

ODDO BHF Global Target IG 2029

30 AVRIL 2026

DNw-EUR - Eur | Obligations - Datés - Monde

Actif net du fonds	46 M€	Catégorie Morningstar™:	1 2 3 4 5 6 7
Valeur liquidative	107,37€	Obligations à échéance	Echelle de risque (1)
Evolution vs M-1	0,85€	Morningstar quartile 3è quartile	6 8 9
		Notation au 31/03/2026	Classification SFDR ²

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

FR IT CHE DEU AUT PRT ESP BEL LUX

GÉRANTS

Eugen Biller, Maik Ohm

SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF AM SAS

CARACTÉRISTIQUES

Durée d'investissement conseillée : 6 Ans

Date de création de la part (1ère VL) : 26/07/2023

Date de création du fonds : 26/07/2023

Statut juridique	Compartiment de la SICAV ODDO BHF
Code ISIN	FR001400HHS1
Code Bloomberg	ODBTRGD FP
Affectation des résultats	Distribution
Souscription min. (initiale)	100 EUR
SDG (par délégation)	ODDO BHF AM GmbH
Souscriptions / Rachats	11h15 à J
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	0,65% maximum TTC de l'Actif net hors OPC du Groupe ODDO BHF
Commission de surperformance	N/A
Commission de souscription	4 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0.78 %
Mesure de risque	1 an
Ratio de Sharpe	0,02

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

ODDO BHF Global Target IG 2029 est un fonds à échéance fixe arrivant à maturité en décembre 2029. Le fonds a pour objectif d'accroître la valeur du portefeuille, à moyen et long terme, par la sélection discrétionnaire d'au moins 80% d'obligations d'entreprises de qualité « Investment Grade » en euros. Le fonds mettra en œuvre sa stratégie d'investissement sur une période d'investissement jusqu'à une date d'échéance fixée par la société de gestion (31 décembre 2029). La sélection des obligations individuelles est basée sur un processus d'investissement éprouvé qui combine une recherche fondamentale sur le crédit, une analyse approfondie de chaque émetteur ainsi qu'une gestion disciplinée et réactive du risque.

Indicateur de référence : Néant

Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)		
du	04/24	04/25
au	04/25	04/26

FONDS 6,1% 1,6%

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette de frais annualisée supérieure à 2,80%

Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)		
	2024	2025

FONDS 3,2% 3,3%

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette de frais annualisée supérieure à 2,80%

Performances nettes cumulées et annualisées									
	Performances annualisées			Performances cumulées					
	3 ans	5 ans	Création	1 M	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	Création
FONDS	3,8%	0,80%	-0,30%	-					10,7%

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette de frais annualisée supérieure à 2,80%

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

Volatilité annualisée				
	1 an	3 ans	5 ans	Création
FONDS	1,8%			2,7%

Le Fonds sera fermé à la souscription le 31/12/2026 à l'heure de centralisation.

*Le glossaire des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur www.am.oddo-bhf.com dans la rubrique « Informations ». | Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar® 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.

