	11,2%
Communication	11,1%
Consommation non cyclique	10,1%
Biens d'équipement	6,4%
Bons du Trésor	6,3%
Industrie de base	5,7%
Electricité	5,6%
Supranational	5,0%
Technologie	4,2%
Transports	3,6%
Assurance	3,1%
Finance, autres	2,7%
Garanties gouvernementales	1,5%
Sociétés financières	0,8%
Immobilier	0,7%
Services aux collectivités	0,5%
Gaz naturel	0,3%
Industrie, autres	0,2%
Future sur taux d'intérêt	0,0%
Future sur taux de change	-0,1%
Liquidités	0,6%

* Au 31/10/2025, l'exposition totale du Fonds aux combustibles fossiles représentait 2,8% pour une couverture de 77,2%.

Pour être conformes à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Le Compartiment présentait une proportion de 3,8% de ses investissements alignés sur la taxonomie de l'UE sur la base du chiffre d'affaires.

Pour évaluer l'alignement sur l'Art. 3 de la taxonomie de l'UE, nous utilisons les données de MSCI sur la taxonomie.

S'agissant de la contribution substantielle à la réalisation d'objectifs environnementaux, nous nous appuyons sur les indicateurs d'impact durable (Sustainable Impact Metrics) conçus par MSCI pour identifier les entreprises qui tirent tout ou partie de leurs revenus de produits ou de services ayant un impact positif sur la société et l'environnement. Les émetteurs éligibles doivent générer des revenus à partir de produits et de services qui répondent à un ou plusieurs des six objectifs environnementaux de la taxonomie de l'UE.

En ce qui concerne le principe consistant à ne pas causer de préjudice important (DNSH, pour « do no significant harm ») : comme indiqué ci-dessus, nous recourons au module de sélection de MSCI fondé sur la taxonomie. La méthodologie de MSCI garantit que les critères techniques de sélection énoncés dans l'Acte délégué de chacun des objectifs climatiques visés par la taxonomie sont pris en compte au titre de la contribution substantielle, et que des critères spécifiques le sont également dans le cadre de l'approche DNSH.

MSCI ESG Research cherche à améliorer son modèle d'estimation DNSH en ajoutant un filtre « pratiques ESG » au filtre existant « controverses ESG », dans le but de fournir une évaluation plus précise de l'alignement des entreprises sur les critères techniques de sélection DNSH de la taxonomie de l'UE, au-delà d'un simple filtre de controverse au niveau des entités.

MSCI ESG Research examine et analyse chaque critère DNSH publié dans les Actes délégués de la taxonomie de l'UE, et les met en correspondance avec les indicateurs existants de MSCI relatifs aux politiques, programmes et processus ESG.

Le modèle d'estimation DNSH de MSCI ESG Research ne s'applique qu'aux entreprises qui tirent plus de 0% de leur chiffre d'affaires de l'une des sous-catégories d'indicateurs d'impact durable de MSCI mises en correspondance avec les activités économiques définies dans les Actes délégués sur les objectifs climatiques.

En outre, pour qu'une entreprise puisse satisfaire au filtre DNSH, elle doit obtenir un résultat positif dans le cadre du filtre « pratiques ESG » ou du filtre « controverses ESG ». Le filtre DNSH exclut par ailleurs :

- les entreprises figurant sur les listes d'exclusion définies au titre des PIN 10 (Pacte mondial des Nations unies) et 14 (armes controversées) ;
- les entreprises faisant l'objet de très graves controverses : 0/10 sur le plan social et de la gouvernance, et 0/10 ou 1/10 sur le plan environnemental selon MSCI.

Pour ce qui est de l'éligibilité : nous utilisons le module de MSCI fondé sur la taxonomie de l'UE pour cibler les revenus d'une entreprise éligibles en vertu de la taxonomie de l'UE.

Nous respectons les garanties minimales en alignant nos investissements sur les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE sur la base d'une liste d'exclusion interne recourant à des évaluations externes et internes. De plus amples informations sur la méthodologie sont disponibles à l'adresse <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

Au titre de ses investissements durables, le présent Fonds peut investir dans des activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement Taxonomie : (a) l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique, (b) l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines, (c) la transition vers une économie circulaire, (d) la prévention et le contrôle de la pollution, (e) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

	31/10/2025	
	Fonds (%)	Couverture (%)
Atténuation du changement climatique	2,54	12,35
Adaptation au changement climatique	0,01	0,36
Exploitation durable et protection des ressources hydrologiques et marines	0,03	0,86
Transition vers une économie circulaire (%)	0,15	2,94
Prévention et contrôle de la pollution (%)	0,06	1,05
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	0,00	0,00

Les investissements dans le cadre de la taxonomie n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

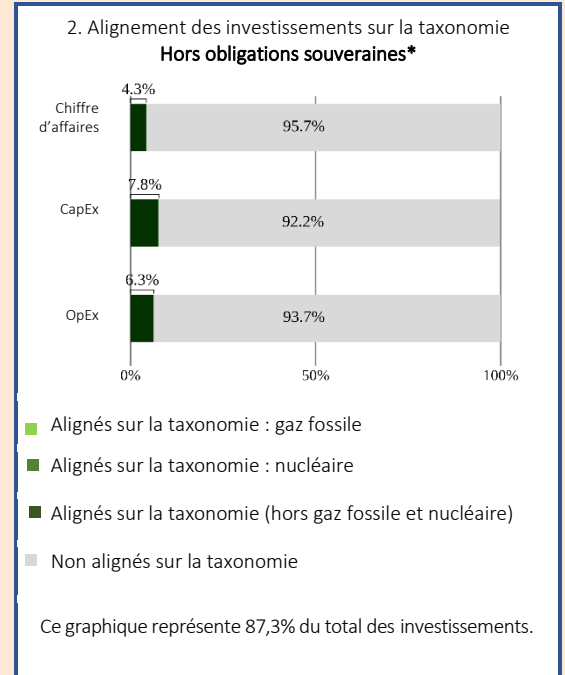
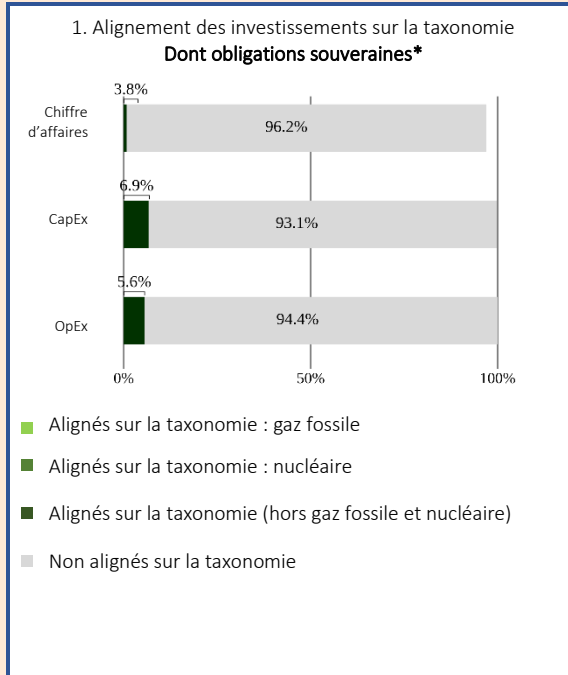
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes était de 0%.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaisons historiques	Exercice 2022	Exercice 2023	Exercice 2024	Exercice 2025
Alignés sur la taxonomie	0,0%	1,6%	2,8%	3,8%

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE s'établissait à 53,3%, la proportion minimale indiquée dans le document précontractuel étant fixée à 19,5% et le Fonds s'étant engagé à détenir au moins 0,5% seulement d'investissements alignés sur la taxonomie.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Il n'y avait pas d'investissements durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Fonds vise à investir dans des placements promouvant des caractéristiques environnementales et sociales. Toutefois, la catégorie « Autres » représentait 2,7% des investissements du Fonds au 31/10/2025 et incluait 0,6% de liquidités, -0,1% de produits dérivés et 2,2% d'investissements qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds ni classés comme investissements durables en vertu du SFDR. Ces investissements ont été détenus à des fins techniques et d'optimisation du portefeuille, notamment de gestion des liquidités, et n'avaient pas pour objectif de contribuer aux caractéristiques environnementales ou sociales du Fonds. Compte tenu de leur nature, aucune garantie environnementale ou sociale minimale spécifique n'a été appliquée, et leur proportion limitée n'affecte pas la réalisation globale des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période sous revue, les gérants de portefeuille ont respecté toutes les contraintes liées à l'ESG pertinentes figurant dans les informations précontractuelles. Par ailleurs, l'équipe ESG a orchestré les efforts de dialogue et d'engagement au niveau de l'entité.

Nos politiques d'engagement et de vote, ainsi que notre rapport d'engagement et de vote disponible sur notre site Internet, détaillent les actions de vote et les engagements concrets menés au cours de l'année au niveau de ODDO BHF Asset Management. Au niveau du Compartiment, l'équipe d'investissement ou l'équipe ESG a rencontré Danone, EDP, Engie, Iberdrola, Nestlé, Renault et Teleperformance afin de discuter de thèmes liés à la durabilité couverts par notre méthodologie d'évaluation des investissements durables : la stratégie de décarbonation, les opportunités commerciales liées à la transition vers une économie à faible intensité de carbone, le capital naturel, la gestion des déchets, ainsi que des thèmes sociaux tels que la transition juste, le développement du capital humain et la chaîne d'approvisionnement. Avec certaines d'entre elles, nous essayons également de mieux comprendre certains risques réglementaires auxquels elles sont confrontées et nous avons examiné plus en profondeur certaines controverses.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Veillez vous référer au tableau ci-dessous pour obtenir un aperçu de la performance.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

● **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Le fonds suit un indice de référence composé comme suit : 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 + 1,03% ICE BofA Non-Financial US Emerging Markets Liquid Corporate Plus + 6,24% ICE BofA Euro Su.

Il s'agit d'un indice de marché large dont la composition ou la méthodologie de calcul ne reflète pas nécessairement les objectifs durables promus par le Fonds.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Les indices de référence ne sont pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds et peuvent dès lors contenir des entreprises exclues par le Gérant. En outre, ces indices de référence ne sont pas définis sur la base de facteurs environnementaux ou sociaux.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Non applicable.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Pour apprécier la performance globale, veuillez vous référer au tableau ci-dessous.

	31/10/2025			
	Fonds	Couverture	Indice de référence	Couverture
Notation ESG de MSCI	AA	77,2	A	85,1
Score de qualité ESG	7,3	77,2	7,0	85,1
Notation E moyenne	7,3	77,2	7,2	85,1
Notation S moyenne	5,7	77,2	5,5	85,1
Notation G moyenne	6,3	77,2	6,0	85,1
Intensité carbone pondérée (tCO ₂ e/million EUR de CA)	61,9	100,0	116,8	100,0
Investissements durables (%)	57,1	97,3	58,4	85,1
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% du chiffre d'affaires)	3,8	15,4	5,7	21,9
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% des dépenses d'investissement)	6,9	18,8	8,7	25,2
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% des dépenses d'exploitation)	5,6	13,9	7,1	20,3
Exposition aux combustibles fossiles (%)	2,8	77,2	9,8	86,9
Exposition aux solutions vertes (%)	24,0	77,6	29,0	87,0

Les indicateurs de durabilité n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
ODDO BHF Global Credit Short Duration

Identifiant d'entité juridique :
5493006BC8COASXXQY52

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : S/O

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : S/O

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contenait une proportion de 54,3% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales qui se reflètent dans le système externe de notations ESG de la Société de gestion. Les critères ESG sont pris en considération à travers une approche qui peut être décomposée en deux étapes :

- Première étape

exclusions : Le Compartiment applique le cadre d'exclusion commun, tel que détaillé dans la politique d'exclusion de la Société de gestion consultable sur le site am.oddo-bhf.com. Ce cadre couvre notamment le charbon, le pétrole et les armes non conventionnelles. Le Compartiment exclut en outre la production de divertissement pour adultes de tous les investissements.

- Deuxième étape

notation ESG : Cette étape implique la prise en compte de la note ESG des entreprises de l'univers d'investissement. A cette fin, l'équipe de gestion recourt à des données non financières et notations mises à disposition par un fournisseur de données externe, MSCI ESG Research. Il peut également être fait appel à des évaluations ESG réalisées par l'équipe de recherche de la Société de gestion ou par un tiers, en particulier dans le cas d'émetteurs non notés par MSCI.

Lors du calcul du score moyen du portefeuille, l'équipe de gestion tient compte de la taille des positions sur chaque titre. En cas de dégradation de la notation ESG ou de modification de la méthodologie de notation ESG affectant la notation moyenne du portefeuille, le retour à une notation moyenne supérieure à celle de l'indice de référence sera obtenu en tenant compte de l'intérêt des porteurs de parts et des conditions de marché. La Société de gestion s'engage à ce qu'au moins 75% des émetteurs en portefeuille soient soumis à une notation ESG (tenant compte de la pondération de chaque action).

Au cours de la période couverte par le présent rapport, le Fonds s'est conformé à ses caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance grâce aux actions suivantes :

- Notation ESG pondérée du portefeuille utilisée afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance.
- Intensité carbone du Compartiment (total des émissions de CO₂ de scopes 1 et 2 divisé par le total des chiffres d'affaires des sociétés dans lesquelles le Compartiment investit).

La prise en compte des PIN pour le Fonds repose sur un filtrage négatif concernant trois PIN (7, 10 et 14) ainsi que sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement et le vote pour les autres, comme décrit dans la politique relative aux PIN disponible à la section dédiée aux informations réglementaires du [site Internet d'ODDO BHF Asset Management](#).

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

Au 31/10/2025, 94,8% des placements du fonds étaient alignés sur des caractéristiques environnementales et sociales et 2,3% étaient alignés sur la taxonomie de l'UE.

Les indicateurs n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indice de référence : Le Fonds suit l'indice ICE BofA 3-5 Years BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained en tant qu'indice de référence.

L'indice de référence n'est pas censé être aligné sur les ambitions environnementales et sociales promues par le fonds.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

	31/10/2025	
	Fonds	Couverture
Notation ESG de MSCI*	A	74,5
Score de qualité ESG	6,3	74,5
Notation E moyenne	6,9	74,5
Notation S moyenne	4,7	74,5
Notation G moyenne	5,6	74,5
Intensité carbone pondérée (tCO _{2e} /million EUR de CA)	122,3	99,8
Investissements durables (%)	54,3	94,8
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% du chiffre d'affaires)	2,3	12,6
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% des dépenses d'investissement)	3,0	13,7
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% des dépenses d'exploitation)	2,4	8,7
Exposition aux combustibles fossiles (%)**	6,6	82,0
Exposition aux solutions vertes (%)***	27,2	83,2

* CCC est la notation assortie du risque le plus élevé, tandis que AAA représente la meilleure note.

** Pourcentage de revenus générés par l'utilisation de combustibles fossiles, sur la base du ratio de couverture MSCI au niveau du portefeuille.

*** Pourcentage de revenus générés par le déploiement de solutions zéro carbone (énergies renouvelables, mobilité durable, etc.), sur la base du ratio de couverture MSCI au niveau du portefeuille.

Les indicateurs de durabilité n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	31/10/2024	
	Fonds	Couverture
Notation ESG de MSCI*	A	77,4
Score de qualité ESG	6,0	77,4
Notation E moyenne	6,9	77,4
Notation S moyenne	4,8	77,4
Notation G moyenne	5,4	77,4
Intensité carbone pondérée (tCO _{2e} /million EUR de CA)	135,8	100,0
Investissements durables (%)	45,4	95,1
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% du chiffre d'affaires)	2,3	10,4
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% des dépenses d'investissement)	2,5	10,6
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% des dépenses d'exploitation)	1,1	7,9
Exposition aux combustibles fossiles (%)**	4,8	5,1
Exposition aux solutions vertes (%)***	25,0	26,3

* CCC est la notation assortie du risque le plus élevé, tandis que AAA représente la meilleure note.

** Pourcentage de revenus générés par l'utilisation de combustibles fossiles, sur la base du ratio de couverture MSCI au niveau du portefeuille.

*** Pourcentage de revenus générés par le déploiement de solutions zéro carbone (énergies renouvelables, mobilité durable, etc.), sur la base du ratio de couverture MSCI au niveau du portefeuille.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables poursuivaient les objectifs suivants :

Le Fonds mentionne les objectifs décrits dans sa stratégie ESG, mais ne cherche pas à sélectionner ses investissements sur la seule base d'un ou de plusieurs de ces objectifs. Les contributions à ces objectifs sont prises en compte par les indicateurs de durabilité utilisés par la stratégie ESG.

A ce titre, le Compartiment cherche à exploiter les deux aspects de la contribution d'une entreprise : sa contribution positive sur le plan social et/ou environnemental provenant 1/ des revenus générés par les produits et/ou services de l'entreprise ou de 2/ sa contribution à l'objectif environnemental et/ou social découlant plus largement de ses opérations lorsque celles-ci sont alignées sur les objectifs environnementaux et/ou sociaux.

Pour être éligible en tant qu'Investissement durable, une entreprise doit satisfaire à au moins un des critères détaillés ci-dessous :

a) Critères « fondés sur les activités de l'entreprise » :

- Hausse de la température implicite « HTI » :

Les activités des entreprises pour lesquelles les initiatives en matière d'objectifs climatiques visent à maintenir l'augmentation de la température à un niveau inférieur ou égal à 2 °C, conformément à la trajectoire de l'accord de Paris de 2 °C ou moins, sont considérées comme contribuant à un objectif environnemental et, à ce titre, peuvent être qualifiées d'Investissement durable. Pour évaluer l'alignement des températures, nous utilisons les données de MSCI en matière de HTI.

- Objectifs d'émission approuvés par la SBTi :

Les émissions de gaz à effet de serre sont l'un des facteurs permettant de mesurer un objectif environnemental. Notre approche de mesure des investissements durables inclut également les entreprises dont les objectifs de réduction des émissions de GES ont été approuvés par l'initiative Science-Based Targets (SBTi).

b) Critères « fondés sur les revenus de l'entreprise » :

- Revenus de solutions durables :

Nous évaluons la manière dont une activité économique contribue à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux spécifiques. Pour ce faire, nous utilisons le « revenu à impact durable » calculé par MSCI. Le « revenu à impact durable » est compris entre 0 et 100% et représente une part spécifique du revenu global des entreprises.

- Revenu aligné sur la taxonomie de l'UE :

La taxonomie de l'UE est conçue pour identifier les activités économiques qui répondent à des objectifs environnementaux ou sociaux. Toutefois, seuls deux des six objectifs environnementaux définis sont pleinement

pris en compte pour l'instant. Pour chaque entreprise, nous utiliserons l'alignement sur la taxonomie tel que représenté par le pourcentage des revenus générés par des activités alignées sur la taxonomie.

