



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF SUSTAINABLE EURO CORPORATE BOND

Sélection durable d'obligations investment grade

JANVIER 2026



Lancé en

2002

Actifs sous gestion

€ 402M

Les obligations d'entreprises durables, un investissement essentiel

- **Les obligations « Investment Grade »** dites de qualité supérieure sont une classe d'actifs relativement défensive en raison d'une **volatilité relativement faible**¹ et d'un **faible risque de défaut**², tout en offrant un **rendement supérieur** à celui des obligations d'État en euros.
- **ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond** est un fonds d'investissement géré activement par rapport à son indice de référence³
- Le fonds se concentre sur les obligations en **euros avec une notation « Investment Grade »** (min. 85%)
- **Un processus d'investissement reconnu** intégrant une sélection Bottom-up des obligations basée sur une analyse fondamentale du crédit
- **L'intégration des critères ESG (Environnement, Social et Gouvernance)** comme élément central du processus d'investissement
- **Une gestion active des risques** renforcée par des outils quantitatifs
- **Une équipe de gérants très expérimentée** appuyée par plus de 20 experts dédiés à la gestion obligataire

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

| Fonds | Morningstar ⁽⁴⁾ | Classification SFDR ⁽⁵⁾ | Indicateur Synthétique de Risque ⁽⁶⁾ |
|--|----------------------------|------------------------------------|---|
| ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond | ★★★★ | 6 8 9 | ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ |

Principaux risques :

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond est principalement exposé aux risques suivants : **un risque de perte en capital, un risque de crédit, un risque de taux d'intérêt et un risque lié à la gestion discrétionnaire.** Pour plus de détails sur les risques, veuillez vous reporter à la page 5 du présent document.

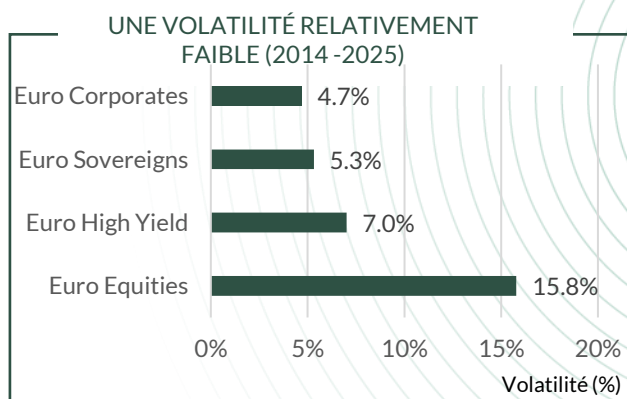
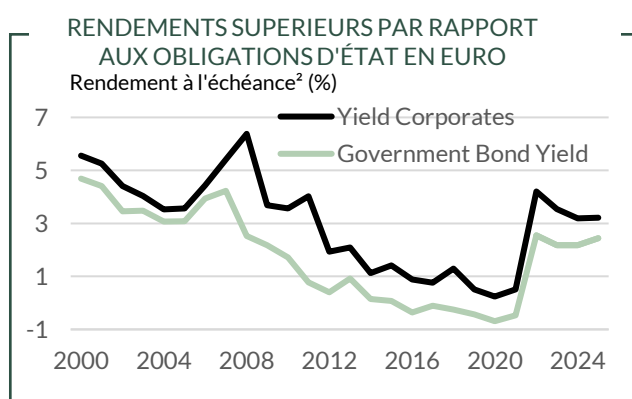
Les performances passées ne sont pas une indication fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

¹ Par rapport aux obligations d'État en euros, aux obligations à haut rendement en euros et aux actions en euros. ² Par rapport aux obligations à haut rendement en euros. ³ Indice de référence : iBoxx Euro Corporate All | ⁴ Source: Morningstar™ - Category: EUR Corporate Bond; part CI-EUR au 31/12/2025 | ⁵ Le règlement européen sur la divulgation des informations relatives à la finance durable (SFDR) est un ensemble de règles européennes visant à rendre le profil de durabilité des fonds transparent, plus comparable et mieux compris 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 prise 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. | ⁶ 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. Source : ODDO BHF AM GmbH | Données au 31/12/2025

POURQUOI INVESTIR DANS LES *obligations d'entreprises en euros* SELON NOUS¹?