ODDO BHF Global Target IG 2029

30 AVRIL 2026

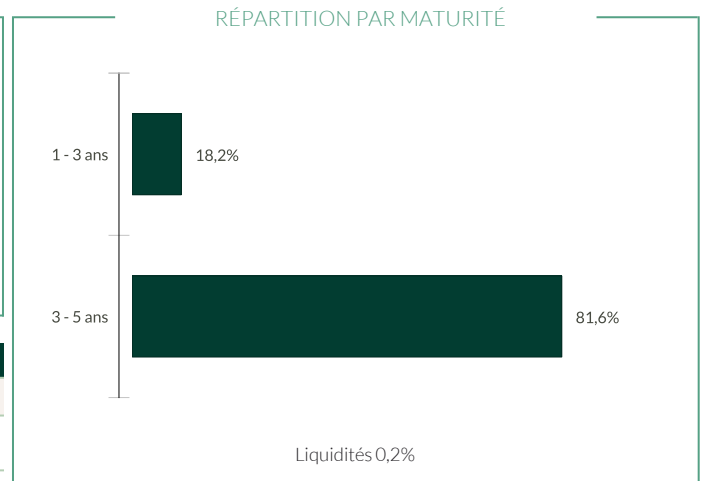
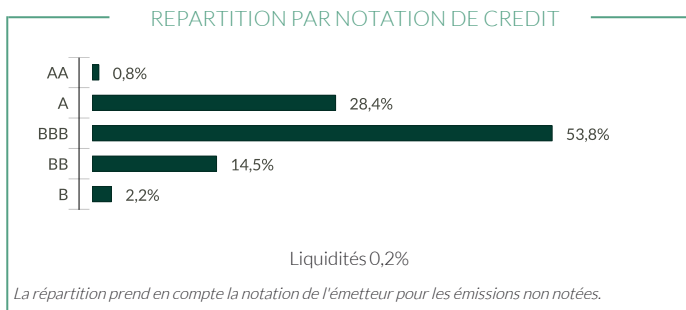
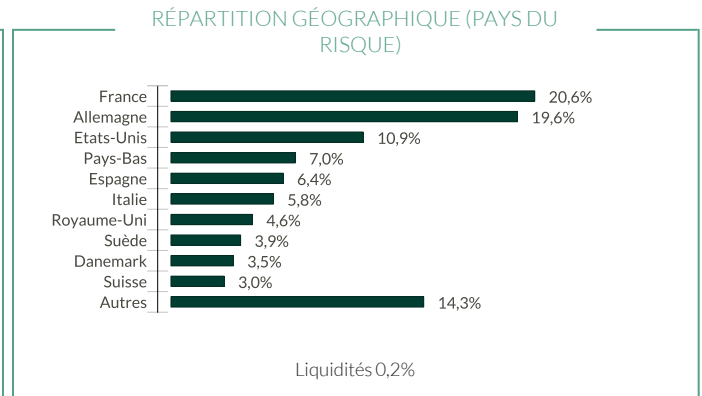
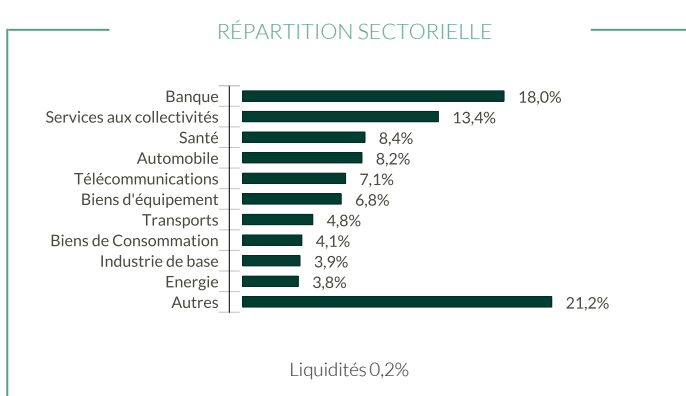
DNw-EUR - Eur | Obligations - Datés - Monde

Indicateurs clés	
% investis	99,8%
% Liquidités	0,2%
Rendement actuariel à échéance (YTM)*	3,66 %
Rendement actuariel au pire (YTW)*	3,48 %
Duration modifiée au pire	2,89
OAS	84
Nombre d'émetteurs	145
Rating moyen	BBB

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette de frais annualisée supérieure à 2,80% sur un horizon de placement débutant à compter de la date de création du compartiment, soit le 2023-07-26, jusqu'au 2026-12-31 au maximum. Pour rappel, les frais de gestion de la part DNw-EUR - Eur sont de 0.65 %. Ces frais viennent réduire la performance annuelle de cette part de 0.65 %.

* Le glossaire des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur www.am.oddo-bhf.com dans la rubrique «INFORMATIONS».

Les contrats à terme et les options ne sont pas inclus dans le calcul du rendement. Le "rendement actuariel à l'échéance" est calculé après la couverture de change. Le "rendement actuariel au pire" est calculé après couverture de change.



Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)	FONDS	Univers d'investissement ESG
Intensité carbone pondérée	73,8	118,1
Taux de couverture	100,0%	100,0%

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 : voir les détails dans la page 3

Principaux émetteurs en portefeuille				
	Poids dans le fonds (%)	Pays	Secteur	Notation MSCI ESG
Banque Fédérative du Crédit Mu	2,81	France	Banque	AA
Prosus NV	2,50	Chine	Médias	AA
DEUTSCHE BANK AG	2,23	Allemagne	Banque	AA
Teleperformance SA	2,02	France	Technologies - électronique	AA
Grifols SA	1,82	Espagne	Santé	BB