- Dépenses d'investissement alignées sur la taxonomie de l'UE :

Pour chaque entreprise, nous utiliserons l'alignement sur la taxonomie tel que représenté par le pourcentage des dépenses d'investissement découlant des activités alignées sur la taxonomie.

- « Pourcentage vert » d'un brevet d'entreprise :

Cet indicateur nous permet d'identifier les entreprises qui tirent des revenus et détiennent des brevets sur des technologies et des pratiques de réduction des émissions qui contribuent à un objectif environnemental.

c) Critères supplémentaires : Obligations durables :

Nous estimons que les obligations vertes, sociales et liées à la durabilité peuvent être considérées comme des investissements durables dès lors que leur produit sert à financer des projets qui contribuent positivement à un objectif environnemental et/ou social.

S'agissant de la taxonomie de l'UE, à la date du rapport, les six objectifs environnementaux ont été pris en compte pour calculer l'alignement et l'éligibilité des investissements.

L'alignement des activités économiques de chaque entreprise sur les objectifs précités est évalué dès lors que le Gestionnaire dispose de données à cet effet. En fonction des opportunités d'investissement qui se présentent, le Fonds peut contribuer à l'un ou l'autre des objectifs environnementaux précités, mais aussi ne pas contribuer à tout moment à l'ensemble de ceux-ci.

Le Fonds détenait 54,3% d'investissements durables et 2,3% d'investissements alignés sur la taxonomie à la fin de l'exercice.

Le Fonds a respecté son objectif d'investissement durable de par son engagement à détenir au moins 10,0% d'investissements durables et 0,2% d'investissements alignés sur la taxonomie.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Ce principe, appliqué à l'objectif d'investissement durable du Fonds, a été contrôlé comme suit :

- Secteurs exclus de l'investissement : Le Gestionnaire a appliqué le cadre d'exclusion commun, tel que détaillé dans la politique d'exclusion de la Société de gestion consultable sur le site am.oddo-bhf.com. Ce cadre couvre notamment le charbon, le pétrole et les armes non conventionnelles. Le Compartiment exclut en outre la production de divertissement pour adultes de tous les investissements.
- Controverses : les entreprises les plus controversées selon notre fournisseur de données MSCI ESG, et après confirmation par l'équipe ESG dans le cadre d'une seconde vérification, ne seront pas considérées comme durables.
- Prise en compte des principales incidences négatives : afin de ne pas compromettre de manière significative les objectifs de durabilité, le Gestionnaire définit des règles de contrôle (préalable à la transaction) pour une sélection d'activités causant un préjudice important : exposition à des armes controversées (tolérance de 0%), activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles en termes de biodiversité (tolérance de 0%) et violations graves des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales (tolérance de 0%).
- Dialogue, engagement et vote : nos politiques de dialogue, d'engagement et de vote soutiennent l'objectif consistant à éviter tout préjudice important en identifiant les principaux risques et en faisant entendre notre voix pour générer des changements et des améliorations.

Nos équipes de contrôle sont chargées de vérifier que les investissements durables du Fonds respectent notre approche relative au principe consistant à ne pas causer de préjudice important afin de pouvoir être considérés comme des investissements durables au niveau du Fonds. Notre approche est basée sur les controverses mais aussi sur les exclusions (pré-négociation).

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Nous confirmons avoir pris en considération l'ensemble des PIN obligatoires du Tableau I des RTS et avoir tenu compte de toutes celles pour lesquelles nous disposons de données suffisantes. La prise en compte des PIN pour le Fonds repose sur un filtrage négatif concernant trois PIN (7, 10 et 14) ainsi que sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement et le vote pour les autres, comme décrit dans la politique relative aux PIN disponible à la section dédiée aux informations réglementaires du [site Internet d'ODDO BHF Asset Management](#).

Leur prise en considération repose à la fois sur des listes d'exclusions (charbon, liste du Pacte mondial des Nations unies, pétrole et gaz non conventionnels, armes controversées, tabac, perte de biodiversité et production de combustibles fossiles dans la région arctique) et sur l'utilisation de notations ESG, le dialogue, le vote et l'engagement. Ceux-ci peuvent être le résultat de données publiées et, dans une moindre mesure, d'estimations.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Oui, les investissements étaient alignés sur les principes du Pacte mondial des Nations unies sur la base d'une liste d'exclusion interne recourant à des évaluations externes et internes. Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme n'ont toutefois pas été pris en considération de manière directe, mais indirectement à travers notre méthodologie ESG interne. De plus amples informations sur la méthodologie sont disponibles à l'adresse <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le produit financier a pris en considération les principales incidences négatives à travers des exclusions basées sur des contrôles pré- et post-négociation, le dialogue, l'engagement et des analyses ESG.

La prise en compte des principales incidences négatives pour le Fonds repose sur un filtrage négatif concernant trois PIN (biodiversité, violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)) ainsi que sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement et le vote pour les autres PIN, comme décrit dans la politique relative aux PIN disponible à la section dédiée aux informations réglementaires du [site Internet d'ODDO BHF Asset Management](#).

PIN	31/10/2024	Couverture	31/10/2025	Couverture
1. Emissions de GES de niveau 1 (tonnes de CO2e)	6.394,3	63,3%	4.594,0	74,7%
1. Emissions de GES de niveau 2 (tonnes de CO2e)	1.902,0	63,3%	1.734,5	74,7%
1. Emissions de GES de niveau 3 (tonnes de CO2e)	52.026,5	63,3%	81.303,0	75,1%
1. Emissions totales de GES (tonnes de CO2e)	59.966,9	63,3%	93.653,1	73,2%
2. Empreinte carbone (tonnes de CO2e/million d'euros investis)	553,7	63,3%	829,4	73,2%
3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tonnes/million d'euros de chiffre d'affaires)	956,6	72,1%	911,8	74,8%
4. Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (%)	5,8	69,5%	0,1	76,3%
5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable (%)	79,5	66,8%	0,8	75,2%
6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (GWh/million d'euros de chiffre d'affaires)	3,0	2,6%	0,3	30,2%
7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (nombre d'entreprises)	0,1	68,8%	10,5	79,0%
8. Rejets dans l'eau (tonnes/million d'euros investis)	0,0	0,3%	0,0	7,2%
9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (tonnes/million d'euros investis)	1,0	62,7%	1,2	73,7%
10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (%)	1,2	71,9%	0,0	83,7%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (%)	3,6	69,5%	0,0	76,7%
12. Ecart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé (%)	13,7	54,6%	0,0	64,3%
13. Mixité au sein des organes de gouvernance (%)	33,6	70,0%	0,3	72,5%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) (%)	0,0	72,0%	0,0	84,5%



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/11/2024 au 31/10/2025

Investissements les plus importants	Secteur*	% d'actifs**	Pays
Teva Pharmaceutical Finance Ne 3.75% 05/2027	Consommation non cyclique	1,7%	Pays-Bas
Avantor Funding Inc 2.63% 11/2025	Consommation non cyclique	1,7%	Etats-Unis
Cco Holdings Llc 5.125% 05/2027	Communication	1,6%	Etats-Unis
Ball Corp. 1.50% 03/2027	Biens d'équipement	1,6%	Etats-Unis
Prime Secsrvc Brw/Financ 5.75% 04/2026	Consommation cyclique	1,5%	Etats-Unis
Zegona Communications Plc 6.75% 07/2029	Communication	1,4%	Royaume-Uni
Verisure Midholding Ab 5.25% 02/2029	Consommation cyclique	1,3%	Suède
Dometic Group Ab 3.00% 05/2026	Consommation non cyclique	1,3%	Suède
International Game Tech 3.50% 06/2026	Consommation cyclique	1,3%	Royaume-Uni
Telenet Finance Lux Note 5.50% 03/2028	Communication	1,3%	Luxembourg
Ims Health Inc 5.00% 10/2026	Consommation non cyclique	1,2%	Etats-Unis
Jpmorgan Chase & Co Sofrrate 11/2026	Banque	1,2%	Etats-Unis
Building Materials Corp 2.25% 11/2026	Biens d'équipement	1,1%	Etats-Unis
Ecopetrol Sa 8.625% 01/2029	Energie	1,1%	Colombie
Saudi Arabian Oil Co 1.63% 11/2025	Energie	1,1%	Arabie Saoudite

* Au 31/10/2025, l'exposition totale du Fonds aux combustibles fossiles représentait 6,6% pour une couverture de 82,0%

** Méthode de calcul : moyenne des investissements sur la base de quatre inventaires couvrant l'année fiscale de référence (3 mois glissants)

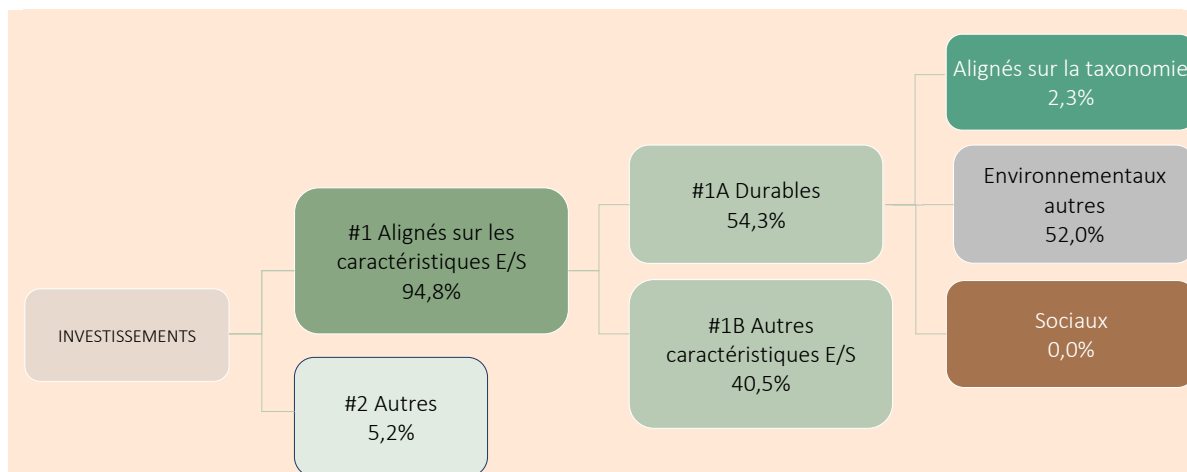


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

94,8% des placements du fonds étaient alignés sur des caractéristiques environnementales et sociales, dont 54,3% étaient classés comme investissements durables, et 2,3% étaient alignés sur la taxonomie de l'UE, contre 95,1%, 45,4% et 2,3% respectivement pour l'exercice précédent.

● Quelle était l'allocation des actifs ?*



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;

la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#2 Autres** inclut 2,3% de liquidités, 0,0% de produits dérivés et 2,9% d'investissements qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Alignés sur la taxonomie : données publiées

*Calcul de l'allocation des actifs : le dénominateur correspond à la valeur nette totale du portefeuille (en fin d'exercice).

Comparaisons historiques de l'allocation d'actifs (Article 8)	Exercice 2024	Exercice 2025
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	95,1%	94,8%
#2 Autres	4,9%	5,2%
#1A Durables	45,4%	54,3%
#1B Autres caractéristiques E/S	49,7%	40,5%
Alignés sur la taxonomie	2,3%	2,3%
Environnementaux autres	43,1%	52,0%
Sociaux	0,0%	0,0%

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteurs*	% d'actifs au 31/10/2025
Consommation cyclique	26,1%
Consommation non cyclique	23,0%
Communication	16,8%
Biens d'équipement	12,1%
Industrie de base	4,4%
Energie	4,4%
Technologie	3,6%
Transports	2,2%
Industrie, autres	1,9%
Banque	1,3%
Sociétés financières	0,7%
Electricité	0,7%
Aéronautique/défense	0,3%
Emprunts d'Etat non garantis	0,3%
Liquidités	2,3%

* Au 31/10/2025, l'exposition totale du Fonds aux combustibles fossiles représentait 6,6% pour une couverture de 82,0%

Pour être conformes à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Le Compartiment présentait une proportion de 2,3% de ses investissements alignés sur la taxonomie de l'UE sur la base du chiffre d'affaires.

Pour évaluer l'alignement sur l'Art. 3 de la taxonomie de l'UE, nous utilisons les données de MSCI sur la taxonomie.

S'agissant de la contribution substantielle à la réalisation d'objectifs environnementaux, nous nous appuyons sur les indicateurs d'impact durable (Sustainable Impact Metrics) conçus par MSCI pour identifier les entreprises qui tirent tout ou partie de leurs revenus de produits ou de services ayant un impact positif sur la société et l'environnement. Les émetteurs éligibles doivent générer des revenus à partir de produits et de services qui répondent à un ou plusieurs des six objectifs environnementaux de la taxonomie de l'UE.

En ce qui concerne le principe consistant à ne pas causer de préjudice important (DNSH, pour « do no significant harm ») : comme indiqué ci-dessus, nous recourons au module de sélection de MSCI fondé sur la taxonomie. La méthodologie de MSCI garantit que les critères techniques de sélection énoncés dans l'Acte délégué de chacun des objectifs climatiques visés par la taxonomie sont pris en compte au titre de la contribution substantielle, et que des critères spécifiques le sont également dans le cadre de l'approche DNSH.

MSCI ESG Research cherche à améliorer son modèle d'estimation DNSH en ajoutant un filtre « pratiques ESG » au filtre existant « controverses ESG », dans le but de fournir une évaluation plus précise de l'alignement des entreprises sur les critères techniques de sélection DNSH de la taxonomie de l'UE, au-delà d'un simple filtre de controverse au niveau des entités.

MSCI ESG Research examine et analyse chaque critère DNSH publié dans les Actes délégués de la taxonomie de l'UE, et les met en correspondance avec les indicateurs existants de MSCI relatifs aux politiques, programmes et processus ESG.

Le modèle d'estimation DNSH de MSCI ESG Research ne s'applique qu'aux entreprises qui tirent plus de 0% de leur chiffre d'affaires de l'une des sous-catégories d'indicateurs d'impact durable de MSCI mises en correspondance avec les activités économiques définies dans les Actes délégués sur les objectifs climatiques.

En outre, pour qu'une entreprise puisse satisfaire au filtre DNSH, elle doit obtenir un résultat positif dans le cadre du filtre « pratiques ESG » ou du filtre « controverses ESG ». Le filtre DNSH exclut par ailleurs :

- les entreprises figurant sur les listes d'exclusion définies au titre des PIN 10 (Pacte mondial des Nations unies) et 14 (armes controversées) ;
- les entreprises faisant l'objet de très graves controverses : 0/10 sur le plan social et de la gouvernance, et 0/10 ou 1/10 sur le plan environnemental selon MSCI.

Pour ce qui est de l'éligibilité : nous utilisons le module de MSCI fondé sur la taxonomie de l'UE pour cibler les revenus d'une entreprise éligibles en vertu de la taxonomie de l'UE.

Nous respectons les garanties minimales en alignant nos investissements sur les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE sur la base d'une liste d'exclusion interne recourant à des évaluations externes et internes. De plus amples informations sur la méthodologie sont disponibles à l'adresse <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

Au titre de ses investissements durables, le présent Fonds peut investir dans des activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement Taxonomie : (a) l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique, (b) l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines, (c) la transition vers une économie circulaire, (d) la prévention et le contrôle de la pollution, (e) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

	31/10/2025	
	Fonds (%)	Couverture (%)
Atténuation du changement climatique	2,19	11,35
Adaptation au changement climatique	0,00	0,09
Exploitation durable et protection des ressources hydrologiques et marines	0,00	0,00
Transition vers une économie circulaire (%)	0,10	3,60
Prévention et contrôle de la pollution (%)	0,03	0,09
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	0,00	0,00

Les investissements dans le cadre de la taxonomie n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

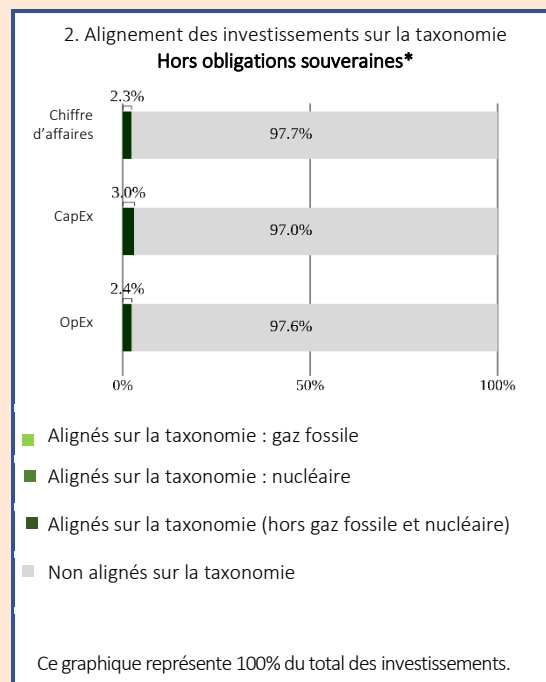
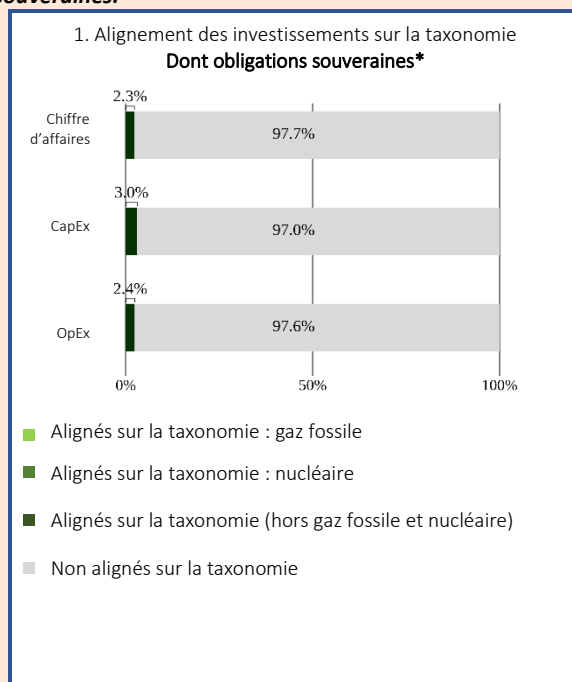
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes était de 0%.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaisons historiques	Exercice 2024	Exercice 2025
Alignés sur la taxonomie	2,3%	2,3%

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE s'établissait à 52,0%, la proportion minimale indiquée dans le document précontractuel étant fixée à 9,8% et le Fonds s'étant engagé à détenir au moins 0,2% seulement d'investissements alignés sur la taxonomie.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Il n'y avait pas d'investissements durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Fonds vise à investir dans des placements promouvant des caractéristiques environnementales et sociales. Toutefois, la catégorie « Autres » représentait 5,2% des investissements du Fonds au 31/10/2025 et incluait 2,3% de liquidités, 0,0% de produits dérivés et 2,9% d'investissements qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds ni classés comme investissements durables en vertu du SFDR. Ces investissements ont été détenus à des fins techniques et d'optimisation du portefeuille, notamment de gestion des liquidités, et n'avaient pas pour objectif de contribuer aux caractéristiques environnementales ou sociales du Fonds. Compte tenu de leur nature, aucune garantie environnementale ou sociale minimale spécifique n'a été appliquée, et leur proportion limitée n'affecte pas la réalisation globale des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période sous revue, les gérants de portefeuille ont respecté toutes les contraintes liées à l'ESG pertinentes figurant dans les informations précontractuelles. Par ailleurs, l'équipe ESG a orchestré les efforts de dialogue et d'engagement au niveau de l'entité.

