



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Rapport investissement responsable
ODDO BHF GLOBAL TARGET IG 2029

Gérants : Eugen Biller, Maik Ohm

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 (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.

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

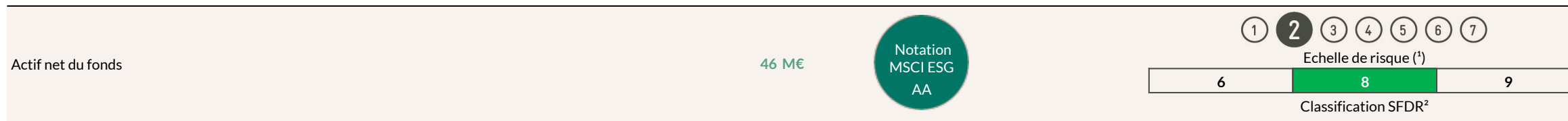
Pays dans lesquels le fonds est autorisé à la commercialisation auprès du grand public :

Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, France, Italie, Luxembourg, Portugal, 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



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

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.

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

Copyright © Morningstar, Inc. Tous droits réservés.



Approche durable

TROIS PILIERS FONDAMENTAUX

1 | Exclusions

- **Normatives:** exclusion d'entreprises qui ne respectent pas certains standards internationaux (armes chimiques, mines antipersonnel, violation des principes du Global Compact...).
- **Sectorielle:** exclusion totale ou partielle de secteurs ou d'activités basées sur des considérations éthiques (tabac, jeux d'argent, armement, divertissement pour adultes / pornographie, charbon...).

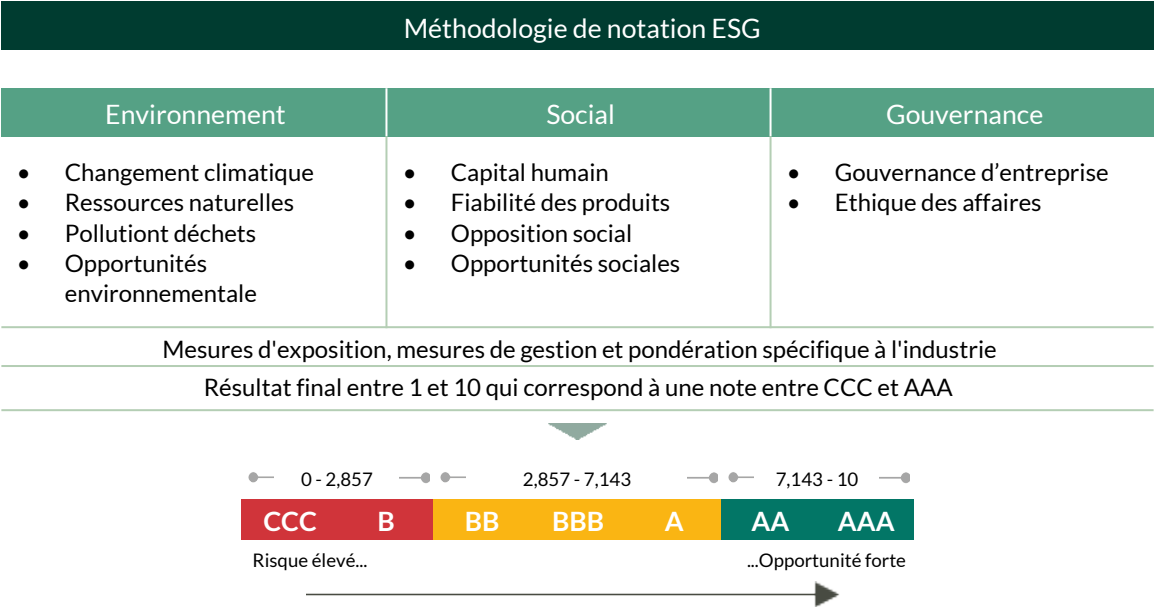
2 | Notations ESG

- Utilisation des données MSCI sur une approche «Best-in-Class»

3 | Dialogue et engagement

- Dialogues réguliers avec les entreprises sur des sujets ESG
- Engagement individuel et collaboratif
- Intégration de l'analyse ESG au sein de la Politique de Vote de ODDO BHF Asset Management
- Procédure d'escalade si l'engagement n'est pas concluant