** : le poids des titres couverts est rebasé à 100 | L'échelle de notation MSCI distribue désormais l'univers d'investissement de CCC (risque élevé) à AAA (opportunité forte).
©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

ODDO BHF Global Target IG 2029

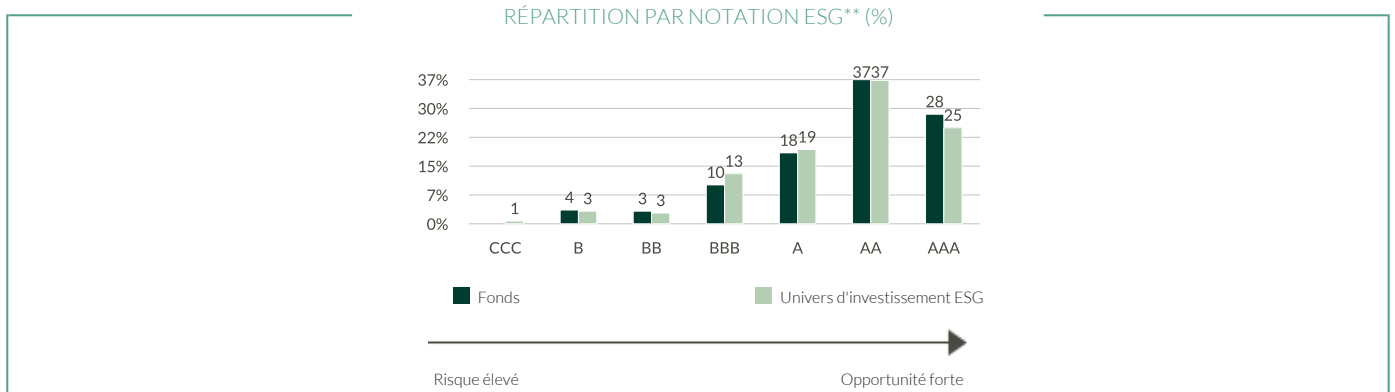
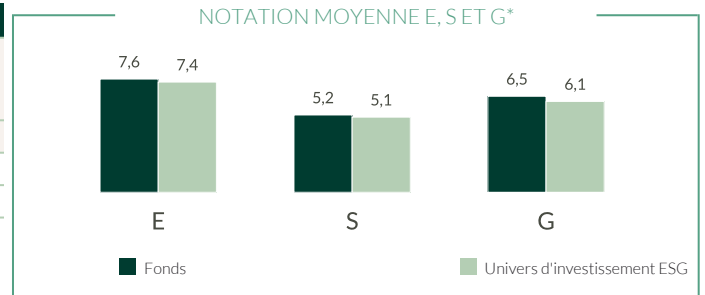
30 AVRIL 2026

DNw-EUR - Eur | Obligations - Datés - Monde

REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - GENERAL

Notation ESG		
	FONDS	Univers d'investissement ESG
	avr. 26	avr. 26
Notation MSCI ESG	AA	AA
Couverture ESG**	92,3%	89,2%

Univers d'investissement ESG : 80,00% BofAML E Corp Index + 20,00% BofAML E HY NF FI&FL Rate HY Constrained



TOP 5 PAR NOTATION ESG				
	Secteur	Pays	Poids dans le fonds (%)	Notation MSCI ESG
SIG Combibloc Purchase Co. SAR	Industrie de base	Suisse	1,73	AAA
AMADEUS IT GROUP SA	Loisirs	Espagne	1,52	AAA
Western Power Distribution (Ea)	Services aux collectivités	Royaume-Uni	1,44	AAA
Vonovia SE	Immobilier	Allemagne	1,41	AAA
EUROGRID GMBH	Services aux collectivités	Allemagne	1,32	AAA
Sous-total top 5	-	-	7,42	-

REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - MÉTHODOLOGIE

ODDO BHF AM considère l'évaluation de l'impact environnemental, social et de gouvernance d'un investissement comme une étape essentielle dans la diffusion des bonnes pratiques en matière d'intégration ESG. Pour ce faire, il est impératif de s'appuyer sur des critères quantitatifs simples et fiables (éviter le recyclage) et de permettre l'établissement d'une comparaison entre les différents portefeuilles, quelle que soit leur composition (grandes et moyennes capitalisations, diversité géographique et sectorielle). Le choix des indicateurs est par conséquent crucial pour la pertinence de l'évaluation d'impact. Les données qui alimentent les indicateurs environnementaux proviennent de notre fournisseur externe d'analyses non financières MSCI. Nous renseignons systématiquement la disponibilité des données au niveau du portefeuille et de son indice de référence.