Nos politiques d'engagement et de vote, ainsi que notre rapport d'engagement et de vote disponible sur notre site Internet, détaillent les actions de vote et les engagements concrets menés au cours de l'année au niveau de ODDO BHF Asset Management. Au niveau du Compartiment, l'équipe d'investissement ou l'équipe ESG a rencontré Air Liquide, Elis, L'Oréal, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton, Petroleos Mexicanos, Renault et Siemens afin de discuter de thèmes liés à la durabilité couverts par notre méthodologie d'évaluation des investissements durables : la stratégie de décarbonation, les opportunités environnementales, le capital naturel et la biodiversité, la gestion des déchets, l'innovation, ainsi que des thèmes sociaux tels que la santé et la sécurité, le développement du capital humain, la chaîne d'approvisionnement. En outre, nous discutons également avec certaines sociétés de sujets liés à la gouvernance et à sa structure.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Veuillez vous référer au tableau ci-dessous pour obtenir un aperçu de la performance.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Le Fonds suit l'indice 100% ICE BofA 3-5 Year BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained en tant qu'indice de référence.

Il s'agit d'un indice de marché large dont la composition ou la méthodologie de calcul ne reflète pas nécessairement les objectifs durables promus par le Fonds.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Les indices de référence ne sont pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds et peuvent dès lors contenir des entreprises exclues par le Gérant. En outre, ces indices de référence ne sont pas définis sur la base de facteurs environnementaux ou sociaux.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Non applicable.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Pour apprécier la performance globale, veuillez vous référer au tableau ci-dessous.

	31/10/2025			
	Fonds	Couverture	Indice de référence	Couverture
Notation ESG de MSCI*	A	74,5	A	73,8
Score de qualité ESG	6,3	74,5	5,7	73,8
Notation E moyenne	6,9	74,5	5,9	73,8
Notation S moyenne	4,7	74,5	4,9	73,8
Notation G moyenne	5,6	74,5	5,7	73,8
Intensité carbone pondérée (tCO ₂ e/million EUR de CA)	122,3	99,8	340,3	100,0
Investissements durables (%)	54,3	94,8	41,8	73,8
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% du chiffre d'affaires)	2,3	12,6	2,1	7,7
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% des dépenses d'investissement)	3,0	13,7	2,6	9,1
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% des dépenses d'exploitation)	2,4	8,7	2,3	7,5
Exposition aux combustibles fossiles (%)**	6,6	82,0	12,8	77,5
Exposition aux solutions vertes (%)***	27,2	83,2	28,2	78,2

Les indicateurs de durabilité n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1^{er} alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
ODDO BHF Artificial Intelligence

Identifiant d'entité juridique :
549300JBBFN3XZYK2J67

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 94,6%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : 0,0%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contenait une proportion de S/O d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Fonds était la réduction des émissions de carbone, comme détaillé à l'article 9, paragraphe 3, du règlement SFDR.

L'objectif d'investissement durable a été atteint grâce aux éléments suivants :

- Le Compartiment a atteint des émissions de carbone inférieures de 30% à celles de l'indice de référence, le MSCI World NR, mesurées en intensité carbone (tCO₂/million USD de chiffre d'affaires ; agrégées au niveau du portefeuille, y compris les émissions de scopes 1, 2 et 3).
- Le Compartiment a investi dans des entreprises qui réduisent leur empreinte carbone en suivant de manière dynamique leurs progrès dans la réduction absolue des émissions de scope 1 (émissions directes provenant de sources détenues ou contrôlées), de scope 2 (émissions indirectes liées à la consommation d'énergie pour la production de biens et de services) et de scope 3 (toutes les autres émissions indirectes produites dans la chaîne de valeur d'une entreprise), en faisant appel au fournisseur tiers MSCI.
- L'équipe de gestion a pris en considération les émetteurs qui font preuve d'un engagement envers l'atténuation du changement climatique et/ou qui présentent un potentiel de transition vers une

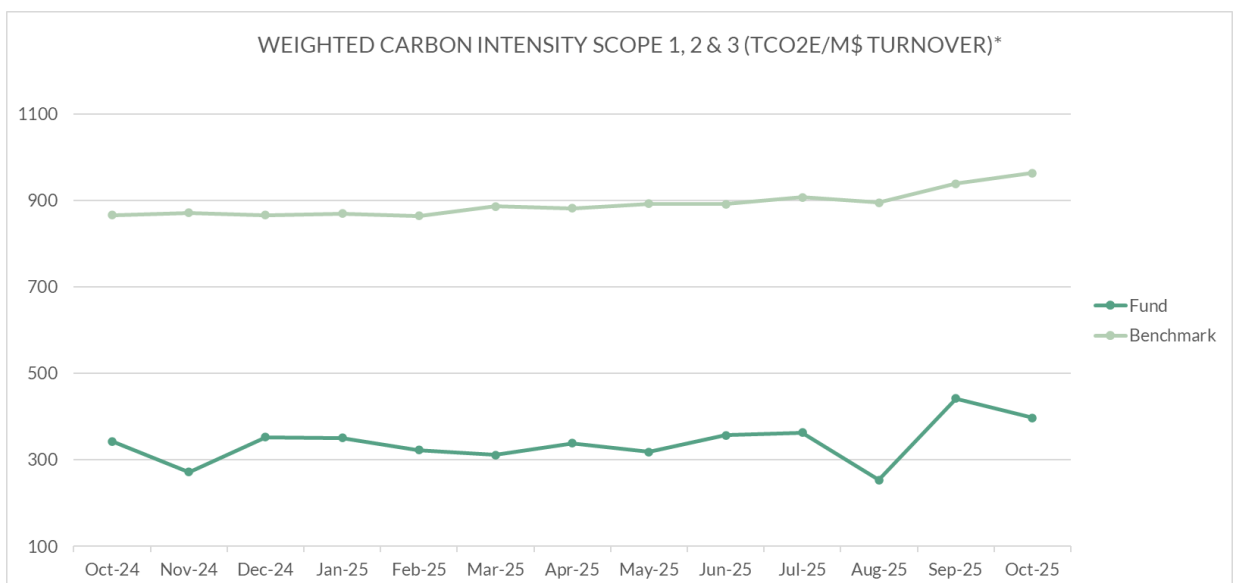
économie à faible émission de carbone, sur la base de plusieurs cadres de marché reconnus : entreprises ayant une stratégie de réduction des émissions de carbone certifiée par l'initiative Science Based Targets (SBTi), alignement du chiffre d'affaires sur la taxonomie de l'UE et amélioration de la part verte des activités des entreprises.

Au titre de ses investissements durables, le présent Fonds peut investir dans des activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement Taxonomie : (a) l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique, (b) l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines, (c) la transition vers une économie circulaire, (d) la prévention et le contrôle de la pollution, (e) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

S'agissant de la taxonomie de l'UE, à la date du rapport, les six objectifs environnementaux ont été pris en compte pour calculer l'alignement et l'éligibilité des investissements.

Au 31/10/2025, le Compartiment détenait 0,9% d'investissements alignés sur la taxonomie.

A la fin du mois d'octobre, les résultats de l'indice de référence dépassaient ceux du fonds de 565,4, ou 142,3%, en termes absolus.



Les indicateurs n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Indice de référence : Le Fonds suit l'indice 100% MSCI World (NR) USD en tant qu'indice de référence. Il s'agit d'un indice de marché large dont la composition ou la méthodologie de calcul ne reflète pas nécessairement les objectifs durables promus par le Fonds. Nous avons ajouté 2 nouveaux indicateurs et leur taux de couverture au cours de la période sous revue : l'empreinte carbone et la hausse de la température implicite (HTI).

L'indice de référence n'est pas censé être aligné sur les objectifs durables promus par le fonds.

	31/10/2025	
	Fonds	Indice de référence
Investissements durables	94,6%	72,9%
Investissements non durables (liquidités, produits dérivés et autres actifs détenus à titre accessoire)	5,4%	27,1%
Notation ESG de MSCI	A	A
Couverture ESG	99,5%	99,9%
Intensité carbone des émissions de scopes 1, 2 et 3 (tCO ₂ /million USD de chiffre d'affaires)	397,4	962,6
Couverture de l'intensité carbone	93,2%	94,7%
Empreinte carbone des émissions de scopes 1, 2 et 3 (tCO ₂ /EVIC)	102,3	414,7
Couverture de l'empreinte carbone	86,4%	87,3%
Hausse de la température implicite (HTI)	2,7° C	2,7° C
Couverture de la hausse de la température implicite	99,5%	99,9%

Les indicateurs de durabilité n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	31/10/2024		31/10/2023	
	Fonds	Indice de référence	Fonds	Indice de référence
Investissements durables	93,8%	71,5%	93,7%	39,8%
Investissements non durables (liquidités, produits dérivés et autres actifs détenus à titre accessoire)	6,2%	28,5%	6,3%	60,2%
Notation ESG de MSCI	AA	A	AA	A
Couverture ESG	100,0%	99,9%	98,7%	99,9%
Intensité carbone des émissions de scopes 1, 2 et 3 (tCO ₂ /million USD de chiffre d'affaires)	342,7	865,6	167,8	982,6
Couverture de l'intensité carbone	87,1%	92,7%	78,5%	86,9%

Les indicateurs de durabilité n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

Le Gestionnaire a procédé à son examen du respect du principe consistant à ne pas causer de préjudice important sur la base des critères suivants :

- Exclusions fondées sur la notation : les entreprises qui ne sont pas suivies par le modèle interne de l'équipe de gestion et qui ont une Notation ESG de MSCI de CCC et de B si la sous-notation ESG de MSCI est inférieure à 3 pour l'une des catégories Environnement, Social ou Gouvernance sont systématiquement exclues de l'Univers d'investissement ESG.
- Exclusions sectorielles et normatives :
 - Le Compartiment a appliqué le cadre d'exclusion commun, tel que détaillé dans la politique d'exclusion de la Société de gestion consultable sur le site am.oddo-bhf.com.

Ce cadre couvre notamment le charbon, le pétrole et les armes non conventionnelles.

- Autres exclusions appliquées :

- le Compartiment exclut les secteurs de la production de divertissement pour adultes, des armes conventionnelles, des jeux d'argent et des OGM de tous les investissements.
- Il ne pourra pas non plus investir dans les secteurs de l'énergie (pétrole, gaz et charbon), des matériaux, de l'immobilier, du fret aérien, de la logistique aérienne et des compagnies aériennes, sur la base des informations obtenues auprès de Bloomberg.

Ce filtre ESG initial est révisé une fois par trimestre sur la base de la recherche MSCI ESG. Si le Compartiment était investi dans une entreprise qui se trouve exclue de l'univers d'investissement, alors un désinvestissement total est opéré dans les douze mois suivant la décision d'exclusion.

- Prise en compte des principales incidences négatives : la Société de gestion définit des règles de contrôle (préalable à la transaction) pour une sélection d'activités causant un préjudice important : exposition à des armes controversées (PIN 14 et tolérance de 0%), exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (PIN 4 et tolérance de 0%), activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (PIN 7 et tolérance de 0%) et violations graves des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales (PIN 10 et tolérance de 0%). D'autres PIN sont prises en considération sur la base de notations ESG ou de données les concernant, mais sans contraintes spécifiques.
- Graves controverses selon MSCI : les entreprises qui réalisent des investissements durables selon MSCI ESG Research, mais font l'objet de graves controverses seront exclues du calcul des investissements durables. Le score de controverse MSCI (« MSCI Controversies Score ») fournit une évaluation des événements controversés et de leur gravité sur une échelle allant de 0 (événements très graves) à 10 (pas d'incidents récents).
- Dialogue, engagement et vote : nos politiques de dialogue, d'engagement et de vote soutiennent l'objectif consistant à éviter tout préjudice important en identifiant les principaux risques et en faisant entendre notre voix pour générer des changements et des améliorations.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Nous confirmons avoir pris en considération l'ensemble des PIN obligatoires du Tableau I des RTS et avoir tenu compte de toutes celles pour lesquelles nous disposons de données suffisantes.

La Société de gestion a pris en compte les risques liés à la durabilité en intégrant des critères ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance) dans son processus de décision d'investissement. Ce processus permet également d'évaluer la capacité de l'équipe de gestion à gérer les incidences négatives de ses activités sur les facteurs de durabilité.

La Société de gestion applique des règles préalables à la transaction au niveau de trois PIN : exposition à des armes controversées (PIN 14 et tolérance de 0%), intensité de GES par million de chiffre d'affaires pour les émissions de scopes 1 et 2 (PIN 3 et limite de 399 millions de tonnes (Mt) d'équivalent CO₂ par million de chiffre d'affaires si la stratégie climatique de l'investissement n'est pas certifiée par l'initiative Science Based Targets (SBTi), soit un engagement ou une stratégie nettement en dessous de 2 °C), exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (PIN 4 et tolérance de 0%), activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (PIN 7 et tolérance de 0%) et violations graves des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales (PIN 10 et tolérance de 0%).

En outre, les Notations ESG de MSCI intègrent des thématiques environnementales, sociales et de gouvernance lorsque la collecte d'autres données de base relatives aux PIN pour les entreprises et les émetteurs souverains peut soutenir leur notation ESG. Pour les entreprises, l'analyse ESG couvre, lorsque les données sont disponibles, la surveillance des émissions de gaz à effet de serre (PIN 1), l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (PIN 11), et la mixité au sein des organes de gouvernance (PIN 13). Elle englobe également, pour les émetteurs souverains, l'intensité des gaz à effet de serre par habitant (PIN 15, normalement basée sur le produit intérieur brut et non sur le nombre d'habitants) et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (PIN 16).

Néanmoins, la Société de gestion ne définit pas d'objectifs ou de règles de contrôle spécifiques pour ces autres PIN de base, à l'exception de ceux mentionnés au premier paragraphe. Pour en savoir plus sur les Notations ESG de MSCI : <https://www.msci.com/zh/esg-ratings>.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Oui. La Société de gestion s'est assurée de l'alignement des investissements durables du Compartiment en appliquant sa liste d'exclusion fondée sur le Pacte mondial des Nations unies, comme indiqué dans la politique d'exclusion de la Société de gestion. Les investissements durables du Compartiment étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs de PIN sont intégrés dans le cadre d'analyse de la durabilité et font également partie de l'approche DNSH. Comme décrit ci-dessus, l'approche DNSH consiste en une analyse rigoureuse basée sur les activités ou les pratiques des entreprises susceptibles d'avoir une incidence négative significative : les exclusions d'activités, les faibles notations ESG ou les violations du Pacte mondial des Nations unies comptent parmi les exclusions appliquées dans le cadre de l'examen DNSH. Les indicateurs de PIN sont systématiquement pris en considération par ces produits financiers.

Le Fonds a obtenu les résultats suivants s'agissant des PIN :

PIN	31/10/2024	Couverture	31/10/2025	Couverture
1. Emissions de GES de niveau 1 (tonnes de CO2e)	582,5	92,1%	1.349,0	89,4%
1. Emissions de GES de niveau 2 (tonnes de CO2e)	1.576,1	92,1%	2.163,9	89,4%
1. Emissions de GES de niveau 3 (tonnes de CO2e)	22.777,4	92,1%	68.422,9	89,4%
1. Emissions totales de GES (tonnes de CO2e)	24.240,0	92,1%	68.922,1	89,4%
2. Empreinte carbone (tonnes de CO2e/million d'euros investis)	47,5	92,1%	71,7	89,4%
3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tonnes/million d'euros de chiffre d'affaires)	327,7	92,1%	467,2	89,4%
4. Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (%)	0,0	92,1%	0,0	89,4%
5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable (%)	59,1	92,1%	0,5	89,4%
6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (GWh/million d'euros de chiffre d'affaires)	0,2	4,5%	0,0	49,4%
7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (nombre d'entreprises)	0,0	91,5%	1,8	89,4%
8. Rejets dans l'eau (tonnes/million d'euros investis)	0,0	0,0%	0,0	3,2%
9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (tonnes/million d'euros investis)	0,1	87,7%	0,1	89,4%
10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (%)	0,0	92,1%	0,0	89,4%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (%)	4,0	92,1%	0,0	89,4%
12. Ecart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé (%)	14,6	82,0%	0,0	85,6%
13. Mixité au sein des organes de gouvernance (%)	33,3	92,1%	0,3	89,4%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) (%)	0,0	92,1%	0,0	89,4%



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/11/2024 au 31/10/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Nvidia Corp	Technologies de l'information	5,5%	Etats-Unis
Microsoft Corp	Technologies de l'information	5,2%	Etats-Unis
Amazon.com Inc	Consommation discrétionnaire	4,9%	Etats-Unis
Alphabet Inc-Cl A	Services de communication	3,9%	Etats-Unis
Broadcom Inc	Technologies de l'information	2,3%	Etats-Unis
Cadence Design Sys Inc	Technologies de l'information	2,3%	Etats-Unis
Meta Platforms Inc-Class A	Services de communication	2,3%	Etats-Unis
Eli Lilly & Co	Santé	2,2%	Etats-Unis
Advanced Micro Devices	Technologies de l'information	2,2%	Etats-Unis
Visa Inc-Class A Shares	Finance	2,2%	Etats-Unis
Snowflake Inc-Class A	Technologies de l'information	2,1%	Etats-Unis
Apple Inc	Technologies de l'information	2,0%	Etats-Unis
ServiceNow Inc	Technologies de l'information	2,0%	Etats-Unis
Thermo Fisher Scientific Inc	Santé	1,9%	Etats-Unis
Atlassian Corp-Cl A	Technologies de l'information	1,9%	Australie

* Au 31/10/2025, l'exposition totale du Fonds aux combustibles fossiles représentait 0,0% pour une couverture de 100,0%

** Méthode de calcul : moyenne des investissements sur la base de quatre inventaires couvrant l'année fiscale de référence (3 mois glissants)

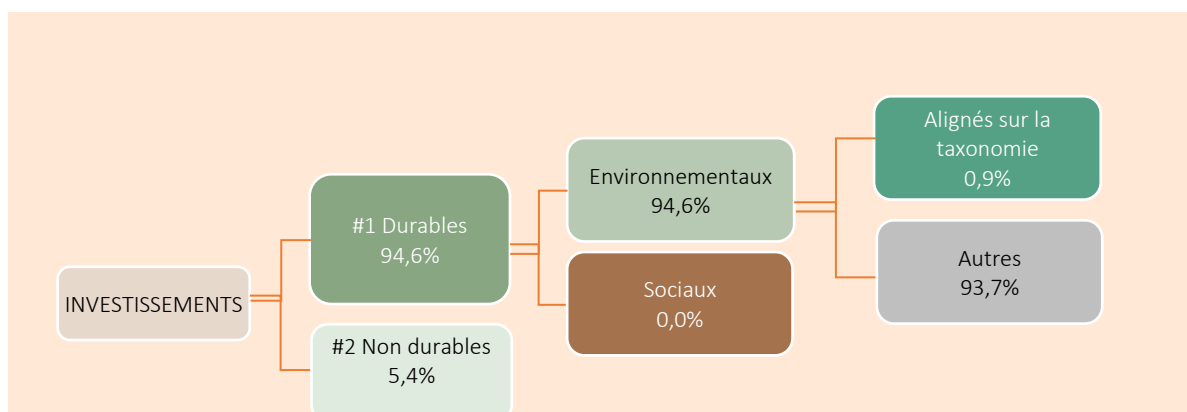


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au 31/10/2025, 94,6% des placements du fonds étaient alignés sur des objectifs d'investissement durable et 0,9% étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Au 31/10/2024, 93,8% des placements du fonds étaient alignés sur des objectifs d'investissement durable et 2,3% étaient alignés sur la taxonomie de l'UE.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?*



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements non considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#2 Non durables** inclut 5,4% de liquidités, 0,0% de produits dérivés et 0,0% d'investissements qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Alignés sur la taxonomie : données publiées.