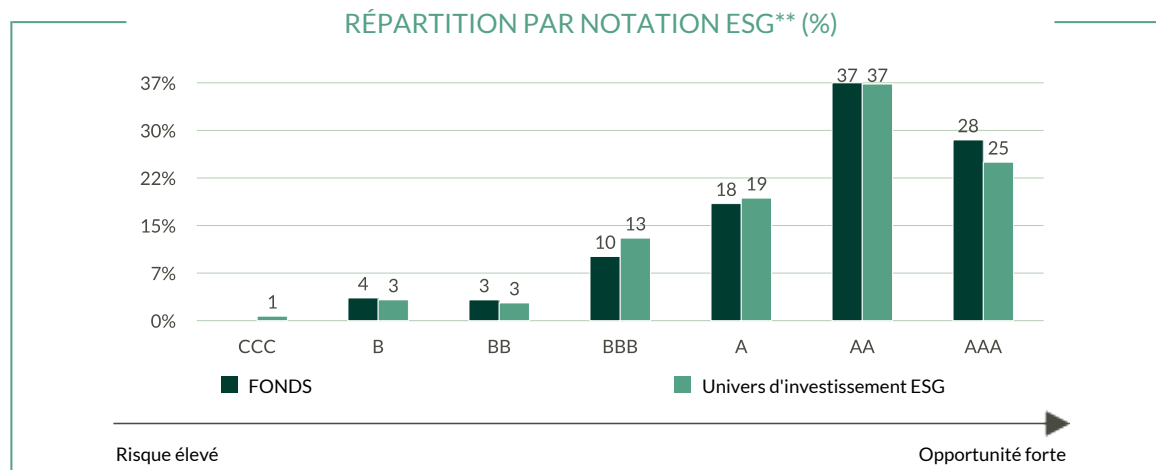
L'intégration ESG ODDO BHF Asset Management





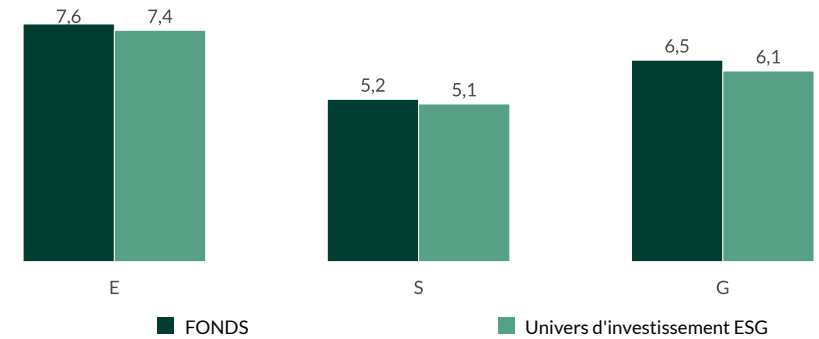
Indicateurs consolidés ESG*

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

NOTATION MOYENNE E, S ET G*



*ESG: Environnement, Social, Gouvernance

** le poids des titres est rebase sur 100 | notation selon la méthodologie MSCI de CCC (Risque élevé) à AAA (Opportunité forte)

Ceci n'est pas une recommandation d'investissement. Le fonds présente notamment un risque de perte en capital.

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

Composition du portefeuille



Principales lignes du portefeuille										
	Segment	Pays	Poids dans le portefeuille (%)			Notation ESG*				
GROUPE ACM	Banque	France	2,81			AA				
PROSUS NV	Services financiers	Chine	2,50			AA				
DEUTSCHE BANK AG	Banque	Allemagne	2,23			AA				
TELEPERFORMANCE SA	Technologies - électronique	France	2,02			AA				
GRIFOLS SA	Santé	Espagne	1,82			BB				

