ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Rapport investissement responsable
ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Gérants : Alexis Renault, Daniel Hagemann

Au 27/02/2026

AVERTISSEMENT

Ce document est établi par ODDO BHF AM SAS. L'investisseur potentiel doit consulter un conseiller en investissement avant de souscrire dans le fonds. L'investisseur est informé que le fonds présente un risque de perte en capital, mais aussi un certain nombre de risques liés aux instruments/stratégies en portefeuille.En cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement prendre connaissance du Document d'information clé (DIC) ou du prospectus de l'OPC pour une présentation exacte des risques encourus et de l'ensemble des frais. La valeur de l'investissement peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse et peut ne pas lui être intégralement restituée. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. ODDO BHF AM SAS ne saurait également être tenue pour responsable de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. Les informations sont données à titre indicatif et sont susceptibles de modifications à tout moment sans avis préalable. Les opinions émises dans ce document correspondent à nos anticipations de marché au moment de la publication du document. Elles sont susceptibles d'évoluer en fonction des conditions de marché et ne sauraient en aucun cas engager la responsabilité contractuelle de ODDO BHF AM SAS. Les valeurs liquidatives affichées sur le présent document le sont à titre indicatif uniquement. Seule la valeur liquidative inscrite sur l'avis d'opéré et les relevés de titres fait foi. La souscription et le rachat des OPC s'effectuent à valeur liquidative inconnue.
Un résumé des droits des investisseurs est disponible gratuitement sous forme électronique en anglais sur le site web à l'adresse suivante :https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_non_professionnel/infos_reglementaire. Le fonds peut avoir été autorisé à la distribution dans différents États membres de l'UE. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la société de gestion peut décider de mettre fin aux dispositions qu'elle a prises pour la distribution des parts du fonds conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE.
Le DIC (ESP, FR, GB, ITL, SWD) et le prospectus (FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS sur am.oddo-bhf.com ou auprès des distributeurs autorisés. Le rapport annuel ainsi que le rapport semestriel sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS ou sur le site Internet am.oddo-bhf.com .
La politique de traitement des réclamations est disponible sur notre site Internet am.oddo-bhf.com dans la rubrique informations réglementaires. Les réclamations clients peuvent être adressées en premier lieu à la messagerie suivante : service_client@oddo-bhf.com. Le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse. Le DIC, le prospectus ainsi que le rapport annuel et le rapport semestriel pour la Suisse du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant et Service de Paiements en Suisse, RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich, Switzerland.

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

Risques :

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

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

Espagne, Finlande, France, Italie, Luxembourg, Suede, Suisse

Classification SFDR²

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

Caractéristiques du portefeuille

Actif net du fonds	200 M€	Notation ESG 3,4	1 **2** 3 4 5 6 7 Echelle de risque (1) 6 / **8** / 9 Classification SFDR²

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

La stratégie d'investissement du Fonds consiste à gérer de manière discrétionnaire un portefeuille diversifié de titres de créance composé, jusqu'à 100% de l'actif net du Fonds, d'obligations classiques, spéculatives dites « à haut rendement », de notation comprise entre BB+ et B- (par Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne à la Société de Gestion), principalement émises (minimum de 60%) par des émetteurs privés dont le siège social est situé dans un pays membre de l'OCDE et ayant une échéance d'au plus six mois et un jour après le 31 décembre 2026 (maturité finale du produit ou options de remboursement anticipé au gré du Fonds). Dans la limite de 40% de l'actif net, le Fonds pourra détenir des titres d'émetteurs privés dont le siège social est situé en dehors de l'OCDE, y compris dans les pays émergents. Le Fonds met en œuvre sa stratégie d'investissement sur une période d'investissement dont l'échéance est fixée par la Société de Gestion (initialement, le 31 décembre 2026). La stratégie ne se limite pas à du portage d'obligations ; la Société de Gestion pourra procéder à des arbitrages, en cas de nouvelles opportunités de marché ou en cas d'identification d'une augmentation du risque de défaut à terme d'un des émetteurs en portefeuille.