*Calcul de l'allocation des actifs : le dénominateur correspond à la valeur nette totale du portefeuille (en fin d'exercice).

Comparaisons historiques de l'allocation d'actifs (Article 9)	Exercice 2022	Exercice 2023	Exercice 2024	Exercice 2025
#1 Durables	93,1%	93,7%	93,8%	94,6%
#2 Non durables	6,9%	6,3%	6,2%	5,4%
Environnementaux	38,3%	93,7%	93,8%	94,6%
Sociaux	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Alignés sur la taxonomie	0,0%	9,7%	2,3%	0,9%
Autres	38,3%	84,0%	91,5%	93,7%

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteurs*	% d'actifs**
Semi-conducteurs	15,0%
Logiciels d'exploitation	11,7%
Médias interactifs et services	9,1%
Grande distribution	8,2%
Logiciels d'application	7,9%
Services et infrastructures Internet	5,3%
Matériel informatique - Technologie, stockage et périphériques	4,7%
Equipements de communication	4,0%
Composants et équipements électriques	3,5%
Services de traitement des transactions et des paiements	3,4%
Equipements de soins de santé	3,0%
Matériaux et équipements pour semi-conducteurs	2,6%
Outils et services dans les sciences de la vie	2,5%
Banques aux activités diversifiées	2,2%
Biotechnologie	2,1%
Cinéma et divertissement	2,0%
Fabricants automobiles	1,9%
Produits pharmaceutiques	1,5%
Equipements et instruments électroniques	1,3%
Marchés financiers et données	1,1%
Construction et ingénierie	1,0%
Equipements électriques lourds	0,6%
Liquidités	5,4%
Contrat de change à terme	-0,1%
Pétrole, gaz et carburants consommables	0,0%

* Au 31/10/2025, l'exposition totale du Fonds aux combustibles fossiles représentait 0,0% pour une couverture de 100%.

**Méthode de calcul : sur la base des inventaires en fin d'exercice.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxonomie de l'UE représentaient 0,9% sur la base du chiffre d'affaires.

Pour évaluer l'alignement sur l'Art. 3 de la taxonomie de l'UE, nous utilisons les données de MSCI sur la taxonomie.

S'agissant de la contribution substantielle à la réalisation d'objectifs environnementaux, nous nous appuyons sur les indicateurs d'impact durable (Sustainable Impact Metrics) conçus par MSCI pour identifier les entreprises qui tirent tout ou partie de leurs revenus de produits ou de services ayant un impact positif sur la société et l'environnement. Les émetteurs éligibles doivent générer des revenus à partir de produits et de services qui répondent à un ou plusieurs des six objectifs environnementaux de la taxonomie de l'UE.

En ce qui concerne le principe consistant à ne pas causer de préjudice important (DNSH, pour « do no significant harm ») : comme indiqué ci-dessus, nous recourons au module de sélection de MSCI fondé sur la taxonomie. La méthodologie de MSCI garantit que les critères techniques de sélection énoncés dans l'Acte délégué de chacun des objectifs climatiques visés par la taxonomie sont pris en compte au titre de la contribution substantielle, et que des critères spécifiques le sont également dans le cadre de l'approche DNSH.

MSCI ESG Research cherche à améliorer son modèle d'estimation DNSH en ajoutant un filtre « pratiques ESG » au filtre existant « controverses ESG », dans le but de fournir une évaluation plus précise de l'alignement des entreprises sur les critères techniques de sélection DNSH de la taxonomie de l'UE, au-delà d'un simple filtre de controverse au niveau des entités.

MSCI ESG Research examine et analyse chaque critère DNSH publié dans les Actes délégués de la taxonomie de l'UE, et les met en correspondance avec les indicateurs existants de MSCI relatifs aux politiques, programmes et processus ESG.

Le modèle d'estimation DNSH de MSCI ESG Research ne s'applique qu'aux entreprises qui tirent plus de 0% de leur chiffre d'affaires de l'une des sous-catégories d'indicateurs d'impact durable de MSCI mises en correspondance avec les activités économiques définies dans les Actes délégués sur les objectifs climatiques.

En outre, pour qu'une entreprise puisse satisfaire au filtre DNSH, elle doit obtenir un résultat positif dans le cadre du filtre « pratiques ESG » ou du filtre « controverses ESG ». Le filtre DNSH exclut par ailleurs :

- les entreprises figurant sur les listes d'exclusion définies au titre des PIN 10 (Pacte mondial des Nations unies) et 14 (armes controversées) ;
- les entreprises faisant l'objet de très graves controverses : 0/10 sur le plan social et de la gouvernance, et 0/10 ou 1/10 sur le plan environnemental selon MSCI.

Pour ce qui est de l'éligibilité : nous utilisons le module de MSCI fondé sur la taxonomie de l'UE pour cibler les revenus d'une entreprise éligibles en vertu de la taxonomie de l'UE.

Nous respectons les garanties minimales en alignant nos investissements sur les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE sur la base d'une liste d'exclusion interne recourant à des évaluations externes et internes. De plus amples informations sur la méthodologie sont disponibles à l'adresse <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

Au titre de ses investissements durables, le présent Fonds peut investir dans des activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement Taxonomie : (a) l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique, (b) l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines, (c) la transition vers une économie circulaire, (d) la prévention et le contrôle de la pollution, (e) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

	31/10/2025	
	Fonds (%)	Couverture (%)
Atténuation du changement climatique	0,31	1,25
Adaptation au changement climatique	0,00	0,00
Exploitation durable et protection des ressources hydrologiques et marines	0,00	0,00
Transition vers une économie circulaire (%)	0,04	1,25
Prévention et contrôle de la pollution (%)	0,00	0,00
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	0,00	0,00

Les indicateurs n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

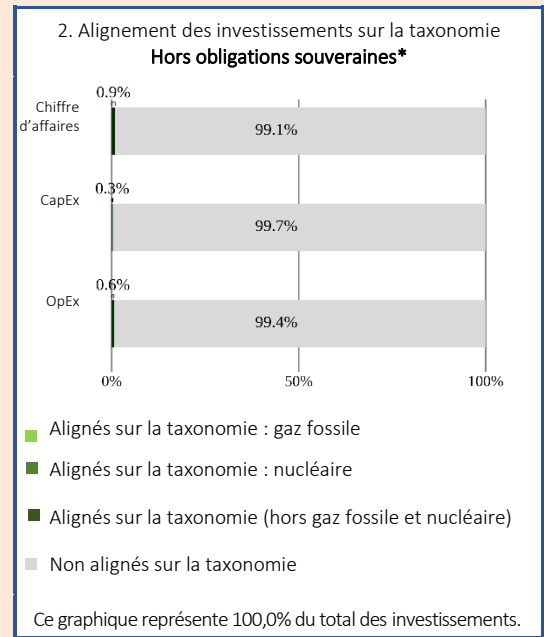
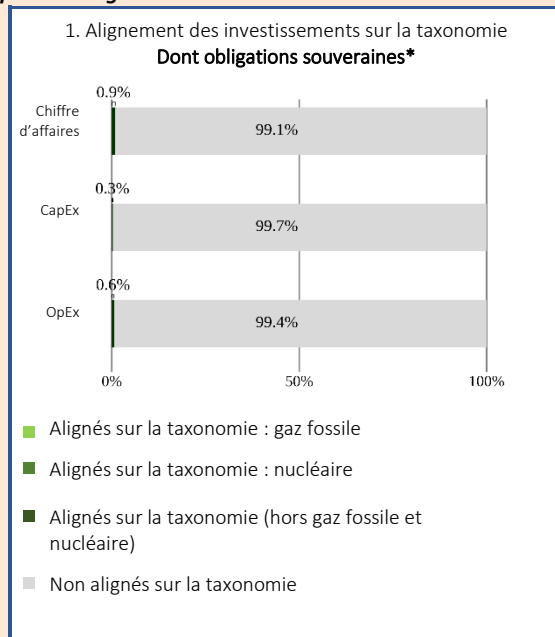
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.


● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes était de 0%.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaisons historiques	Exercice 2023	Exercice 2024	Exercice 2025
Alignés sur la taxonomie	9,7%	2,3%	0,9%

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE s'établissait à 93,7%.

Le Fonds ne s'engage pas à détenir une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxonomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Fonds ne détenait pas d'investissements durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Ces investissements englobent des liquidités, des produits dérivés et d'autres actifs détenus à titre accessoire en vue de garantir une gestion optimale du portefeuille. Aucune garantie sociale et environnementale minimale n'a été envisagée au vu du profil de ces actifs non durables.

Des garanties environnementale et sociales n'ont pas été appliquées, parce que ces investissements ne peuvent pas être évalués à l'aune de critères environnementaux ou sociaux.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Au cours de la période sous revue, le Compartiment :

- A appliqué toutes les exclusions pertinentes mentionnées dans les informations précontractuelles ;
- S'est concentré sur la stratégie de décarbonation en analysant en détail la stratégie de décarbonation des investissements ;
- A pris en compte toutes les principales incidences négatives importantes pertinentes.
- Nos politiques d'engagement et de vote, ainsi que notre rapport d'engagement et de vote disponible sur notre site Internet, détaillent les actions de vote et les engagements concrets menés au cours de l'année au niveau de ODDO BHF Asset Management. Au niveau du Compartiment, l'équipe d'investissement ou l'équipe ESG a rencontré ASML, Eaton et SAP afin de discuter de thèmes liés à la durabilité couverts par notre méthodologie d'évaluation des investissements durables : la stratégie de décarbonation, les opportunités commerciales liées à la transition vers une économie à faible intensité de carbone et le capital naturel.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Le Compartiment suit l'indice 100% MSCI World (NR) USD en tant qu'indice de référence.

Il s'agit d'un indice de marché large dont la composition ou la méthodologie de calcul ne reflète pas nécessairement les objectifs durables promus par le Fonds.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?**

Les indices de référence ne sont pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds et peuvent dès lors contenir des entreprises exclues par le Gérant. En outre, ces indices de référence ne sont pas définis sur la base de facteurs environnementaux ou sociaux.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?**

Non applicable.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Non applicable.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

	31/10/2025	
	Fonds	Indice de référence
Investissements durables	94,6%	72,9%
Investissements non durables (liquidités, produits dérivés et autres actifs détenus à titre accessoire)	5,4%	27,1%
Notation ESG de MSCI	A	A
Couverture ESG	99,5%	99,9%
Intensité carbone des émissions de scopes 1, 2 et 3 (tCO ₂ /million USD de chiffre d'affaires)	397,4	962,6
Couverture de l'intensité carbone	93,2%	94,7%
Empreinte carbone des émissions de scopes 1, 2 et 3 (tCO ₂ /EVIC)	102,3	414,7
Couverture de l'empreinte carbone	86,4%	87,3%
Hausse de la température implicite (HTI)	2,7° C	2,7° C
Couverture de la hausse de la température implicite	99,5%	99,9%

Les indicateurs de durabilité n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1^{er} alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Dénomination du produit :
ODDO BHF Green Planet

Identifiant d'entité juridique :
549300XKOCFKWWD6C63

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 92,6%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : 0,0%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contenait une proportion de S/O d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif social

Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Ce produit entend investir dans des entreprises bénéficiant de la transition écologique, mais aussi dans celles qui y contribuent à travers leurs solutions de produits et/ou de services.

Afin d'atteindre cet objectif, le produit a en permanence investi durant l'exercice dans des entreprises dont le modèle économique contribue, entre autres, aux quatre thèmes centraux suivants : efficacité énergétique, mobilité durable, énergie à faible intensité carbone et protection des ressources naturelles.

	31/10/2025	
	Fonds*	Indice de référence*
Efficacité énergétique	13.780,9 USD	6.104,7 USD
Mobilité durable	13.934,7 USD	6.633,9 USD
Energie propre	28.462,4 USD	3.442,7 USD
Préservation des ressources naturelles	37.444,2 USD	1.327,3 USD
Investissements durables	92,6%	92,6%
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (Chiffre d'affaires)	5,7%	15,1%
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (CapEx)	5,7%	13,9%

* Revenus générés par un investissement d'un million USD dans le portefeuille par rapport au même investissement dans l'indice de référence

Au titre de ses investissements durables, le présent Fonds peut investir dans des activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement Taxonomie : (a) l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique, (b) l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines, (c) la transition vers une économie circulaire, (d) la prévention et le contrôle de la pollution, (e) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

S'agissant de la taxonomie de l'UE, à la date du rapport, les six objectifs environnementaux ont été pris en compte pour calculer l'alignement et l'éligibilité des investissements.

En outre, le fonds a respecté les orientations de l'ESMA sur les noms de fonds contenant des termes liés aux critères ESG ou à la durabilité.

Les indicateurs n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indice de référence : MSCI All Countries World (Net Return, en EUR)

L'indice de référence n'est pas censé être aligné sur les ambitions environnementales et sociales promues par le fonds.

La réalisation de l'objectif d'investissement durable a été mesurée à l'aide des critères énoncés dans l'annexe SFDR précontractuelle. Les investissements durables ont été identifiés selon les critères suivants : (a) liés aux activités de l'entreprise, (b) liés aux revenus de l'entreprise et (c) obligations durables, le cas échéant. Au moins un de ces critères a été rempli pour chaque investissement classé comme durable, conformément à la méthodologie précontractuelle.

	31/10/2025	
	Fonds	Indice de référence
Investissements durables	92,6%	68,4%
Investissements non durables (liquidités, produits dérivés et autres actifs détenus à titre accessoire)	7,4%	31,6%
Part verte*	82,6%	44,4%

Les indicateurs de durabilité n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.

* On entend par « part verte » la part de revenu publiée par MSCI ESG Research dans la catégorie « solutions à impact environnemental ».

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	31/10/2024		31/10/2023		31/10/2022	
	Fonds	Indice de référence	Fonds	Indice de référence	Fonds	Indice de référence
Investissements durables	91,6%	67,1%	95,2%	47,8%	90,3%	100,0%
Investissements non durables (liquidités, produits dérivés et autres actifs détenus à titre accessoire)	8,4%	32,9%	4,8%	52,2%	9,7%	0,0%
Part verte*	84,8%	40,9%	87,5%	45,9%	87,9%	S/O

Les indicateurs de durabilité n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.

* On entend par « part verte » la part de revenu publiée par MSCI ESG Research dans la catégorie « solutions à impact environnemental ».

● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Le Gestionnaire a procédé à son examen du respect du principe consistant à ne pas causer de préjudice important sur la base des critères suivants :

- Exclusions fondées sur la notation : le Compartiment a investi uniquement dans des entreprises affichant un score MSCI ESG d'au moins BB.
- Exclusions sectorielles et normatives :
 - Le Compartiment a appliqué le cadre d'exclusion commun, tel que détaillé dans la politique d'exclusion de la Société de gestion consultable sur le site am.oddo-bhf.com.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

- Autres exclusions appliquées :

- concernant les activités liées aux énergies (pétrole et gaz conventionnels, charbon) : consulter la politique d'exclusion de la Société de gestion
 - pour d'autres activités (divertissement pour adultes, OGM, alcool et jeux d'argent), les entreprises sont exclues
 - si leur implication est supérieure à 5% de leurs revenus et pour le tabac, le seuil d'exclusion est de 0% ;
 - les exclusions applicables aux indices de référence « accord de Paris » ;
 - les exclusions du Label ISR français.
- Prise en compte des principales incidences négatives : la Société de gestion a défini des règles de contrôle (préalable à la transaction)

pour une sélection d'activités causant un préjudice important : exposition à des armes controversées (PIN 14 et tolérance de 0%), activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (PIN 7 et tolérance de 0%) et violations graves des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales (PIN 10 et tolérance de 0%).

- Dialogue, engagement et vote : nos politiques de dialogue, d'engagement et de vote soutiennent l'objectif consistant à éviter tout préjudice important en identifiant les principaux risques et en faisant entendre notre voix pour générer des changements et des améliorations.

- Graves controverses selon MSCI : les entreprises qui réalisent des investissements durables selon MSCI ESG Research, mais font l'objet de graves controverses seront exclues du calcul des investissements durables. Le score de controverse MSCI (« MSCI Controversies Score ») fournit une évaluation des événements controversés et de leur gravité sur une échelle allant de 0 (événements très graves) à 10 (pas d'incidents récents). L'univers d'investissement du Compartiment se limite aux entreprises dont le score de controverse MSCI ESG atteint au moins 1 pour les caractéristiques sociales et de gouvernance, et au moins 2 pour les caractéristiques environnementales.