- Les obligations d'entreprises en euros « Investment Grade » sont des obligations de qualité supérieure notées de AAA à BBB- par les agences de notation.
- Historiquement, les études montrent que cette classe d'actifs est relativement défensive en raison de sa faible volatilité et du faible risque de défaut – comparée aux obligations spéculatives à haut rendement dites « high yield ».
- Historiquement, elles offrent un rendement supérieur à celui des obligations d'État en euros et présentent une corrélation faible ou modérée avec d'autres segments obligataires ou avec les actions. Par conséquent, leur intégration dans un portefeuille peut améliorer sa diversification et potentiellement réduire le risque.

AVANTAGES POTENTIELS DES OBLIGATIONS D'ENTREPRISES EN EUROS



MOINS DE RISQUE DE DÉFAILLANCE QUE LES OBLIGATIONS SPÉCULATIVES À HAUT RENDEMENT

Moyenne européenne des taux de défaut cumulés (1985-2020)³

| Notation | 1 An | 3 Ans | 5 Ans | 10 Ans |
|--------------------|------|-------|-------|--------|
| „Investment Grade“ | 0.1% | 0.5% | 1.0% | 2.7% |
| „Haut Rendement“ | 3.3% | 9.8% | 15.1% | 22.4% |

CORRÉLATION FAIBLE/MODÉRÉE AVEC D'AUTRES SEGMENTS À REVENU FIXE OU AVEC DES ACTIONS

Corrélation (2004-2025)

| | Euro Haut Rendement | Euro État | Euro Entreprise | Euro Actions |
|---------------------|---------------------|-----------|-----------------|--------------|
| Euro Haut Rendement | 1 | 0.15 | 0.67 | 0.68 |
| Euro État | 0.15 | 1 | 0.72 | 0.12 |
| Euro Entreprise | 0.67 | 0.72 | 1 | 0.46 |
| Euro Actions | 0.68 | 0.12 | 0.46 | 1 |

¹ Analyse basée sur les indices suivants : Obligations d'entreprises en euros : ICE BofA Euro Corporate Index; Obligations d'État en euros : ICE BofA Euro Government Index; Obligations à haut rendement en euros : ICE BofA Euro High Yield Index; Actions européennes : Euro Stoxx Net Return EUR Index. ² Le « taux de rendement actuariel à l'échéance » est une estimation à une date donnée du taux de rendement anticipé d'un portefeuille obligataire à condition que les titres soient détenus jusqu'à échéance. Il ne s'agit en aucun cas d'un engagement de performance future du fonds. Il peut, par conséquent, être affecté par les risques de taux d'intérêt, de défauts, de réinvestissement et le fait que les obligations ne soient pas détenues jusqu'à l'échéance. ³ Moody's Default Trends – Europe; Corporate Default and Recovery Rates; 1985-2020. Données au 31/12/2025

RISQUES POTENTIELS DES OBLIGATIONS D'ENTREPRISES EN EURO

- RISQUE DE PERTE EN CAPITAL
- RISQUE DE CRÉDIT
- RISQUE DE LIQUIDITÉ DES ACTIFS SOUS-JACENTS
- RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

Le fonds est exposé à un risque de perte en capital. Ces informations sont fournies à titre d'illustration uniquement et ne doivent pas être interprétées comme un conseil en investissement.



Une approche fondamentale DE L'INVESTISSEMENT

- **Analyse fondamentale du crédit** comme socle de notre processus de sélection
- **Large diversification** avec l'objectif de réduire le risque de crédit
- Des processus d'investissement **disciplinés** et **transparents**, reposant sur un travail d'équipe
- **Intégration des critères ESG (environnement, social et gouvernance)** comme analyse complémentaire des facteurs de risque
- **Suivi** du risque crédit et du risque ESG de chaque société
- **Gestion rigoureuse des risques**

ÉCHELLE DE NOTATION DU CRÉDIT

| | | | |
|---------------------------------|-------------------------------|-----|---------------------------|
| Univers d'investissement | Meilleure qualité | AAA | "Investment Grade" |
| | Qualité | AA | |
| | Qualité moyenne | A | |
| | Qualité moyenne ou inférieure | BBB | |
| | Risque de défaut moyen | BB | "High Yield" |
| | Risque de défaut important | B | |
| | Risque de défaut élevé | CCC | |
| | Défaut de paiement | D | |

Augmentation du risque de défaut et du rendement

Le fonds est exposé à un risque de perte en capital.