Indicateur de référence : Néant

Fin d'exercice fiscal 31/12/2026

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

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

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

Approche durable

TROIS PILIERS FONDAMENTAUX

1 | Exclusions

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

2 | Notations ESG

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

3 | Dialogue et engagement

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

Source: ODDO BHF AM SAS

L'intégration ESG ODDO BHF Asset Management

Méthodologie de notation ESG		
Environnement	**Social**	**Gouvernance**
• Système de Management Environnemental • Opportunités Environnementales • Risques Environnementaux	• Régulation • Licence to operate / Réputation • Capital Humain (20%) • Ecosystème social	• Stratégie Développement Durable • Gouvernance d'entreprise (20%) • Ethique des affaires
10 à 30%	40 à 50%	30 à 45%
Note finale sur 100		

Echelle de notation interne mesurant le "risque d'exécution"

1	2	3	4	5

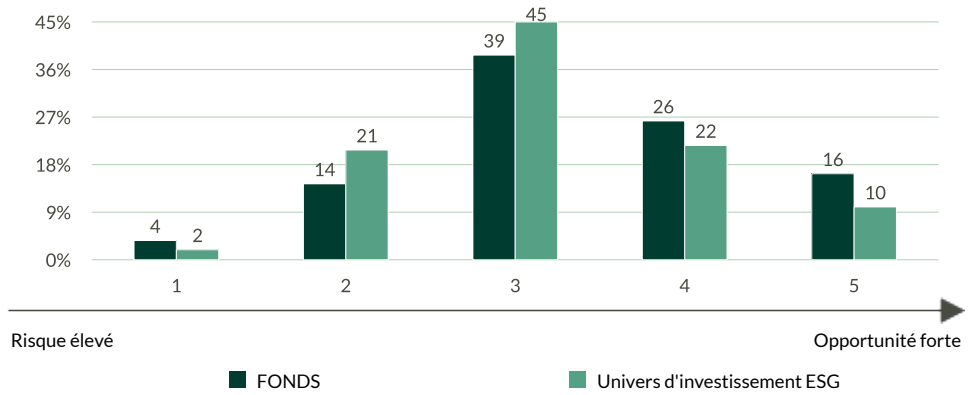
Risque élevé... ...Opportunité forte

Source: ODDO BHF AM SAS

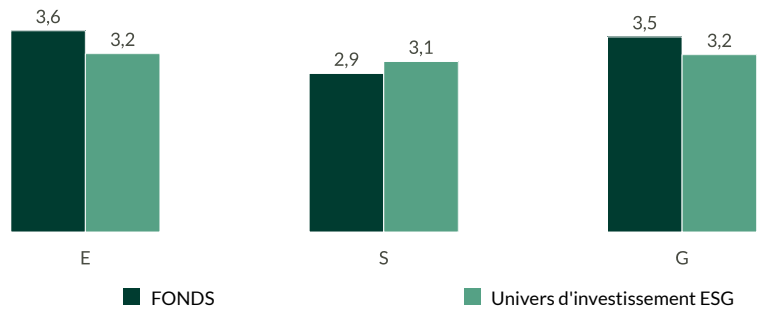
*Indicateurs consolidés ESG**

Notation moyenne ESG				
	FONDS		Univers d'investissement ESG	
	février 2026	février 2025	février 2026	février 2025
Notation ESG	**3,4**	**3,2**	3,2	3,2
Couverture ESG**	**94,1%**	**96,3%**	75,9%	80,9%

RÉPARTITION PAR NOTATION ESG** (%)



NOTATION MOYENNE E, S ET G*



Univers d'investissement ESG : BofAML E HY NF BB Constrained and ICE BOFA Single -B Euro HY

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

Composition du portefeuille

Principales lignes du portefeuille

	Secteur	Pays	Poids dans le portefeuille (%)	Notation ESG*
RENAULT SA	Automobile & pièces	France	4,95	3
ILIAD SA	Télécommunications	France	4,95	4
SCHAEFFLER AG	Automobile & pièces	Allemagne	4,94	5
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NE	Santé	Israël	4,93	3
FAURECIA SA	Automobile & pièces	France	4,93	3

Répartition sectorielle et notations ESG

Secteur	Poids %	Notation moyenne ESG *	1	2	3	4	5
Automobile & pièces	25,6%	3,3	-	20,0%	43,3%	14,9%	21,7%
Biens et services industriels	22,7%	3,2	-	17,0%	35,8%	26,1%	21,1%
Télécommunications	17,7%	4,1	-	-	31,2%	62,5%	6,3%
Santé	9,5%	3,7	-	-	58,3%	41,7%	-
Vente au détail	7,4%	2,3	-	34,8%	65,2%	-	-
Technologie	3,7%	4,5	-	-	-	24,8%	75,2%
Gaz & Pétrole	3,7%	1,0	100,0%	-	-	-	-
Alimentation & Boissons	3,0%	4,5	-	-	-	26,4%	73,6%
Produits chimiques	2,9%	2,0	-	100,0%	-	-	-
Autres	3,9%	3,0	-	-	100,0%	-	-