Nous confirmons avoir pris en considération l'ensemble des PIN obligatoires du Tableau I des RTS et avoir tenu compte de toutes celles pour lesquelles nous disposons de données suffisantes.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Nous confirmons avoir pris en considération l'ensemble des PIN obligatoires du Tableau I des RTS et avoir tenu compte de toutes celles pour lesquelles nous disposons de données suffisantes. Le Gestionnaire a examiné l'incidence négative à l'aide de la méthodologie de notation externe utilisée, à savoir MSCI Ratings, en s'appuyant sur son évaluation de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance spécifiques en relation avec les indicateurs de PIN. MSCI Ratings intègre par exemple dans sa méthodologie ESG interne l'évaluation du risque carbone à travers l'évolution des émissions de scopes 1, 2 et 3 de chaque entreprise notée. Elle examinait également la mixité au sein des organes de gouvernance et de direction lors de l'analyse du critère relatif à la diversité. Le résultat en termes de PIN aura par conséquent un impact sur la notation ESG finale de l'entreprise. En outre, certains indicateurs (PIN 7, 10 et 14) étaient basés sur des listes d'exclusion (listes négatives) interdisant tout investissement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Oui, les investissements étaient alignés sur les principes du Pacte mondial des Nations unies sur la base d'une liste d'exclusion interne recourant à des évaluations externes et internes. Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme n'ont toutefois pas été pris en considération de manière directe, mais indirectement à travers la méthodologie de notation ESG de MSCI. De plus amples informations sur la méthodologie sont disponibles à l'adresse <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs de PIN sont intégrés dans le cadre d'analyse de la durabilité et font également partie de l'approche DNSH. Comme décrit ci-dessus, l'approche DNSH consiste en une analyse rigoureuse basée sur les activités ou les pratiques des entreprises susceptibles d'avoir une incidence négative significative : les exclusions d'activités, les faibles notations ESG ou les violations du Pacte mondial des Nations unies comptent parmi les exclusions appliquées dans le cadre de l'examen DNSH. Les indicateurs de PIN sont systématiquement pris en considération par ces produits financiers.

Le Fonds a obtenu les résultats suivants s'agissant des PIN :

PIN	31/10/2024	Couverture	31/10/2025	Couverture
1. Emissions de GES de niveau 1 (tonnes de CO2e)	2.717,9	91,1%	906,06	91,5%
1. Emissions de GES de niveau 2 (tonnes de CO2e)	1.651,7	91,1%	841,09	91,5%
1. Emissions de GES de niveau 3 (tonnes de CO2e)	19.721,4	89,6%	35.677,99	91,5%
1. Emissions totales de GES (tonnes de CO2e)	23.577,4	89,6%	36.950,09	91,5%
2. Empreinte carbone (tonnes de CO2e/million d'euros investis)	293,7	89,6%	541,39	91,5%
3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tonnes/million d'euros de chiffre d'affaires)	790,6	89,6%	1.191,12	91,5%
4. Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (%)	3,2	91,1%	0,02	92,1%
5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable (%)	79,0%	91,1%	0,77	92,1%
6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (GWh/million d'euros de chiffre d'affaires)	3,6	7,3%	0,46	70,4%
7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (nombre d'entreprises)	0,2	88,7%	9,33	92,1%
8. Rejets dans l'eau (tonnes/million d'euros investis)	0,0	0,0%	0,01	13,9%
9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (tonnes/million d'euros investis)	0,8	87,9%	1,82	92,1%
10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (%)	0,0	91,1%	0,00	92,1%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (%)	2,1	91,1%	0,00	92,1%
12. Ecart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé (%)	15,4	79,7%	0,00	83,7%
13. Mixité au sein des organes de gouvernance (%)	36,2	91,1%	0,33	92,1%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) (%)	0,0	91,1%	0,00	92,1%



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/11/2024 au 31/10/2025

Investissements les plus importants	Secteur*	% d'actifs**	Pays
Microsoft Corp	Technologies de l'information	3,3%	Etats-Unis
Republic Services Inc	Industrie	3,2%	Etats-Unis
Xylem Inc	Industrie	3,1%	Etats-Unis
Linde Plc	Matériaux	3,1%	Etats-Unis
Tetra Tech Inc	Industrie	2,9%	Etats-Unis
American Water Works Co Inc	Services aux collectivités	2,7%	Etats-Unis
Quanta Services Inc	Industrie	2,7%	Etats-Unis
Hitachi Ltd	Industrie	2,6%	Japon
Hydro One Ltd	Services aux collectivités	2,5%	Canada
Eaton Corp Plc	Industrie	2,5%	Etats-Unis
Waste Connections Inc	Industrie	2,5%	Etats-Unis
Ecolab Inc	Matériaux	2,4%	Etats-Unis
Compagnie De Saint Gobain	Industrie	2,3%	France
Iberdrola Sa	Services aux collectivités	2,3%	Espagne
Air Liquide Sa	Matériaux	2,3%	France

* Au 31/10/2025, l'exposition totale du Fonds aux combustibles fossiles représentait 2,1% pour une couverture de 100,0%

** Méthode de calcul : moyenne des investissements sur la base de quatre inventaires couvrant l'année fiscale de référence (3 mois glissants)

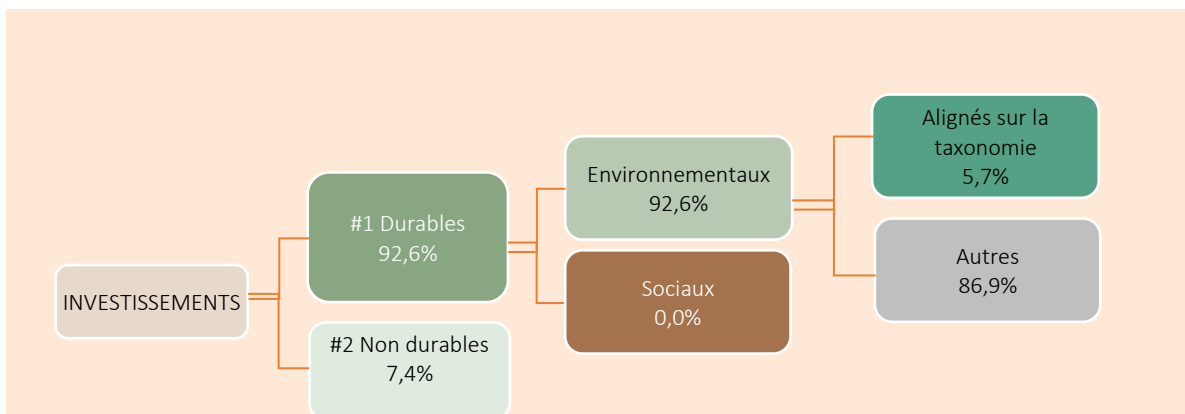


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au 31/10/2025, 92,6% des placements du fonds étaient alignés sur des objectifs d'investissement durable et 5,7% étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Au 31/10/2024, 91,6% des placements du fonds étaient alignés sur des objectifs d'investissement durable et 6,2% étaient alignés sur la taxonomie de l'UE.

● Quelle était l'allocation des actifs ?*

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements non considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#2 Non durables** inclut 7,4% de liquidités, 0,0% de produits dérivés et 0,0% d'investissements qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Alignés sur la taxonomie : données publiées.

*Calcul de l'allocation des actifs : le dénominateur correspond à la valeur nette totale du portefeuille (en fin d'exercice).

Comparaisons historiques de l'allocation d'actifs (Article 9)	Exercice 2022	Exercice 2023	Exercice 2024	Exercice 2025
#1 Durables	90,3%	95,2%	91,6%	92,6%
#2 Non durables	9,7%	4,8%	8,4%	7,4%
Environnementaux	90,3%	95,2%	91,6%	92,6%
Sociaux	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Alignés sur la taxonomie	0,0%	2,3%	6,2%	5,7%
Autres	90,3%	92,9%	85,4%	86,9%

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteurs*	% d'actifs**
Composants et équipements électriques	17,1%
Semi-conducteurs	7,9%
Logiciels d'application	6,3%
Construction et ingénierie	6,3%
Produits chimiques spécialisés	4,8%
Services publics d'électricité	4,4%
Machines, fournitures et composants industriels	4,0%
Engins de construction et matériel de transport lourd	3,9%
Équipements et instruments électroniques	3,9%
Matériaux de construction	3,9%
Conglomérats industriels	3,5%
Services environnementaux et liés aux installations	3,3%
Logiciels d'exploitation	3,2%
Fabricants automobiles	2,8%
Gaz industriels	2,3%
Équipements électriques	2,2%
Équipements électriques lourds	2,1%
Services publics de distribution d'eau	1,9%
Matériaux et équipements pour semi-conducteurs	1,9%
Réassurance	1,4%
Services de recherche et de conseil	1,3%
Vente au détail de produits automobiles	1,2%
Métaux diversifiés et exploitation minière	1,2%
Produits et matériaux d'emballage en papier et en plastique	1,0%
Pièces et équipements automobiles	0,5%
Liquidités	7,4%
Pétrole, gaz et carburants consommables	0,0%

* Au 31/10/2025, l'exposition totale du Fonds aux combustibles fossiles représentait 2,1% pour une couverture de 100,0%.

**Méthode de calcul : sur la base des inventaires en fin d'exercice.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Pour évaluer l'alignement sur l'Art. 3 de la taxonomie de l'UE, nous utilisons les données de MSCI sur la taxonomie.

S'agissant de la contribution substantielle à la réalisation d'objectifs environnementaux, nous nous appuyons sur les indicateurs d'impact durable (Sustainable Impact Metrics) conçus par MSCI pour identifier les entreprises qui tirent tout ou partie de leurs revenus de produits ou de services ayant un impact positif sur la société et l'environnement. Les émetteurs éligibles doivent générer des revenus à partir de produits et de services qui répondent à un ou plusieurs des six objectifs environnementaux de la taxonomie de l'UE.

En ce qui concerne le principe consistant à ne pas causer de préjudice important (DNSH, pour « do no significant harm ») : comme indiqué ci-dessus, nous recourons au module de sélection de MSCI fondé sur la taxonomie. La méthodologie de MSCI garantit que les critères techniques de sélection énoncés dans l'Acte délégué de chacun des objectifs climatiques visés par la taxonomie sont pris en compte au titre de la contribution substantielle, et que des critères spécifiques le sont également dans le cadre de l'approche DNSH.

MSCI ESG Research cherche à améliorer son modèle d'estimation DNSH en ajoutant un filtre « pratiques ESG » au filtre existant « controverses ESG », dans le but de fournir une évaluation plus précise de l'alignement des entreprises sur les critères techniques de sélection DNSH de la taxonomie de l'UE, au-delà d'un simple filtre de controverse au niveau des entités.

MSCI ESG Research examine et analyse chaque critère DNSH publié dans les Actes délégués de la taxonomie de l'UE, et les met en correspondance avec les indicateurs existants de MSCI relatifs aux politiques, programmes et processus ESG.

Le modèle d'estimation DNSH de MSCI ESG Research ne s'applique qu'aux entreprises qui tirent plus de 0% de leur chiffre d'affaires de l'une des sous-catégories d'indicateurs d'impact durable de MSCI mises en correspondance avec les activités économiques définies dans les Actes délégués sur les objectifs climatiques.

En outre, pour qu'une entreprise puisse satisfaire au filtre DNSH, elle doit obtenir un résultat positif dans le cadre du filtre « pratiques ESG » ou du filtre « controverses ESG ». Le filtre DNSH exclut par ailleurs :

- les entreprises figurant sur les listes d'exclusion définies au titre des PIN 10 (Pacte mondial des Nations unies) et 14 (armes controversées) ;
- les entreprises faisant l'objet de très graves controverses : 0/10 sur le plan social et de la gouvernance, et 0/10 ou 1/10 sur le plan environnemental selon MSCI.

Pour ce qui est de l'éligibilité : nous utilisons le module de MSCI fondé sur la taxonomie de l'UE pour cibler les revenus d'une entreprise éligibles en vertu de la taxonomie de l'UE.

Nous respectons les garanties minimales en alignant nos investissements sur les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE sur la base d'une liste d'exclusion interne recourant à des évaluations externes et internes. De plus amples informations sur la méthodologie sont disponibles à l'adresse <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

Au titre de ses investissements durables, le présent Fonds peut investir dans des activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement Taxonomie : (a) l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique, (b) l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines, (c) la transition vers une économie circulaire, (d) la prévention et le contrôle de la pollution, (e) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

	31/10/2025	
	Fonds (%)	Couverture (%)
Atténuation du changement climatique	3,36	12,79
Adaptation au changement climatique	0,00	0,00
Exploitation durable et protection des ressources hydrologiques et marines	0,00	0,00
Transition vers une économie circulaire (%)	0,93	3,09
Prévention et contrôle de la pollution (%)	0,00	0,00
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	0,00	0,00

Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE représentaient 5,7% à la fin de l'exercice sur la base du chiffre d'affaires.

Les indicateurs n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?**

- Oui Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

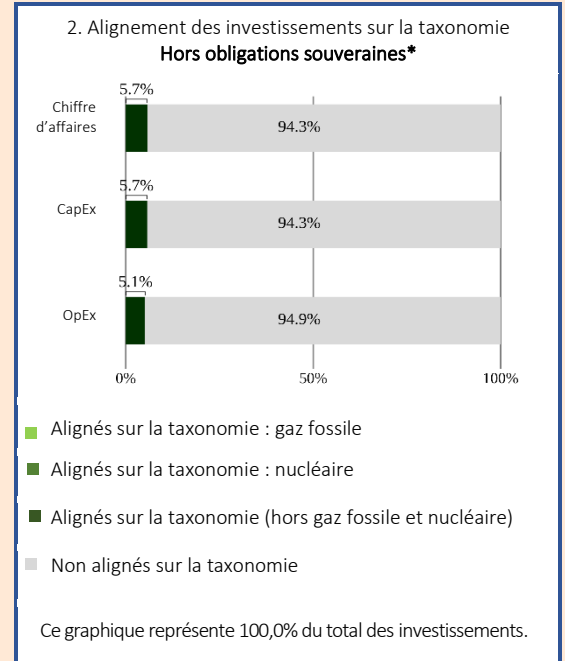
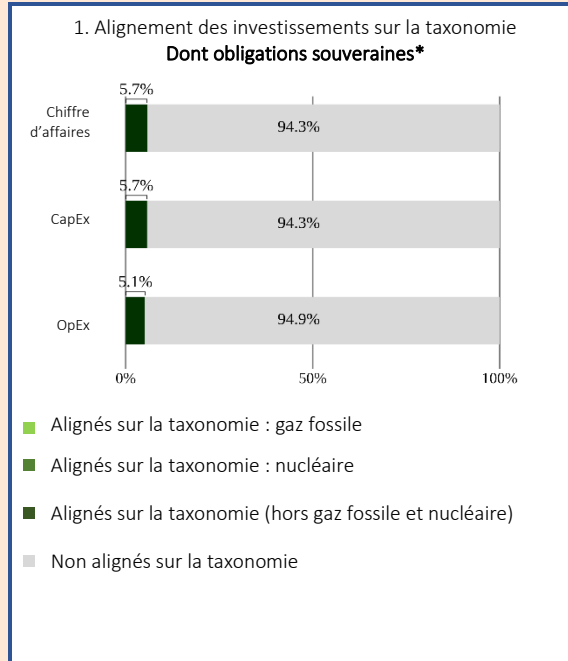
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes était de 0%.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaisons historiques	Exercice 2022	Exercice 2023	Exercice 2024	Exercice 2025
Alignés sur la taxonomie	0,0%	2,3%	6,2%	5,7%

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE s'établissait à 86,9%.

Le Fonds ne s'engage pas à détenir une proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxonomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Fonds ne détenait pas d'investissements durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Fonds vise à investir exclusivement dans des actions considérées comme des investissements durables.

A des fins techniques ou de couverture, le fonds peut détenir des Equivalents de trésorerie à concurrence de 10% de ses actifs totaux afin de pouvoir payer les produits de rachat ou faire face à d'autres besoins de liquidités, ainsi que des produits dérivés destinés à la gestion du risque de change.

En raison de leur nature technique et neutre, de tels actifs ne sont pas considérés comme des investissements, de sorte qu'aucune garantie sociale ou environnementale ne s'applique.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Au cours de la période sous revue, le Compartiment :

- A identifié les sociétés ayant le plus d'impact par rapport aux thèmes de durabilité identifiés ;
- A mené un dialogue régulier avec les investissements sous-jacents afin d'aborder les risques et les opportunités liés à la durabilité.
- Nos politiques d'engagement et de vote, ainsi que notre rapport d'engagement et de vote disponible sur notre site Internet, détaillent les actions de vote et les engagements concrets menés au cours de l'année au niveau de ODDO BHF Asset Management. Au niveau du Compartiment, l'équipe d'investissement ou l'équipe ESG a rencontré Iberdrola, Tetra Tech et Novonosis afin de discuter de thèmes liés à la durabilité couverts par notre méthodologie d'évaluation des investissements durables : la stratégie de décarbonation, les opportunités commerciales liées à la transition vers une économie à faible intensité de carbone et la recherche et développement orientés durabilité.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Veillez vous référer au tableau ci-dessous pour obtenir un aperçu de la performance.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?**

Le Compartiment suit l'indice MSCI All Countries World (Net Return, en EUR) en tant qu'indice de référence. Il s'agit d'un indice de marché large dont la composition ou la méthodologie de calcul ne reflète pas nécessairement les objectifs durables promus par le Fonds.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?**

Les indices de référence ne sont pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds et peuvent dès lors contenir des entreprises exclues par le Gérant. En outre, ces indices de référence ne sont pas définis sur la base de facteurs environnementaux ou sociaux.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Non applicable.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Pour apprécier la performance globale, veuillez vous référer au tableau ci-dessous.

	Fonds	Indice de référence
Investissements durables	92,6%	68,4%
Notation ESG de MSCI	AA	A
Couverture ESG	100,0%	97,3%
Part verte	82,6%	44,4%
Couverture de la part verte	100,0%	96,8%

Les indicateurs de durabilité n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit :
ODDO BHF Global High Yield Bond

Identifiant d'entité juridique :
636700R6W3QJRP7SD75

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : S/O

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : S/O

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contenait une proportion de 50,3% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales qui se reflètent dans le système externe de notations ESG de la Société de gestion, fourni par MSCI ESG Research. Les critères ESG sont pris en considération à travers une approche qui peut être décomposée en deux étapes :

Première étape : exclusions :

Le Compartiment applique le cadre d'exclusion commun, tel que détaillé dans la politique d'exclusion de la Société de gestion consultable sur le site am.oddo-bhf.com. Le Compartiment exclut en outre la production de divertissement pour adultes de tous les investissements.