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 carbonées reportées des entreprises ne sont pas disponibles ou incohérentes, des données carbonées estimées sont utilisées. Les estimations sont obtenues en calculant une moyenne sectorielle des émissions scope 1 et 2 rapportées aux revenus des entreprises.

*Notation ESG à la fin de la période.

** : le poids des titres couverts est rebasé à 100 | L'échelle de notation MSCI distribue désormais l'univers d'investissement de CCC (risque élevé) à AAA (opportunité forte).

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

ODDO BHF Global Target IG 2029

30 AVRIL 2026

DNw-EUR - Eur | Obligations - Datés - Monde

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Les développements géopolitiques ont continué de focaliser l'attention des marchés en avril, mais le conflit est passé d'une phase d'affrontements militaires directs en mars à une impasse diplomatique, les représentants de l'Iran et des États-Unis s'efforçant de négocier un accord pour mettre fin à la guerre après un cessez-le-feu temporaire conclu entre les deux parties. Bien que le détroit d'Ormuz soit resté de facto fermé et qu'aucun accord n'ait encore été conclu entre les deux parties, les tensions sur les marchés se sont considérablement apaisées à la suite de l'annonce du cessez-le-feu. Les spreads de crédit se sont resserrés et les actifs à risque ont rebondi, tandis que le pétrole et les taux sont restés à des niveaux élevés. Les données macroéconomiques n'ont joué qu'un rôle secondaire sur le mois. Aux États-Unis, celles-ci s'avèrent solides, et affichent même une accélération, comme en témoignent les chiffres des ventes au détail et des indices PMI. Les chiffres du PIB pour le premier trimestre s'établissent à un taux annualisé de 2%, tandis que les prévisions en temps réel concernant l'activité au deuxième trimestre dépassent largement les 2%. Dans la zone euro, le tableau est bien différent. Les données des enquêtes se sont révélées décevantes, tant pour les consommateurs que pour les entreprises, et les ventes au détail sont restées faibles en mars. Cette dichotomie entre les deux économies s'explique par la plus grande dépendance énergétique de l'Europe par rapport aux États-Unis, qui se traduit par un impact négatif plus marqué de la hausse des prix du pétrole et du gaz, ainsi que par l'absence en Europe de l'effet de relance lié aux dépenses d'investissement dans l'IA, qui a été et reste un puissant moteur de la croissance américaine. Les réunions des banques centrales n'ont pas réservé de grandes surprises, les taux directeurs étant restés inchangés dans un contexte de forte incertitude entourant la durée du conflit et l'équilibre à trouver entre inflation plus forte et croissance moindre. Toutefois, en l'absence de résolution prochaine du conflit, des hausses de taux sont à prévoir dans la zone euro et au Royaume-Uni. Dans le même temps, la saison de publication des résultats a démarré sur une note positive. Le conflit n'a donné lieu à aucune mauvaise surprise majeure. Certaines entreprises, comme les fabricants américains de produits chimiques, ont même vu leurs résultats s'améliorer grâce à la hausse des prix de ces produits. Dans un tel environnement, les spreads des obligations d'entreprises investment grade se sont contractés de 15 pb et ceux du haut rendement ont surperformé, se resserrant de quelque 68 pb. Les rendements des Bunds allemands à 10 ans ont légèrement progressé sur le mois, à 3,03%, tandis que ceux des bons du Trésor américain de même échéance ont augmenté pour s'établir à 4,37%.

Le fonds a enregistré une performance absolue positive essentiellement imputable à la contraction des spreads. L'équipe de gestion a participé aux nouvelles émissions de Volvo AB et de Danaher. Pour le reste, le profil de risque est resté inchangé.

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 de liquidité des actifs sous jacents, 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, risque lié à l'investissement dans les titres spéculatifs à haut rendement

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.

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 Etats membres de l'UE. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la société de gestion peut décider de mettre fin aux dispositions qu'elle a prises pour la distribution des parts du fonds conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE.

Le DIC (DEU, ESP, FR, GB, IRL, POR) et le prospectus (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 ou directement au Service de Médiation pour le consommateur : <http://mediationconsommateur.be>. 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.

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