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

Top 10 contributeurs par notation ESG

	Secteur	Pays	Poids dans le portefeuille (%)	Univers d'investissement ESG (%)	Notation ESG*
SCHAEFFLER AG	Automobile & pièces	Allemagne	4,94	0,59	5
ISS GLOBAL A/S	Biens et services industriels	Danemark	4,25	-	5
DASSAULT SYSTÈMES SA	Technologie	France	2,47	-	5
CARLSBERG BREWERIES A/S	Alimentation & Boissons	Danemark	1,95	-	5
TELEFÓNICA EMISIONES SA	Télécommunications	Espagne	1,00	0,90	5
ILIAD SA	Télécommunications	France	4,95	0,52	4
CELLNEX FINANCE CO. SA	Télécommunications	Espagne	4,92	-	4
DARLING GLOBAL FINANCE BV	Biens et services industriels	Etats-Unis	4,23	0,09	4
IQVIA, INC.	Santé	Etats-Unis	3,52	0,27	4
VALEO SA	Automobile & pièces	France	3,41	0,51	4
Sous total des 10 principaux contributeurs	-	-	**35,64**	**2,88**	-

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

Plus faibles contributeurs par notation ESG sur l'année

	Secteur	Pays	Poids dans le portefeuille (%)	Univers d'investissement ESG (%)	Notation ESG*
PETRÓLEOS MEXICANOS SA	Gaz & Pétrole	Mexique	3,27	0,28	1
FORD MOTOR CREDIT CO. LLC	Automobile & pièces	Etats-Unis	4,56	-	2
CELANESE US HOLDINGS LLC	Produits chimiques	Etats-Unis	2,59	0,27	2
COTY, INC.	Vente au détail	Etats-Unis	2,30	-	2
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINAN	Biens et services industriels	Espagne	2,28	0,24	2
ROLLS-ROYCE PLC	Biens et services industriels	Royaume-Uni	1,16	-	2
RENAULT SA	Automobile & pièces	France	4,95	0,45	3
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NE	Santé	Israël	4,93	0,78	3
FAURECIA SA	Automobile & pièces	France	4,93	0,58	3
LOXAM SAS	Biens et services industriels	France	4,92	0,24	3
Sous total des 10 principaux contributeurs	-	-	**35,90**	**2,85**	-

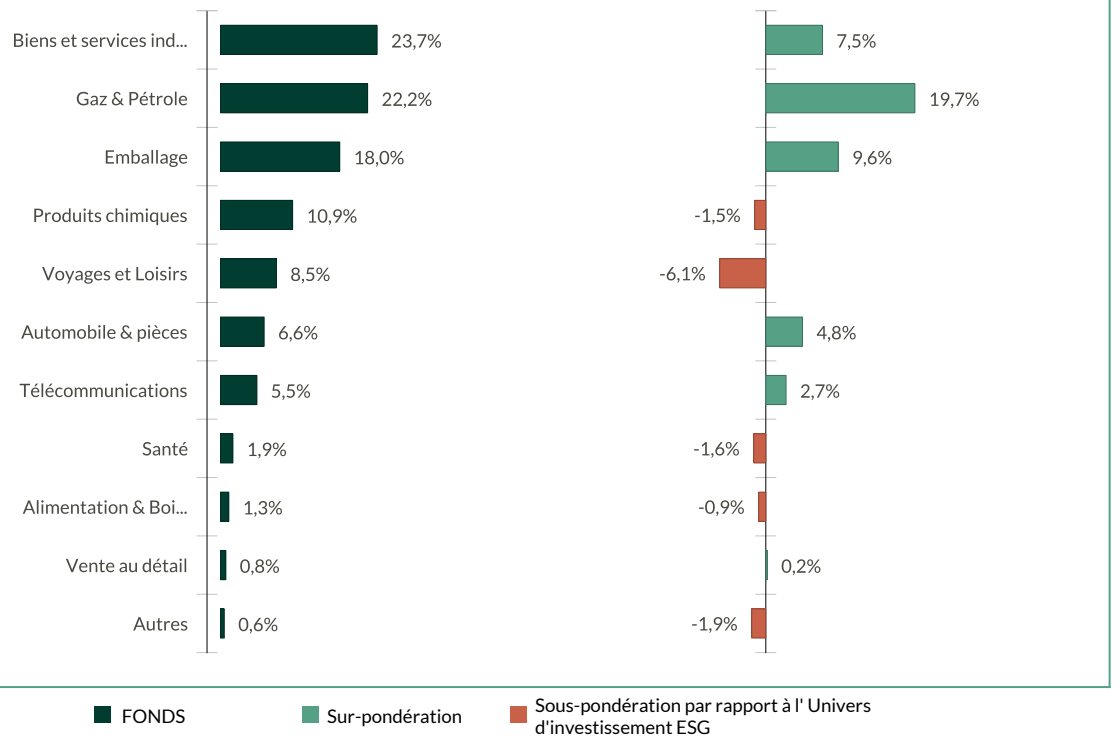
*Notation ESG à la fin de la période. Conformément à la mise à jour de notre politique d'intégration ESG, l'échelle de notation interne ESG distribue désormais l'univers d'investissement des rangs 1 (risque élevé) à 5
Les indices de comparaison éventuellement présents dans ce reporting y figurent à titre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