Deuxième étape : notation ESG

Cette étape implique la prise en compte de la note ESG des titres de l'univers d'investissement. A cette fin, l'équipe de gestion recourt à des notations ESG mises à disposition par le fournisseur de données externe, MSCI ESG Research.

Dans le cas d'émetteurs non notés par MSCI ESG Research, la Société de gestion a deux options :

o Premièrement, elle peut avoir recours à la notation ESG attribuée par la Société de gestion aux titres de l'émetteur concerné.

o Deuxièmement, si la Société de gestion n'a pas attribué de notation ESG aux titres de l'émetteur concerné, elle peut générer une notation ESG de substitution, définie entre autres par une moyenne basée sur les notations ESG de MSCI selon le secteur d'activités, la taille de l'entreprise et le pays où elle est domiciliée. L'utilisation de cette notation de substitution prend fin lorsque MSCI ESG Research produit sa propre notation ESG pour l'émetteur concerné ou lorsqu'une notation ESG est attribuée par la Société de gestion.

Par ailleurs, la Société de gestion peut contrôler une notation ESG fournie par MSCI. Cet examen est mené par l'équipe ESG et peut donner lieu au remplacement de la notation ESG de MSCI par une nouvelle notation ESG interne. L'utilisation d'une notation de substitution est limitée à 10% des positions pondérées du fonds.

Au cours de la période couverte par le présent rapport, le Fonds s'est conformé à ses caractéristiques environnementales et sociales grâce aux actions suivantes :

- Notation ESG pondérée du portefeuille utilisée afin d'évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance.
- Intensité carbone du Compartiment (somme des émissions de CO₂ de scopes 1 et 2 divisée par la somme des chiffres d'affaires des sociétés dans lesquelles le Compartiment investit).
- Et au moins 75% des émetteurs en portefeuille seront soumis à une notation ESG (tenant compte de la pondération de chaque action).

La prise en compte des PIN pour le Fonds repose sur un filtrage négatif concernant trois PIN (7, 10 et 14) ainsi que sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement et le vote pour les autres, comme décrit dans la politique relative aux PIN disponible à la section dédiée aux informations réglementaires du [site Internet d'ODDO BHF Asset Management](#).

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

Au 31/10/2025, 89,5% des placements du fonds étaient alignés sur des caractéristiques environnementales et sociales et 2,8% étaient alignés sur la taxonomie de l'UE.

Les indicateurs n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indice de référence : Le Fonds suit l'indice 100% ICE BofA BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained Total Return Hedged EUR en tant qu'indice de référence.

L'indice de référence n'est pas censé être aligné sur les ambitions environnementales et sociales promues par le fonds.

	31/10/2025	
	Fonds	Couverture
Notation ESG de MSCI	A	70,5
Score de qualité ESG	6,4	70,5
Notation E moyenne	6,5	70,5
Notation S moyenne	5,2	70,5
Notation G moyenne	5,7	70,5
Intensité carbone pondérée (tCO _{2e} /million EUR de CA)	107,2	100,0
Investissements durables (%)	50,3	89,5
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% du chiffre d'affaires)	2,8	10,4
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% des dépenses d'investissement)	2,6	12,2
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% des dépenses d'exploitation)	3,7	9,1
Exposition aux combustibles fossiles (%)	8,0	74,4
Exposition aux solutions vertes (%)	26,8	74,3

* CCC est la notation assortie du risque le plus élevé, tandis que AAA représente la meilleure note.

** Pourcentage de revenus générés par l'utilisation de combustibles fossiles, sur la base du ratio de couverture MSCI au niveau du portefeuille.

*** Pourcentage de revenus générés par le déploiement de solutions zéro carbone (énergies renouvelables, mobilité durable, etc.), sur la base du ratio de couverture MSCI au niveau du portefeuille.

Les indicateurs de durabilité n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables poursuivaient les objectifs suivants :

Le Fonds mentionne les objectifs décrits dans sa stratégie ESG, mais ne cherche pas à sélectionner ses investissements sur la seule base d'un ou de plusieurs de ces objectifs. Les contributions à ces objectifs sont prises en compte par les indicateurs de durabilité utilisés par la stratégie ESG.

A ce titre, le Compartiment cherche à exploiter les deux aspects de la contribution d'une entreprise : sa contribution positive sur le plan social et/ou environnemental provenant 1/ des revenus générés par les produits et/ou services de l'entreprise ou de 2/ sa contribution à l'objectif environnemental et/ou social découlant plus largement de ses opérations lorsque celles-ci sont alignées sur les objectifs environnementaux et/ou sociaux.

Pour être éligible en tant qu'investissement durable, une entreprise doit satisfaire à au moins un des critères détaillés ci-dessous :

a) Critères « fondés sur les activités de l'entreprise » :

- Hausse de la température implicite « HTI » :

Les activités des entreprises pour lesquelles les initiatives en matière d'objectifs climatiques visent à maintenir l'augmentation de la température à un niveau inférieur ou égal à 2 °C, conformément à la trajectoire de l'accord de Paris de 2 °C ou moins, sont considérées comme contribuant à un objectif environnemental et, à ce titre, peuvent être qualifiées d'investissement durable. Pour évaluer l'alignement des températures, nous utilisons les données de MSCI en matière de HTI.

- Objectifs d'émission approuvés par la SBTi :

Les émissions de gaz à effet de serre sont l'un des facteurs permettant de mesurer un objectif environnemental. Notre approche de mesure des investissements durables inclut également les entreprises dont les objectifs de réduction des émissions de GES ont été approuvés par l'initiative Science-Based Targets (SBTi).

b) Critères « fondés sur les revenus de l'entreprise » :

- Revenus de solutions durables :

Nous évaluons la manière dont une activité économique contribue à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux spécifiques. Pour ce faire, nous utilisons le « revenu à impact durable » calculé par MSCI. Le « revenu à impact durable » est compris entre 0 et 100% et représente une part spécifique du revenu global des entreprises.

- Revenu aligné sur la taxonomie de l'UE :

La taxonomie de l'UE est conçue pour identifier les activités économiques qui répondent à des objectifs environnementaux ou sociaux. Toutefois, seuls deux des six objectifs environnementaux définis sont pleinement pris en compte pour l'instant. Pour chaque entreprise, nous utiliserons l'alignement sur la taxonomie tel que représenté par le pourcentage des revenus générés par des activités alignées sur la taxonomie.

- Dépenses d'investissement alignées sur la taxonomie de l'UE :

Pour chaque entreprise, nous utiliserons l'alignement sur la taxonomie tel que représenté par le pourcentage des dépenses d'investissement découlant des activités alignées sur la taxonomie.

- « Pourcentage vert » d'un brevet d'entreprise :

Cet indicateur nous permet d'identifier les entreprises qui tirent des revenus et détiennent des brevets sur des technologies et des pratiques de réduction des émissions qui contribuent à un objectif environnemental.

c) Critères supplémentaires : Obligations durables :

Nous estimons que les obligations vertes, sociales et liées à la durabilité peuvent être considérées comme des investissements durables dès lors que leur produit sert à financer des projets qui contribuent positivement à un objectif environnemental et/ou social.

S'agissant de la taxonomie de l'UE, à la date du rapport, les six objectifs environnementaux ont été pris en compte pour calculer l'alignement et l'éligibilité des investissements.

L'alignement des activités économiques de chaque entreprise sur les objectifs précités est évalué dès lors que le Gestionnaire dispose de données à cet effet. En fonction des opportunités d'investissement qui se présentent, le Fonds peut contribuer à l'un ou l'autre des objectifs environnementaux précités, mais aussi ne pas contribuer à tout moment à l'ensemble de ceux-ci.

Le Fonds détenait 50,3% d'investissements durables et 2,8% d'investissements alignés sur la taxonomie à la fin de l'exercice.

Le Fonds a respecté son objectif d'investissement durable de par son engagement à détenir au moins 10,0% d'investissements durables et 0,2% d'investissements alignés sur la taxonomie.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Ce principe, appliqué à l'objectif d'investissement durable du Fonds, a été contrôlé comme suit :

- Secteurs exclus de l'investissement : Le Gestionnaire a appliqué le cadre d'exclusion commun, tel que détaillé dans la politique d'exclusion de la Société de gestion consultable sur le site am.oddo-bhf.com. Ce cadre couvre notamment le charbon, le pétrole et les armes non conventionnelles. Le Compartiment exclut en outre la production de divertissement pour adultes de tous les investissements. Des détails concernant la Politique d'exclusion du Gestionnaire, et notamment des informations supplémentaires sur l'intégration ESG et les seuils d'exclusion, figurent sur le site « am.oddo-bhf.com ».
- Controverses : les entreprises les plus controversées selon notre fournisseur de données MSCI ESG, et après confirmation par l'équipe ESG dans le cadre d'une seconde vérification, ne seront pas considérées comme durables.
- Prise en compte des principales incidences négatives : afin de ne pas compromettre de manière significative les objectifs de durabilité, le Gestionnaire définit des règles de contrôle (préalable à la transaction) pour une sélection d'activités causant un préjudice important : exposition à des armes controversées (tolérance de 0%), activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles en termes de biodiversité (tolérance de 0%) et violations graves des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales (tolérance de 0%).
- Dialogue, engagement et vote : nos politiques de dialogue, d'engagement et de vote soutiennent l'objectif consistant à éviter tout préjudice important en identifiant les principaux risques et en faisant entendre notre voix pour générer des changements et des améliorations.

Nos équipes de contrôle sont chargées de vérifier que les investissements durables du Fonds respectent notre approche relative au principe consistant à ne pas causer de préjudice important afin de pouvoir être considérés comme des investissements durables au niveau du Fonds. Notre approche est basée sur les controverses mais aussi sur les exclusions (pré-négociation).

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Nous confirmons avoir pris en considération l'ensemble des PIN obligatoires du Tableau I des RTS et avoir tenu compte de toutes celles pour lesquelles nous disposons de données suffisantes. La prise en compte des PIN pour le Fonds repose sur un filtrage négatif concernant trois PIN (7, 10 et 14) ainsi que sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement et le vote pour les autres, comme décrit dans la politique relative aux PIN disponible à la section dédiée aux informations réglementaires du [site Internet d'ODDO BHF Asset Management](http://site.Internet.d'ODDO.BHF.Asset.Management).

Leur prise en considération repose à la fois sur des listes d'exclusions (charbon, liste du Pacte mondial des Nations unies, pétrole et gaz non conventionnels, armes controversées, tabac, perte de biodiversité et production de combustibles fossiles dans la région arctique) et sur l'utilisation de notations ESG, le dialogue, le vote et l'engagement. Ceux-ci peuvent être le résultat de données publiées et, dans une moindre mesure, d'estimations.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Oui, les investissements étaient alignés sur les principes du Pacte mondial des Nations unies sur la base d'une liste d'exclusion interne recourant à des évaluations externes et internes. Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme n'ont toutefois pas été pris en considération de manière directe, mais indirectement à travers notre méthodologie ESG interne. De plus amples informations sur la méthodologie sont disponibles à l'adresse <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le produit financier a pris en considération les principales incidences négatives à travers des exclusions basées sur des contrôles pré- et post-négociation, le dialogue, l'engagement et des analyses ESG.

La prise en compte des principales incidences négatives pour le Fonds repose sur un filtrage négatif concernant trois PIN (biodiversité, violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)) ainsi que sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement et le vote pour les autres PIN, comme décrit dans la politique relative aux PIN disponible à la section dédiée aux informations réglementaires du [site Internet d'ODDO BHF Asset Management](#).

PIN	31/10/2025	Couverture
1. Emissions de GES de niveau 1 (tonnes de CO2e)	318,4	69,5%
1. Emissions de GES de niveau 2 (tonnes de CO2e)	105,7	69,5%
1. Emissions de GES de niveau 3 (tonnes de CO2e)	3.765,1	70,7%
1. Emissions totales de GES (tonnes de CO2e)	4.371,1	69,5%
2. Empreinte carbone (tonnes de CO2e/million d'euros investis)	543,1	69,5%
3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tonnes/million d'euros de chiffre d'affaires)	793,5	69,5%
4. Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (%)	0,1	69,4%
5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable (%)	0,8	70,1%
6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (GWh/million d'euros de chiffre d'affaires)	0,2	33,6%
7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (nombre d'entreprises)	9,0	72,7%
8. Rejets dans l'eau (tonnes/million d'euros investis)	0,8	5,0%
9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (tonnes/million d'euros investis)	0,8	69,5%
10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (%)	0,0	75,3%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (%)	0,0	70,7%
12. Ecart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé (%)	0,0	64,3%
13. Mixité au sein des organes de gouvernance (%)	0,3	69,5%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) (%)	0,0	77,2%



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 22/07/2025 au 31/10/2025

Investissements les plus importants	Secteur*	% d'actifs**	Pays
Jazz Securities Dac 4.38% 01/2029	Consommation non cyclique	2,1%	Irlande
Organon Finance 1 Llc 4.13% 04/2028	Consommation non cyclique	2,1%	Etats-Unis
Albertsons Cos Llc/Safew 5.88% 02/2028	Consommation non cyclique	1,5%	Etats-Unis
Prime Secsrv Brw/Financ 3.38% 08/2027	Consommation cyclique	1,5%	Etats-Unis
Électricité De France Sa Euamdb05 06/2032	Electricité	1,3%	France
Zegona Communications Plc 6.75% 07/2029	Communication	1,3%	Royaume-Uni
Picard Groupe Sas 5.38% 07/2027	Consommation non cyclique	1,3%	Luxembourg
Petróleos Mexicanos Sa 3.75% 04/2026	Energie	1,3%	Mexique
Belden Inc 3.88% 03/2028	Industrie, autres	1,3%	Etats-Unis
Silgan Holdings Inc 2.25% 06/2028	Biens d'équipement	1,2%	Etats-Unis
Us Foods, Inc. 6.875% 09/2028	Consommation non cyclique	1,1%	Etats-Unis
Nustar Logistics Lp 5.63% 04/2027	Energie	1,1%	Etats-Unis
United Rentals North Am 4.88% 01/2028	Biens d'équipement	1,1%	Etats-Unis
Nexstar Broadcasting Inc 4.75% 11/2028	Communication	1,1%	Etats-Unis
Match Group Inc 4.63% 06/2028	Consommation cyclique	1,1%	Etats-Unis

* Au 31/10/2025, l'exposition totale du Fonds aux combustibles fossiles représentait 8,0% pour une couverture de 74,4%

** Méthode de calcul : moyenne des investissements sur la base de deux inventaires couvrant l'année fiscale de référence (3 mois glissants)

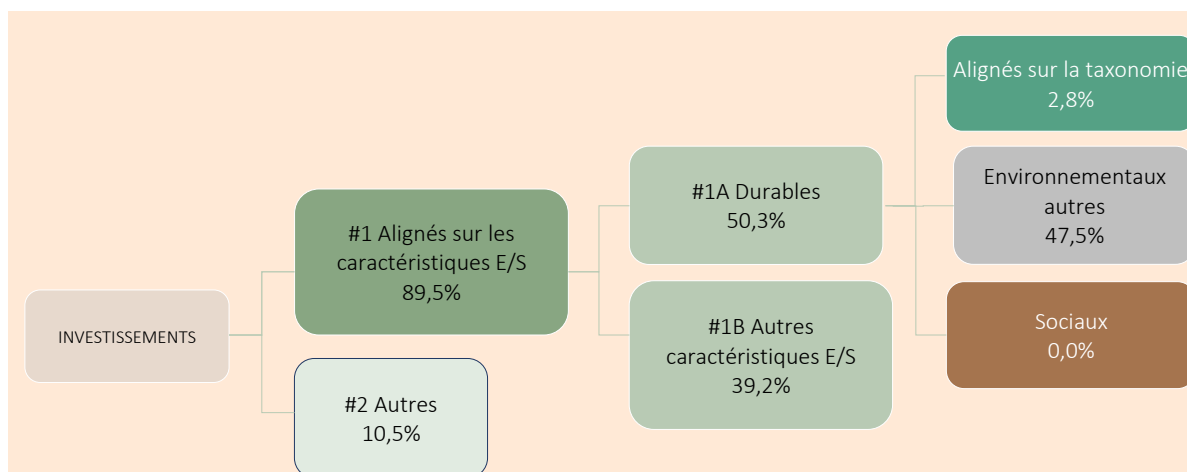


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

89,5% des placements du fonds étaient alignés sur des caractéristiques environnementales et sociales, dont 50,3% étaient classés comme investissements durables, et 2,8% étaient alignés sur la taxonomie de l'UE.

● Quelle était l'allocation des actifs ?*



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#2 Autres** inclut 1,2% de liquidités, 0,0% de produits dérivés et 9,3% d'investissements qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Alignés sur la taxonomie : données publiées

*Calcul de l'allocation des actifs : le dénominateur correspond à la valeur nette totale du portefeuille (en fin d'exercice).

Comparaisons historiques de l'allocation d'actifs (Article 8)	Exercice 2025
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	89,5%
#2 Autres	10,5%
#1A Durables	50,3%
#1B Autres caractéristiques E/S	39,2%
Alignés sur la taxonomie	2,8%
Environnementaux autres	47,5%
Sociaux	0,0%

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteurs*	% d'actifs au 31/10/2025
Consommation non cyclique	29,4%
Consommation cyclique	20,6%
Communication	15,2%
Biens d'équipement	12,2%
Energie	5,2%
Technologie	5,0%
Electricité	3,8%
Finance, autres	2,6%
Transports	2,5%
Industrie, autres	1,2%
Gaz naturel	0,6%
Immobilier	0,5%
Liquidités	1,2%

* Au 31/10/2025, l'exposition totale du Fonds aux combustibles fossiles représentait 8,0% pour une couverture de 74,4%.

Pour être conformes à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Le Compartiment présentait une proportion de 2,8% de ses investissements alignés sur la taxonomie de l'UE sur la base du chiffre d'affaires.

Pour évaluer l'alignement sur l'Art. 3 de la taxonomie de l'UE, nous utilisons les données de MSCI sur la taxonomie.

S'agissant de la contribution substantielle à la réalisation d'objectifs environnementaux, nous nous appuyons sur les indicateurs d'impact durable (Sustainable Impact Metrics) conçus par MSCI pour identifier les entreprises qui tirent tout ou partie de leurs revenus de produits ou de services ayant un impact positif sur la société et l'environnement. Les émetteurs éligibles doivent générer des revenus à partir de produits et de services qui répondent à un ou plusieurs des six objectifs environnementaux de la taxonomie de l'UE.