NOTRE APPROCHE de la durabilité

| ENVIRONNEMENT | SOCIAL | GOVERNANCE |
|---|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> • Management de l'environnement • Opportunités environnementales • Risques environnementaux | <ul style="list-style-type: none"> • Réglementation • Réputation • Capital Humain (20%) • Ecosystème social | <ul style="list-style-type: none"> • Stratégie de 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 »



Risque élevé... → ... Opportunité forte

Critères d'exclusion

Filtre d'exclusion basé sur les normes :
Armes controversées (0 %), violation des principes du Pacte mondial des Nations unies¹

Filtre d'exclusion lié aux secteurs :
Tabac, Jeux d'argent, Pornographie, Gaz de schiste / sables bitumineux, Armes conventionnelles, OGM & Pesticides, Extraction du charbon / Production d'énergie à base de charbon, Nucléaire

Exclusion des entreprises les plus faibles :
Entreprises notées 1 sur 5 dans notre échelle de notation interne sur le "capital humain" ou sur la "gouvernance d'entreprise".



Au moins 90 % des actifs nets du Fonds font l'objet d'une notation ESG.

Elimination d'au moins 20% de l'univers d'investissement²

L'utilisation de critères ESG peut affecter la performance du Fonds et, par conséquent, la performance du Fonds peut différer positivement ou négativement de la performance de fonds similaires qui n'utilisent pas ces critères. Les exclusions sectorielles en place pour le Fonds peuvent ne pas correspondre directement aux opinions de l'investisseur.

¹ La recherche ESG interne d'ODDO BHF Asset Management est basée sur les 10 principes du Pacte mondial des Nations unies, qui traitent des droits de l'homme, des droits du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption, énoncés dans les principaux documents internationaux, notamment la Déclaration universelle des droits de l'homme, les accords de l'Organisation mondiale du travail, la Déclaration de Rio sur l'environnement et le développement et la Convention des Nations unies contre la corruption. ² L'univers d'investissement du Compartiment est composé des sociétés incluses dans l'indice Markit iBoxx Euro Corporate Total Return.

ÉQUIPE D'INVESTISSEMENT³



24

Bastian Gries, CFA
Responsable de la Gestion Investment Grade & Asset Allocation, ODDO BHF AM



21

Maik Ohm, CFA
Responsable de la Gestion Investment Grade, ODDO BHF AM GmbH



13

Tim Weber, CIIA/CEFA
Gérant / Analyste Investment Grade, ODDO BHF AM GmbH

● Années d'expérience en matière d'investissement

³Équipe d'investissement actuelle, sous réserve de modifications

POURQUOI INVESTIR DANS *ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond* selon notre analyse?

ACCÈS

Le fonds donne accès à un portefeuille diversifié d'obligations d'entreprises notées investment grade (min. 85%), principalement libellées en euros

UN PROCESSUS D'INVESTISSEMENT ÉPROUVÉ

Le processus d'investissement éprouvé de longue date combine l'analyse fondamentale du crédit, le suivi continu des obligations et une gestion disciplinée du risque

UNE ÉQUIPE D'INVESTISSEMENT TRÈS EXPÉRIMENTÉE

Une équipe de gestion expérimentée composée de gestionnaires de portefeuille spécialisés dans le crédit aux entreprises et ayant fait leurs preuves dans différents régimes de marché

APPROCHE ESG COMPLÈTEMENT INTÉGRÉE

L'intégration des critères ESG (environnement, social et gouvernance) est un élément central du processus d'investissement

RISQUES

ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond est principalement exposé aux risques suivants : risque de perte en capital, risque de crédit, risque de taux, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de liquidité des actifs sous-jacents, risque de contrepartie, risque lié aux marchés émergents, risques liés aux opérations de financement de titres et à la gestion du collatéral, risque lié aux obligations à haut rendement, risque lié aux engagements sur instruments financiers à terme, risque de durabilité. De manière accessoire, le Fonds sera exposé aux risques suivants : risque lié aux obligations convertibles et risque de change.

L'investisseur est invité à lire le document d'information clé et le prospectus du fonds pour obtenir des informations détaillées concernant les risques auxquels le fonds est exposé.