Répartition sectorielle et notations ESG										
Segment	Poids %	Notation moyenne ESG**	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA	
Banque	19,5%	8,3	-	-	-	-	5,3%	70,4%	24,3%	
Services aux collectivités	12,4%	8,9	-	-	-	1,9%	1,8%	20,0%	76,2%	
Automobile	8,9%	4,3	-	28,7%	9,0%	40,0%	8,9%	13,4%	-	
Santé	7,9%	5,3	-	-	25,1%	24,1%	28,7%	22,0%	-	
Biens d'équipement	6,9%	7,6	-	-	-	-	55,9%	16,9%	27,2%	
Télécommunications	6,1%	5,1	-	13,7%	-	40,5%	31,5%	14,3%	-	
Biens de Consommation	4,4%	7,3	-	-	-	40,8%	-	10,4%	48,7%	
Energie	4,2%	7,7	-	-	-	-	22,3%	51,6%	26,1%	
Immobilier	4,1%	9,4	-	-	-	-	-	7,1%	92,9%	
Autres	25,6%	7,7	-	0,4%	1,5%	-	24,5%	55,1%	18,5%	

** le poids des titres est rebase sur 100 | notation selon la méthodologie MSCI de CCC (Risque élevé) à AAA (Opportunité forte)
Ceci n'est pas une recommandation d'investissement. Le fonds présente notamment un risque de perte en capital.

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.



Top 10 contributeurs par notation ESG

Top 10 contributeurs par notation ESG				
	Segment	Pays	Poids dans le portefeuille (%)	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
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA	Banque	France	1,30	AAA
ITALGAS SPA	Services aux collectivités	Italie	1,15	AAA
GETLINK SE	Transports	France	1,10	AAA
DANONE SA	Biens de Consommation	France	1,10	AAA
STATKRAFT AS	Services aux collectivités	Norvège	1,02	AAA
Sous total des 10 principaux contributeurs		-	13,09	-

Ceci n'est pas une recommandation d'investissement. Le fonds présente notamment un risque de perte en capital.

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.



Plus faibles contributeurs par notation ESG sur l'année

Plus faibles contributeurs par notation ESG sur l'année				
	Segment	Pays	Poids dans le portefeuille (%)	Notation MSCI ESG
VOLKSWAGEN LEASING GMBH	Services financiers	Allemagne	1,70	B
LORCA TELECOM BONDICO SA	Télécommunications	Espagne	0,77	B
ZF FINANCE GMBH	Automobile	Allemagne	0,66	B
ASMODEE GROUP AB	Médias	Suède	0,12	B
GRIFOLS SA	Santé	Espagne	1,82	BB
PSA BANQUE FRANCE SA	Automobile	France	0,43	BB
LOXAM SAS	Services	France	0,41	BB
STELLANTIS NV	Automobile	Pays-Bas	0,30	BB
RENAULT SA	Banque	France	1,54	BBB
CONTINENTAL AG	Automobile	Allemagne	1,27	BBB
Sous total des 10 principaux contributeurs			-	-
			9,03	-

Ceci n'est pas une recommandation d'investissement. Le fonds présente notamment un risque de perte en capital.

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

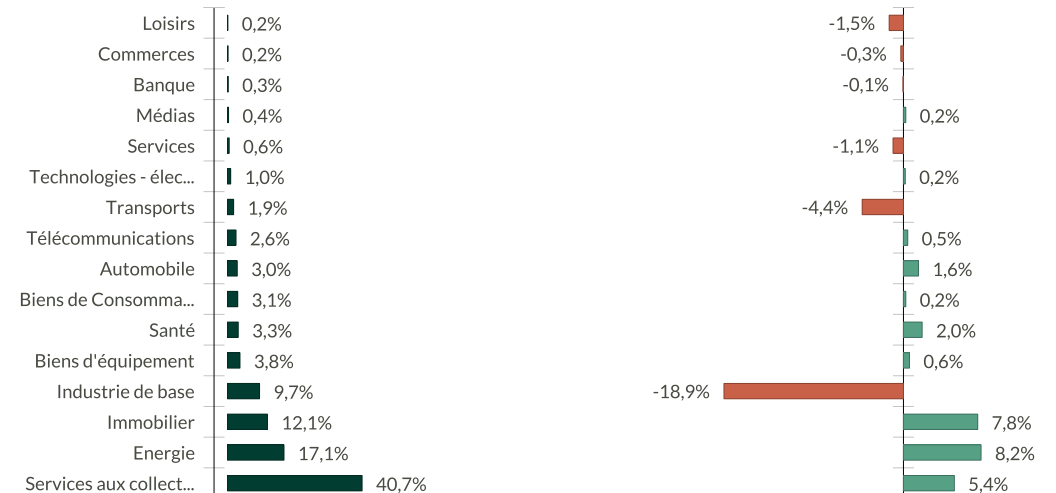


Intensité carbone (Scope 1 + 2)

Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€) - Fonds Global		
	FONDS	Univers d'investissement ESG
	avril 2026	avril 2026
Intensité carbone pondérée	73,8	118,1
Taux de couverture	100,0%	100,0%

10 principaux contributeurs à l'intensité carbone du portefeuille			
	Secteur	Intensité carbone pondérée*	Poids dans le portefeuille (%)
Digital Dutch Finco Bv 1.50% 03/2030	Immobilier	5,8	0,8%
Apt Pipelines Ltd. 0,75% 03/2029	Energie	4,7	0,4%
Wintershall Dea Finance Bv 3,83% 10/2029	Energie	3,9	1,6%
National Grid North America, I 3,15% 06/2030	Services aux collectivités	3,3	0,9%
Celanese Us Holdings Llc 5,34% 01/2029	Industrie de base	3,0	0,7%
Eurogrid Gmbh 3,722% 04/2030	Services aux collectivités	2,4	0,7%
Eurogrid Gmbh 2,886% 10/2029	Services aux collectivités	2,4	0,7%
Sse Plc 2,88% 08/2029	Services aux collectivités	2,3	0,4%
Cadent Finance Plc 4,25% 07/2029	Services aux collectivités	2,2	0,5%
Enel Finance International Nv 0,00% 06/2030	Services aux collectivités	2,1	0,6%
Total		32,0	7,2%

RÉPARTITION PAR SECTEUR DE L'INTENSITÉ CARBONNE DU PORTFFEUILL F



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

Méthodologie de calcul de l'intensité carbone : Nous avons mis à jour notre méthodologie de calcul de l'intensité carbone. À compter du 31 janvier 2023, lorsque les données carbone reportées des entreprises ne sont pas disponibles ou incohérentes, des données carbone estimées sont utilisées. Les estimations sont obtenues en calculant une moyenne sectorielle des émissions scope 1 et 2 rapportées aux revenus des entreprises.




* Intensité carbone: tCO2e / CA m€

Ceci n'est pas une recommandation d'investissement. Le fonds présente notamment un risque de perte en capital.

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

Caractéristiques ESG



	FONDS		Univers d'investissement ESG		ODD ONU*	
	avril 2026	Couverture	avril 2026	Couverture		
Environnement						
Exposition fossile	11,2%	95,4%	11,3%	92,4%		
Exposition aux solutions carbone, part verte	39,1%	96,3%	36,4%	92,7%		
Droits de l'homme						
Politique de respect des droits de l'homme	95,6%	97,8%	95,9%	95,3%		

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

*Objectifs de Développement Durable des Nations Unies
L'ensemble des indicateurs sont détaillés dans le glossaire en page 17.

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.



Glossaire - Définition des indicateurs de mesure d'impact

Score ESG

Ce score représente la moyenne pondérée des scores ESG de chaque position en portefeuille.

Exposition fossile

Source MSCI: Ce champ identifie le pourcentage maximum de revenus (déclarés ou estimés) qu'une entreprise tire de la production d'électricité basée sur les combustibles fossiles (charbon thermique, combustible liquide et gaz naturel).

Environmental Impact Solutions

Source MSCI. Ce champ représente le total de tous les revenus provenant de l'un des six thèmes d'impact environnemental, comprenant les énergies alternatives, l'efficacité énergétique, la construction écologique, la prévention de la pollution, gestion durable de l'eau ou l'agriculture durable.

Intensité carbone

Ce chiffre représente les émissions de gaz à effet de serre Scope 1 + Scope 2 les plus récentes ou estimées de la société, normalisées par les ventes en USD, ce qui permet de comparer des entreprises de différentes tailles. Méthodologie de calcul de l'intensité carbone : Nous avons mis à jour notre méthodologie de calcul de l'intensité carbone. À compter du 31 janvier 2023, lorsque les données carbone reportées des entreprises ne sont pas disponibles ou incohérentes, des données carbone estimées sont utilisées. Les estimations sont obtenues en calculant une moyenne sectorielle des émissions scope 1 et 2 rapportées aux revenus des entreprises.

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.



AVERTISSEMENT

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

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