En ce qui concerne le principe consistant à ne pas causer de préjudice important (DNSH, pour « do no significant harm ») : comme indiqué ci-dessus, nous recourons au module de sélection de MSCI fondé sur la taxonomie. La méthodologie de MSCI garantit que les critères techniques de sélection énoncés dans l'Acte délégué de chacun des objectifs climatiques visés par la taxonomie sont pris en compte au titre de la contribution substantielle, et que des critères spécifiques le sont également dans le cadre de l'approche DNSH.

MSCI ESG Research cherche à améliorer son modèle d'estimation DNSH en ajoutant un filtre « pratiques ESG » au filtre existant « controverses ESG », dans le but de fournir une évaluation plus précise de l'alignement des entreprises sur les critères techniques de sélection DNSH de la taxonomie de l'UE, au-delà d'un simple filtre de controverse au niveau des entités.

MSCI ESG Research examine et analyse chaque critère DNSH publié dans les Actes délégués de la taxonomie de l'UE, et les met en correspondance avec les indicateurs existants de MSCI relatifs aux politiques, programmes et processus ESG.

Le modèle d'estimation DNSH de MSCI ESG Research ne s'applique qu'aux entreprises qui tirent plus de 0% de leur chiffre d'affaires de l'une des sous-catégories d'indicateurs d'impact durable de MSCI mises en correspondance avec les activités économiques définies dans les Actes délégués sur les objectifs climatiques.

En outre, pour qu'une entreprise puisse satisfaire au filtre DNSH, elle doit obtenir un résultat positif dans le cadre du filtre « pratiques ESG » ou du filtre « controverses ESG ». Le filtre DNSH exclut par ailleurs :

- les entreprises figurant sur les listes d'exclusion définies au titre des PIN 10 (Pacte mondial des Nations unies) et 14 (armes controversées) ;
- les entreprises faisant l'objet de très graves controverses : 0/10 sur le plan social et de la gouvernance, et 0/10 ou 1/10 sur le plan environnemental selon MSCI.

Pour ce qui est de l'éligibilité : nous utilisons le module de MSCI fondé sur la taxonomie de l'UE pour cibler les revenus d'une entreprise éligibles en vertu de la taxonomie de l'UE.

Nous respectons les garanties minimales en alignant nos investissements sur les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE sur la base d'une liste d'exclusion interne recourant à des évaluations externes et internes. De plus amples informations sur la méthodologie sont disponibles à l'adresse <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

Au titre de ses investissements durables, le présent Fonds peut investir dans des activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement Taxonomie : (a) l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique, (b) l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines, (c) la transition vers une économie circulaire, (d) la prévention et le contrôle de la pollution, (e) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

	31/10/2025	
	Fonds (%)	Couverture (%)
Atténuation du changement climatique	2,76	10,37
Adaptation au changement climatique	0,00	0,00
Exploitation durable et protection des ressources hydrologiques et marines	0,00	0,00
Transition vers une économie circulaire (%)	0,00	0,00
Prévention et contrôle de la pollution (%)	0,00	0,00
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	0,00	0,00

Les investissements dans le cadre de la taxonomie n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

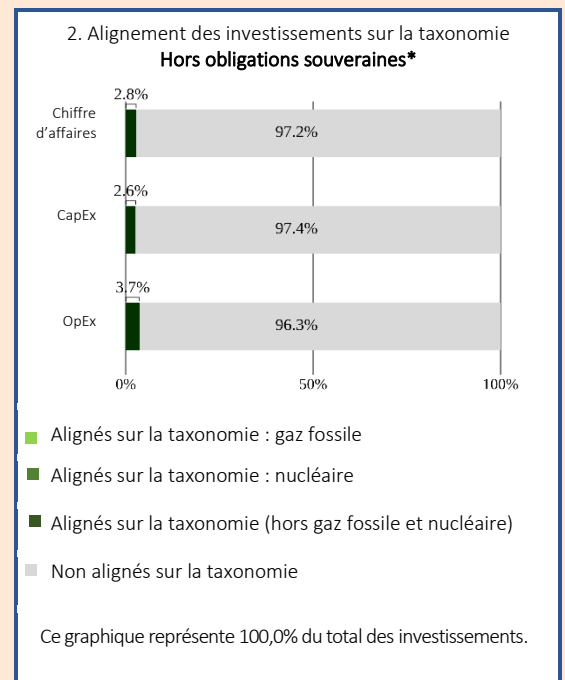
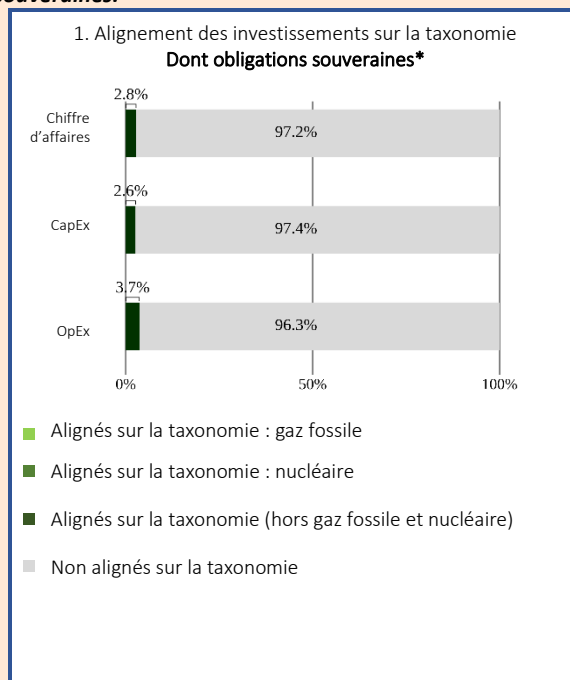
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes était de 0%.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaisons historiques	Exercice 2025
Alignés sur la taxonomie	2,8%

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE s'établissait à 47,5%, la proportion minimale indiquée dans le document précontractuel étant fixée à 9,8% et le Fonds s'étant engagé à détenir au moins 0,2% seulement d'investissements alignés sur la taxonomie.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Il n'y avait pas d'investissements durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Fonds vise à investir dans des placements promouvant des caractéristiques environnementales et sociales. Toutefois, la catégorie « Autres » représentait 10,5% des investissements du Fonds au 31/10/2025 et incluait 1,2% de liquidités, 0,0% de produits dérivés et 9,3% d'investissements qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds ni classés comme investissements durables en vertu du SFDR. Ces investissements ont été détenus à des fins techniques et d'optimisation du portefeuille, notamment de gestion des liquidités, et n'avaient pas pour objectif de contribuer aux caractéristiques environnementales ou sociales du Fonds. Compte tenu de leur nature, aucune garantie environnementale ou sociale minimale spécifique n'a été appliquée, et leur proportion limitée n'affecte pas la réalisation globale des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période sous revue, les gérants de portefeuille ont respecté toutes les contraintes liées à l'ESG pertinentes figurant dans les informations précontractuelles. Par ailleurs, l'équipe ESG a orchestré les efforts de dialogue et d'engagement au niveau de l'entité.

Nos politiques d'engagement et de vote, ainsi que notre rapport d'engagement et de vote disponible sur notre site Internet, détaillent les actions de vote et les engagements concrets menés au cours de l'année au niveau de ODDO BHF Asset Management. Au niveau du Compartiment, l'équipe d'investissement ou l'équipe ESG a rencontré Petroleos Mexicanos afin de discuter de thèmes liés à la durabilité couverts par notre méthodologie d'évaluation des investissements durables : la stratégie de décarbonation ou la santé et la sécurité. Nous avons également examiné plus en profondeur certaines controverses.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Veillez vous référer au tableau ci-dessous pour obtenir un aperçu de la performance.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Le Fonds suit l'indice 100% ICE BofA BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained Total Return Hedged EUR en tant qu'indice de référence.

Il s'agit d'un indice de marché large dont la composition ou la méthodologie de calcul ne reflète pas nécessairement les objectifs durables promus par le Fonds.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Les indices de référence ne sont pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds et peuvent dès lors contenir des entreprises exclues par le Gérant. En outre, ces indices de référence ne sont pas définis sur la base de facteurs environnementaux ou sociaux.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Non applicable.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Pour apprécier la performance globale, veuillez vous référer au tableau ci-dessous.

	31/10/2025			
	Fonds	Couverture	Indice de référence	Couverture
Notation ESG de MSCI	A	70,5	BBB	75,3
Score de qualité ESG	6,4	70,5	5,5	75,3
Notation E moyenne	6,5	70,5	5,9	75,3
Notation S moyenne	5,2	70,5	4,9	75,3
Notation G moyenne	5,7	70,5	5,5	75,3
Intensité carbone pondérée (tCO ₂ e/million EUR de CA)	107,2	100,0	352,6	100,0
Investissements durables (%)	50,3	89,5	41,9	75,3
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% - Chiffre d'affaires)	2,8	10,4	1,8	6,6
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% des dépenses d'investissement)	2,6	12,2	2,3	7,5
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% des dépenses d'exploitation)	3,7	9,1	2,1	6,4
Exposition aux combustibles fossiles (%)	8,0	74,4	14,4	77,7
Exposition aux solutions vertes (%)	26,8	74,3	28,7	78,5

Les indicateurs de durabilité n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
ODDO BHF Global Target 2031

Identifiant d'entité juridique :
63670051E0040GN3G375

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : S/O

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : S/O

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contenait une proportion de 28,5% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment promeut des caractéristiques à la fois environnementales et sociales qui se reflètent dans l'élaboration et la pondération du système interne de notations ESG du Gestionnaire.

Dans le cadre du processus de notation du Gestionnaire, les critères suivants sont notamment analysés :

- Environnement : gestion des risques climatiques, consommation en énergie et en eau, gestion des déchets, certifications environnementales, produits et services à valeur ajoutée environnementale, etc.
- Social : capital humain (gestion des ressources humaines, diversité des équipes dirigeantes, formation des employés, santé et sécurité, etc.), gestion des fournisseurs, innovation.
- Gouvernance : gouvernance d'entreprise (protection des intérêts des actionnaires minoritaires, composition des organes de gouvernance, politique de rémunération), responsabilité fiscale, exposition au risque de corruption, etc.

Une attention particulière est accordée à l'analyse du capital humain et à la gouvernance d'entreprise. L'analyse des controverses (accidents industriels, pollution, condamnations pour corruption, pratiques anticoncurrentielles, sécurité des produits, gestion de la chaîne d'approvisionnement, etc.) basée sur les

éléments de fait obtenus auprès de notre fournisseur de données extra-financières externe est intégrée dans le processus de notation et influence directement la notation ESG de chaque entreprise.

Ce processus d'analyse ESG débouche sur une échelle de notation interne à cinq niveaux (5 étant le meilleur et 1 le moins bon) : opportunité ESG forte (5), opportunité ESG (4), ESG neutre (3), risque ESG modéré (2) et risque ESG élevé (1).

Il peut également être fait appel à des évaluations ESG réalisées par MSCI ESG Research ou par un tiers, en particulier dans le cas d'émetteurs non notés par l'équipe de recherche de la Société de gestion.

Au cours de la période couverte par le présent rapport, le Fonds s'est conformé à ses caractéristiques environnementales et sociales grâce aux actions suivantes :

- Note ESG interne pondérée du portefeuille afin d'évaluer la réalisation globale des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance.
- Intensité carbone du Compartiment (somme des émissions de CO₂ de scopes 1 et 2 divisée par la somme des chiffres d'affaires des sociétés dans lesquelles le Compartiment investit).
- Et au moins 75% des émetteurs de titres de créance et d'instruments du marché monétaire de catégorie haut rendement et au moins 90% des émetteurs de titres de créance et d'instruments du marché monétaire de qualité « investment grade » détenus en portefeuille font l'objet d'une notation ESG.

La prise en compte des PIN pour le Fonds repose sur un filtrage négatif concernant trois PIN (7, 10 et 14) ainsi que sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement et le vote pour les autres, comme décrit dans la politique relative aux PIN disponible à la section dédiée aux informations réglementaires du [site Internet d'ODDO BHF Asset Management](#).

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

Au 31/10/2025, 81,0% des placements du fonds étaient alignés sur des caractéristiques environnementales et sociales et 1,4% étaient alignés sur la taxonomie de l'UE.

Les indicateurs n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Indice de référence : Le Fonds suit l'indice 100% ICE BofA BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained Total Return Hedged EUR en tant qu'indice de référence.

L'indice de référence n'est pas censé être aligné sur les ambitions environnementales et sociales promues par le fonds.

	31/10/2025	
	Fonds	Couverture
Notation ESG interne*	3,1	89,5
Notation E moyenne	3,0	89,5
Notation S moyenne	3,0	89,5
Notation G moyenne	3,3	89,5
Intensité carbone pondérée (tCO ₂ e/million EUR de CA)	106,8	100,0
Investissements durables (%)	28,5	81,0
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% du chiffre d'affaires)	1,4	10,9
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% des dépenses d'investissement)	1,9	13,4
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% des dépenses d'exploitation)	1,8	9,1
Exposition aux combustibles fossiles (%)**	1,7	53,7
Exposition aux solutions vertes (%)***	13,1	51,9

* 1 est la notation assortie du risque le plus élevé, tandis que 5 représente la meilleure note.

** Pourcentage de revenus générés par l'utilisation de combustibles fossiles, sur la base du ratio de couverture MSCI au niveau du portefeuille.

*** Pourcentage de revenus générés par le déploiement de solutions zéro carbone (énergies renouvelables, mobilité durable, etc.), sur la base du ratio de couverture MSCI au niveau du portefeuille.

Les indicateurs de durabilité n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables poursuivaient les objectifs suivants :

Le Fonds mentionne les objectifs décrits dans sa stratégie ESG, mais ne cherche pas à sélectionner ses investissements sur la seule base d'un ou de plusieurs de ces objectifs. Les contributions à ces objectifs sont prises en compte par les indicateurs de durabilité utilisés par la stratégie ESG.

A ce titre, le Compartiment cherche à exploiter les deux aspects de la contribution d'une entreprise : sa contribution positive sur le plan social et/ou environnemental provenant 1/ des revenus générés par les produits et/ou services de l'entreprise ou de 2/ sa contribution à l'objectif environnemental et/ou social découlant plus largement de ses opérations lorsque celles-ci sont alignées sur les objectifs environnementaux et/ou sociaux.

Pour être éligible en tant qu'investissement durable, une entreprise doit satisfaire à au moins un des critères détaillés ci-dessous :

a) Critères « fondés sur les activités de l'entreprise » :

- Hausse de la température implicite « HTI » :

Les activités des entreprises pour lesquelles les initiatives en matière d'objectifs climatiques visent à maintenir l'augmentation de la température à un niveau inférieur ou égal à 2 °C, conformément à la trajectoire de l'accord de Paris de 2 °C ou moins, sont considérées comme contribuant à un objectif environnemental et, à ce titre, peuvent être qualifiées d'investissement durable. Pour évaluer l'alignement des températures, nous utilisons les données de MSCI en matière de HTI.

- Objectifs d'émission approuvés par la SBTi :

Les émissions de gaz à effet de serre sont l'un des facteurs permettant de mesurer un objectif environnemental. Notre approche de mesure des investissements durables inclut également les entreprises dont les objectifs de réduction des émissions de GES ont été approuvés par l'initiative Science-Based Targets (SBTi).

b) Critères « fondés sur les revenus de l'entreprise » :

- Revenus de solutions durables :

Nous évaluons la manière dont une activité économique contribue à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux spécifiques. Pour ce faire, nous utilisons le « revenu à impact durable » calculé par MSCI. Le « revenu à impact durable » est compris entre 0 et 100% et représente une part spécifique du revenu global des entreprises.

- Revenu aligné sur la taxonomie de l'UE :

La taxonomie de l'UE est conçue pour identifier les activités économiques qui répondent à des objectifs environnementaux ou sociaux. Toutefois, seuls deux des six objectifs environnementaux définis sont pleinement pris en compte pour l'instant. Pour chaque entreprise, nous utiliserons l'alignement sur la taxonomie tel que représenté par le pourcentage des revenus générés par des activités alignées sur la taxonomie.

- Dépenses d'investissement alignées sur la taxonomie de l'UE :

Pour chaque entreprise, nous utiliserons l'alignement sur la taxonomie tel que représenté par le pourcentage des dépenses d'investissement découlant des activités alignées sur la taxonomie.

- « Pourcentage vert » d'un brevet d'entreprise :

Cet indicateur nous permet d'identifier les entreprises qui tirent des revenus et détiennent des brevets sur des technologies et des pratiques de réduction des émissions qui contribuent à un objectif environnemental.

c) Critères supplémentaires : Obligations durables :

Nous estimons que les obligations vertes, sociales et liées à la durabilité peuvent être considérées comme des investissements durables dès lors que leur produit sert à financer des projets qui contribuent positivement à un objectif environnemental et/ou social.

S'agissant de la taxonomie de l'UE, à la date du rapport, les six objectifs environnementaux ont été pris en compte pour calculer l'alignement et l'éligibilité des investissements.

L'alignement des activités économiques de chaque entreprise sur les objectifs précités est évalué dès lors que le Gestionnaire dispose de données à cet effet. En fonction des opportunités d'investissement qui se présentent, le Fonds peut contribuer à l'un ou l'autre des objectifs environnementaux précités, mais aussi ne pas contribuer à tout moment à l'ensemble de ceux-ci.

Le Fonds détenait 28,5% d'investissements durables et 1,4% d'investissements alignés sur la taxonomie à la fin de l'exercice.

Le Fonds a respecté son objectif d'investissement durable de par son engagement à détenir au moins 10,0% d'investissements durables et 0,2% d'investissements alignés sur la taxonomie.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Ce principe, appliqué à l'objectif d'investissement durable du Fonds, a été contrôlé comme suit :

- Secteurs exclus de l'investissement : Le Gestionnaire a appliqué le cadre d'exclusion commun, tel que détaillé dans la politique d'exclusion de la Société de gestion consultable sur le site am.oddo-bhf.com. Ce cadre couvre notamment le charbon, le pétrole et les armes non conventionnelles. Le Compartiment exclut en outre la production de divertissement pour adultes de tous les investissements. Des détails concernant la Politique d'exclusion du Gestionnaire, et notamment des informations supplémentaires sur l'intégration ESG et les seuils d'exclusion, figurent sur le site « am.oddo-bhf.com ».
- Controverses : les entreprises les plus controversées selon notre fournisseur de données MSCI ESG, et après confirmation par l'équipe ESG dans le cadre d'une seconde vérification, ne seront pas considérées comme durables.
- Prise en compte des principales incidences négatives : afin de ne pas compromettre de manière significative les objectifs de durabilité, le Gestionnaire définit des règles de contrôle (préalable à la transaction) pour une sélection d'activités causant un préjudice important : exposition à des armes controversées (tolérance de 0%), activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles en termes de biodiversité (tolérance de 0%) et violations graves des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales (tolérance de 0%).
- Dialogue, engagement et vote : nos politiques de dialogue, d'engagement et de vote soutiennent l'objectif consistant à éviter tout préjudice important en identifiant les principaux risques et en faisant entendre notre voix pour générer des changements et des améliorations.