Intensité carbone (Scope 1 + 2)

Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)	FONDS	Univers d'investissement ESG
	février 2026	février 2026
Intensité carbone pondérée	**118,9**	153,4
Taux de couverture	**100,0%**	99,2%

10 principaux contributeurs à l'intensité carbone du portefeuille	Secteur	Intensité carbone pondérée*	Poids dans le portefeuille (%)
Petróleos Mexicanos SA	Gaz & Pétrole	25,4	3,3%
Darling Ingredients, Inc.	Biens et services industriels	21,3	4,2%
Owens-Brockway Glass Container	Emballage	21,1	2,2%
CELANESE US HOLDINGS LLC	Produits chimiques	12,1	2,6%
Deutsche Lufthansa AG	Voyages et Loisirs	10,1	1,1%
PPF Telecom Group BV	Télécommunications	3,6	4,9%
Schaeffler AG	Automobile & pièces	3,6	4,9%
Q-Park Holding I BV	Biens et services industriels	2,9	1,4%
ILIAD SA	Télécommunications	2,4	4,9%
Teva Pharmaceutical Finance Ne	Santé	2,1	4,9%
Total		**104,4**	**34,5%**

RÉPARTITION PAR SECTEUR DE L'INTENSITÉ CARBONE DU PORTEFEUILLE



Méthodologie de calcul de l'intensité carbone : Nous avons mis à jour notre méthodologie de calcul de l'intensité carbone. À compter du 31 janvier 2023, lorsque les données carbones reportées des entreprises ne sont pas disponibles ou incohérentes, des données carbones estimées sont utilisées. Les estimations sont obtenues en calculant une moyenne sectorielle des émissions scope 1 et 2 rapportées aux revenus des entreprises.
* Intensité carbone: tCO2e / CA m€
Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.
Les indices de comparaison éventuellement présents dans ce reporting y figurent à titre d'information.

Caractéristiques ESG

	FONDS		Univers d'investissement ESG		ODD ONU*
	février 2026	Couverture	février 2026	Couverture	
Environnement					
Exposition fossile	8,0%	98,5%	6,5%	56,9%	
Exposition aux solutions carbone, part verte	39,6%	98,5%	23,7%	56,3%	
Droits de l'homme					
Politique de respect des droits de l'homme	96,5%	100,0%	82,4%	71,8%	

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

Glossaire - Définition des indicateurs de mesure d'impact

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

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

Intensité carbone

Source MSCI. nous retenons les scopes 1 (émissions directes) et 2 (émissions indirectes liées à la consommation d'électricité, de chaleur ou de vapeur) pour le calcul de l'intensité carbone, exprimée en tonnes CO2 par million d'€ de chiffres d'affaires. Le cash et produits dérivés ne sont pas couverts.
Méthodologie de calcul de l'intensité carbone : Nous avons mis à jour notre méthodologie de calcul de l'intensité carbone. À compter du 31 janvier 2023, lorsque les données carbones reportées des entreprises ne sont pas disponibles ou incohérentes, des données carbones estimées sont utilisées. Les estimations sont obtenues en calculant une moyenne sectorielle des émissions scope 1 et 2 rapportées aux revenus des entreprises.

Exposition fossile

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

Exposition aux solutions carbone, part verte

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

Politique de respect des droits de l'homme

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

Sources: ODDO BHF AM, MSCI

ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF AM SAS

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

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

AM.ODDO-BHF.COM