Principales caractéristiques

| | | | |
|---|--|-------------------------|--|
| Nom du Fonds | ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond | | |
| Indicateur de référence | IBoxx € Corporates | | |
| Objectif de gestion | L'objectif du fonds est d'obtenir un rendement approprié en investissant principalement dans des obligations d'entreprises libellées en euros et de qualité "investment grade", tout en tenant compte d'une analyse des critères ESG (environnement, social et gouvernance). | | |
| Durée d'investissement conseillée | 3-5 ans | | |
| Date de création | 13-Mars-2002 | | |
| Catégorie Morningstar™ | EUR Corporate Bond | | |
| Parts | CR-EUR | DR-EUR | |
| Code ISIN | LU0145975222 | LU1815136756 | |
| Devise | EUR | | |
| Affectation des résultats | Accumulation | Distribution | |
| Souscription minimale initiale | EUR 100 | | |
| Commission de souscription | 5% max de l'actif net | | |
| Frais de gestion fixes | 0.9% max de l'actif net | 0.9% max de l'actif net | |
| Commission de rachat | Néant | | |
| Commission de surperformance | Néant | | |
| Structure et informations techniques | | | |
| Statut juridique | SICAV Luxembourgeoise | | |
| Société de gestion | Oddo BHF Asset Management SAS | | |
| Délégation de gestion | Oddo BHF Asset Management GmbH | | |
| Dépositaire | Caceis Bank Luxembourg SA. | | |
| Souscriptions / Rachats | Quotidien à cours inconnu jusqu'à 12:00 | | |
| Fréquence de valorisation | Quotidien | | |
| Glossaire | | | |
| Rendement à l'échéance | Taux de rendement réel d'une obligation pour un investisseur qui la conserve jusqu'à son remboursement, en supposant le réinvestissement des intérêts au même rendement, si l'émetteur ne fait pas défaut. | | |
| Spread de crédit | Le rendement d'une obligation d'entreprise est égal au rendement d'une obligation d'État auquel on ajoute une prime pour compenser le risque de crédit supplémentaire. Cette prime s'appelle un spread. | | |
| Volatilité | La volatilité désigne le degré d'incertitude ou de risque lié à l'ampleur des variations de la valeur d'un titre. Une volatilité plus élevée signifie que la valeur d'un titre peut potentiellement être répartie sur une plus grande fourchette de valeurs. Cela signifie que le prix du titre peut changer de façon spectaculaire sur une courte période, dans un sens ou dans l'autre. Une volatilité plus faible signifie que la valeur d'un titre ne fluctue pas de façon spectaculaire, mais qu'elle évolue à un rythme régulier sur une période donnée. | | |
| Corrélation | Degré de dépendance entre l'évolution de la performance du portefeuille et celle de son indice de référence. Plus, il est proche de 1, plus le degré de dépendance est élevé. Un coefficient de corrélation négatif signifie qu'en moyenne, le portefeuille fluctue à l'inverse de son indice de référence. | | |

ODDO BHF AM est la branche de gestion d'actifs du Groupe ODDO BHF. Elle est la marque commune des trois sociétés de gestion juridiquement distinctes ODDO BHF AM SAS (France), ODDO BHF AM GmbH (Allemagne) et ODDO BHF AM Lux (Luxembourg).

Ce document, à caractère promotionnel, est établi par ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité exclusive de chaque distributeur ou conseil. 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 ASSET MANAGEMENT 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 d'ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. Les valeurs liquidatives affichées sur le présent document le sont à titre indicatif uniquement. Seule la valeur liquidative inscrite sur l'avis d'opéré et les relevés de titres fait foi. La souscription et le rachat des OPC s'effectuent à valeur liquidative inconnue. Un résumé des droits des investisseurs est disponible gratuitement sous forme électronique en anglais sur le site web à l'adresse suivante : https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_non_professionnel/infos_reglementaire

Le fonds peut avoir été autorisé à la distribution dans différents Etats membres de l'UE. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la société de gestion peut décider de mettre fin aux dispositions qu'elle a prises pour la distribution des parts du fonds conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE. La politique de traitement des réclamations est disponible sur notre site Internet am.oddo-bhf.com dans la rubrique informations réglementaires. Les réclamations clients peuvent être adressées en premier lieu à la messagerie suivante : service_client@oddo-bhf.com (ou directement au Service de Médiation pour le consommateur : <http://mediationconsommateur.be> (UNIQUEMENT POUR LA BELGIQUE)). Le DIC (Français, Allemand, Espagnol, Anglais, Néerlandais, Portugais, Suédois et Italien) et le prospectus (Anglais, Allemand et Français) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF Asset Management SAS ou 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 ASSET MANAGEMENT SAS ou sur le site Internet am.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, BNP Paribas Securities Services, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Switzerland.

ODDO BHF Asset Management SAS (France)

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n°d'agrément GP 99011.

Société par Actions Simplifiée 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 · www.am.oddo-bhf.com