Nos équipes de contrôle sont chargées de vérifier que les investissements durables du Fonds respectent notre approche relative au principe consistant à ne pas causer de préjudice important afin de pouvoir être considérés comme des investissements durables au niveau du Fonds. Notre approche est basée sur les controverses mais aussi sur les exclusions (pré-négociation).

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Nous confirmons avoir pris en considération l'ensemble des PIN obligatoires du Tableau I des RTS et avoir tenu compte de toutes celles pour lesquelles nous disposons de données suffisantes. La prise en compte des PIN pour le Fonds repose sur un filtrage négatif concernant trois PIN (7, 10 et 14) ainsi que sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement et le vote pour les autres, comme décrit dans la politique relative aux PIN disponible à la section dédiée aux informations réglementaires du [site Internet d'ODDO BHF Asset Management](http://site.Internet.d'ODDO.BHF.Asset.Management).

Leur prise en considération repose à la fois sur des listes d'exclusions (charbon, liste du Pacte mondial des Nations unies, pétrole et gaz non conventionnels, armes controversées, tabac, perte de biodiversité et production de combustibles fossiles dans la région arctique) et sur l'utilisation de notations ESG, le dialogue, le vote et l'engagement. Ceux-ci peuvent être le résultat de données publiées et, dans une moindre mesure, d'estimations.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Oui, les investissements étaient alignés sur les principes du Pacte mondial des Nations unies sur la base d'une liste d'exclusion interne recourant à des évaluations externes et internes. Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme n'ont toutefois pas été pris en considération de manière directe, mais indirectement à travers notre méthodologie ESG interne. De plus amples informations sur la méthodologie sont disponibles à l'adresse <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le produit financier a pris en considération les principales incidences négatives à travers des exclusions basées sur des contrôles pré- et post-négociation, le dialogue, l'engagement et des analyses ESG.

La prise en compte des principales incidences négatives pour le Fonds repose sur un filtrage négatif concernant trois PIN (biodiversité, violation des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)) ainsi que sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement et le vote pour les autres PIN, comme décrit dans la politique relative aux PIN disponible à la section dédiée aux informations réglementaires du [site Internet d'ODDO BHF Asset Management](#).

PIN	31/10/2025	Couverture
1. Emissions de GES de niveau 1 (tonnes de CO2e)	356,2	40,3%
1. Emissions de GES de niveau 2 (tonnes de CO2e)	163,0	40,3%
1. Emissions de GES de niveau 3 (tonnes de CO2e)	10.239,3	42,0%
1. Emissions totales de GES (tonnes de CO2e)	11.302,2	40,3%
2. Empreinte carbone (tonnes de CO2e/million d'euros investis)	1.058,4	40,3%
3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tonnes/million d'euros de chiffre d'affaires)	910,4	41,1%
4. Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (%)	0,0	40,5%
5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable (%)	0,7	39,7%
6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (GWh/million d'euros de chiffre d'affaires)	0,5	14,9%
7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (nombre d'entreprises)	6,6	44,8%
8. Rejets dans l'eau (tonnes/million d'euros investis)	0,0	4,2%
9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (tonnes/million d'euros investis)	1,2	37,1%
10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (%)	0,0	52,2%
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (%)	0,0	41,4%
12. Ecart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé (%)	0,0	29,2%
13. Mixité au sein des organes de gouvernance (%)	0,3	39,5%
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) (%)	0,0	53,9%



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 27/08/2025 au 31/10/2025

Investissements les plus importants	Secteur*	% d'actifs**	Pays
Heimstaden Ab (Publ) 8.375% 01/2030	Finance, autres	1,9%	Suède
Lhmc Finco 2 Sarl 8.625% 05/2030	Consommation cyclique	1,9%	Luxembourg
Gruenthal Gmbh 6.75% 05/2030	Consommation non cyclique	1,9%	Allemagne
Zegona Communications Plc 6.75% 07/2029	Communication	1,8%	Royaume-Uni
Czechoslovak Group 5.25% 01/2031	Biens d'équipement	1,8%	République tchèque
Nidda Healthcare Holding Gmbh E3M 10/2030	Consommation non cyclique	1,8%	Allemagne
Gamenet Group Spa E3M 06/2031	Consommation cyclique	1,7%	Italie
Picard Bondco Sa E3M 07/2029	Consommation non cyclique	1,7%	Luxembourg
Loxam Sas 4.50% 02/2027	Biens d'équipement	1,7%	France
Plt Vii Finance Sarl E3M 06/2031	Communication	1,7%	Luxembourg
I.M.A. Industria Macchine Auto E3M 04/2029	Biens d'équipement	1,7%	Italie
Cheplapharm Arzneimittel Gmbh E3M 05/2030	Consommation non cyclique	1,7%	Allemagne
Ipd 3 Bv E3M 06/2031	Communication	1,7%	Pays-Bas
Teamsystem Spa E3M 07/2031	Technologie	1,7%	Italie
Lorca Telecom Bondco 4.00% 09/2027	Communication	1,7%	Espagne

* Au 31/10/2025, l'exposition totale du Fonds aux combustibles fossiles représentait 1,7% pour une couverture de 53,7%

** Méthode de calcul : investissements sur la base d'un inventaire couvrant l'année fiscale de référence.

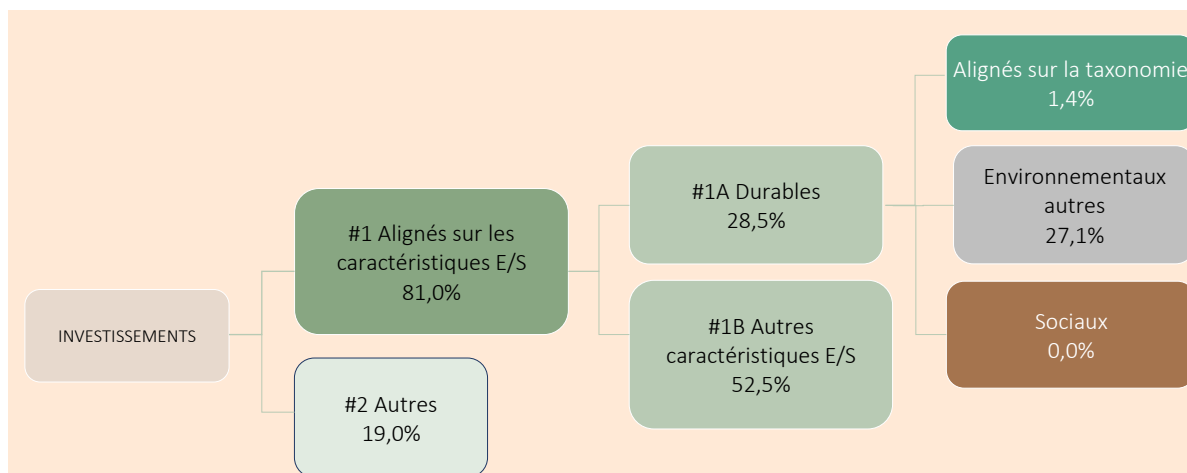


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

81,0% des placements du fonds étaient alignés sur des caractéristiques environnementales et sociales, dont 28,5% étaient classés comme investissements durables, et 1,4% étaient alignés sur la taxonomie de l'UE à la fin de l'exercice.

● Quelle était l'allocation des actifs ?*



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;

la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#2 Autres** inclut 8,5% de liquidités, 0,0% de produits dérivés et 10,5% d'investissements qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Alignés sur la taxonomie : données publiées

*Calcul de l'allocation des actifs : le dénominateur correspond à la valeur nette totale du portefeuille (en fin d'exercice).

Comparaisons historiques de l'allocation d'actifs (Article 8)	Exercice 2025
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	81,0%
#2 Autres	19,0%
#1A Durables	28,5%
#1B Autres caractéristiques E/S	52,5%
Alignés sur la taxonomie	1,4%
Environnementaux autres	27,1%
Sociaux	0,0%

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteurs*	% d'actifs au 31/10/2025
Consommation cyclique	26,5%
Consommation non cyclique	23,1%
Communication	12,2%
Biens d'équipement	11,4%
Industrie de base	3,3%
Technologie	3,3%
Finance, autres	2,8%
Transports	2,7%
Electricité	2,6%
Energie	1,8%
Industrie, autres	0,9%
Sociétés financières	0,9%
Liquidités	8,5%

* Au 31/10/2025, l'exposition totale du Fonds aux combustibles fossiles représentait 1,7% pour une couverture de 53,7%

Pour être conformes à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Le Compartiment présentait une proportion de 1,4% de ses investissements alignés sur la taxonomie de l'UE sur la base du chiffre d'affaires.

Pour évaluer l'alignement sur l'Art. 3 de la taxonomie de l'UE, nous utilisons les données de MSCI sur la taxonomie.

S'agissant de la contribution substantielle à la réalisation d'objectifs environnementaux, nous nous appuyons sur les indicateurs d'impact durable (Sustainable Impact Metrics) conçus par MSCI pour identifier les entreprises qui tirent tout ou partie de leurs revenus de produits ou de services ayant un impact positif sur la société et l'environnement. Les émetteurs éligibles doivent générer des revenus à partir de produits et de services qui répondent à un ou plusieurs des six objectifs environnementaux de la taxonomie de l'UE.

En ce qui concerne le principe consistant à ne pas causer de préjudice important (DNSH, pour « do no significant harm ») : comme indiqué ci-dessus, nous recourons au module de sélection de MSCI fondé sur la taxonomie. La méthodologie de MSCI garantit que les critères techniques de sélection énoncés dans l'Acte délégué de chacun des objectifs climatiques visés par la taxonomie sont pris en compte au titre de la contribution substantielle, et que des critères spécifiques le sont également dans le cadre de l'approche DNSH.

MSCI ESG Research cherche à améliorer son modèle d'estimation DNSH en ajoutant un filtre « pratiques ESG » au filtre existant « controverses ESG », dans le but de fournir une évaluation plus précise de l'alignement des entreprises sur les critères techniques de sélection DNSH de la taxonomie de l'UE, au-delà d'un simple filtre de controverse au niveau des entités.

MSCI ESG Research examine et analyse chaque critère DNSH publié dans les Actes délégués de la taxonomie de l'UE, et les met en correspondance avec les indicateurs existants de MSCI relatifs aux politiques, programmes et processus ESG.

Le modèle d'estimation DNSH de MSCI ESG Research ne s'applique qu'aux entreprises qui tirent plus de 0% de leur chiffre d'affaires de l'une des sous-catégories d'indicateurs d'impact durable de MSCI mises en correspondance avec les activités économiques définies dans les Actes délégués sur les objectifs climatiques.

En outre, pour qu'une entreprise puisse satisfaire au filtre DNSH, elle doit obtenir un résultat positif dans le cadre du filtre « pratiques ESG » ou du filtre « controverses ESG ». Le filtre DNSH exclut par ailleurs :

- les entreprises figurant sur les listes d'exclusion définies au titre des PIN 10 (Pacte mondial des Nations unies) et 14 (armes controversées) ;
- les entreprises faisant l'objet de très graves controverses : 0/10 sur le plan social et de la gouvernance, et 0/10 ou 1/10 sur le plan environnemental selon MSCI.

Pour ce qui est de l'éligibilité : nous utilisons le module de MSCI fondé sur la taxonomie de l'UE pour cibler les revenus d'une entreprise éligibles en vertu de la taxonomie de l'UE.

Nous respectons les garanties minimales en alignant nos investissements sur les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE sur la base d'une liste d'exclusion interne recourant à des

évaluations externes et internes. De plus amples informations sur la méthodologie sont disponibles à l'adresse <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

Au titre de ses investissements durables, le présent Fonds peut investir dans des activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement Taxonomie : (a) l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique, (b) l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines, (c) la transition vers une économie circulaire, (d) la prévention et le contrôle de la pollution, (e) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

	31/10/2025	
	Fonds (%)	Couverture (%)
Atténuation du changement climatique	1,41	10,89
Adaptation au changement climatique	0,00	0,00
Exploitation durable et protection des ressources hydrologiques et marines	0,00	0,00
Transition vers une économie circulaire (%)	0,03	1,74
Prévention et contrôle de la pollution (%)	0,00	0,00
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	0,00	0,00

Les investissements dans le cadre de la taxonomie n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

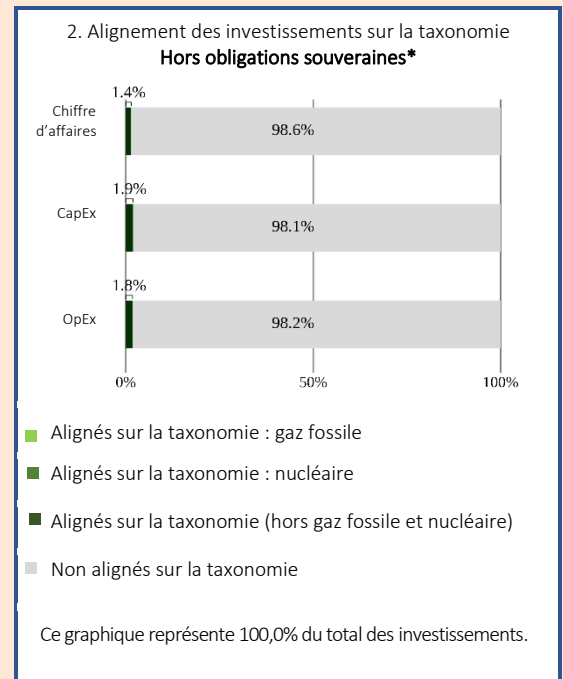
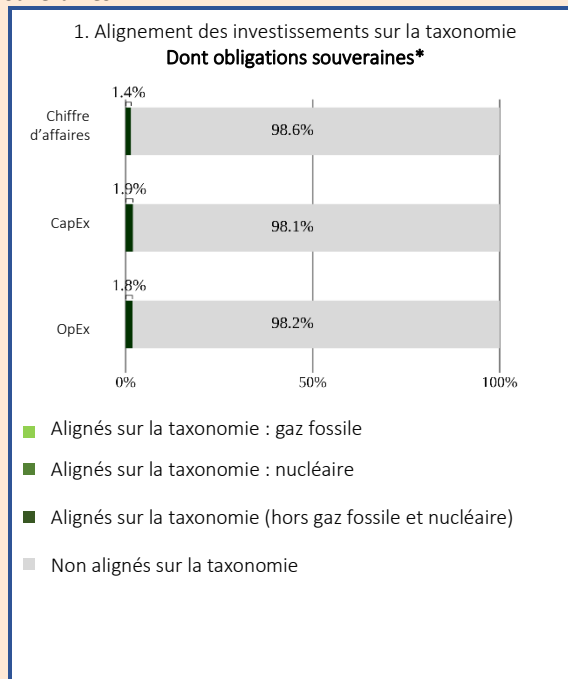
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.


¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes était de 0%.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comparaisons historiques	Exercice 2025
Alignés sur la taxonomie	1,4%

Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE s'établissait à 27,1%, la proportion minimale indiquée dans le document précontractuel étant fixée à 9,8% et le Fonds s'étant engagé à détenir au moins 0,2% seulement d'investissements alignés sur la taxonomie.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Il n'y avait pas d'investissements durables sur le plan social.

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Le Fonds vise à investir dans des placements promouvant des caractéristiques environnementales et sociales. Toutefois, la catégorie « Autres » représentait 19,0% des investissements du Fonds au 31/10/2025 et incluait 8,5% de liquidités, 0,0% de produits dérivés et 10,5% d'investissements qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds ni classés comme investissements durables en vertu du SFDR. Ces investissements ont été détenus à des fins techniques et d'optimisation du portefeuille, notamment de gestion des liquidités, et n'avaient pas pour objectif de contribuer aux caractéristiques environnementales ou sociales du Fonds. Compte tenu de leur nature, aucune garantie environnementale ou sociale minimale spécifique n'a été appliquée, et leur proportion limitée n'affecte pas la réalisation globale des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Nos politiques d'engagement et de vote, ainsi que notre rapport d'engagement et de vote disponible sur notre site Internet, détaillent les actions de vote et les engagements concrets menés au cours de l'année au niveau de ODDO BHF Asset Management. Au niveau du Compartiment, l'équipe d'investissement ou l'équipe ESG a rencontré Petroleos Mexicanos et Renault afin de discuter de thèmes liés à la durabilité couverts par notre méthodologie d'évaluation des investissements durables : la stratégie de décarbonation, les opportunités environnementales, la capital naturel et la biodiversité et la santé et la sécurité. Nous avons également examiné plus en profondeur certaines controverses.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Veillez vous référer au tableau ci-dessous pour obtenir un aperçu de la performance.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Le Fonds suit l'indice 100% ICE BofA BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained Total Return Hedged EUR en tant qu'indice de référence.

Il s'agit d'un indice de marché large dont la composition ou la méthodologie de calcul ne reflète pas nécessairement les objectifs durables promus par le Fonds.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Les indices de référence ne sont pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds et peuvent dès lors contenir des entreprises exclues par le Gérant. En outre, ces indices de référence ne sont pas définis sur la base de facteurs environnementaux ou sociaux.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Non applicable.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Pour apprécier la performance globale, veuillez vous référer au tableau ci-dessous.

	31/10/2025			
	Fonds	Couverture	Indice de référence	Couverture
Notation ESG interne	3,1	89,5	2,9	30,4
Notation E moyenne	3,0	89,5	2,9	30,4
Notation S moyenne	3,0	89,5	2,7	30,4
Notation G moyenne	3,3	89,5	3,2	30,4
Intensité carbone pondérée (tCO _{2e} /million EUR de CA)	106,8	100,0	352,6	100,0
Investissements durables (%)	28,5	81	41,9	30,4
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% du chiffre d'affaires)	1,4	10,9	1,8	6,6
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% des dépenses d'investissement)	1,9	13,4	2,3	7,5
Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE (% des dépenses d'exploitation)	1,8	9,1	2,1	6,4
Exposition aux combustibles fossiles (%)	1,7	53,7	14,4	77,7
Exposition aux solutions vertes (%)	13,1	51,9	28,7	78,5

Les indicateurs de durabilité n'ont pas fait l'objet d'une garantie fournie par un réviseur d'entreprises ou d'un examen par un tiers.