

ODDO BHF Global High Yield Bond

27 FÉVRIER 2026

CI-EUR - Eur | Obligations - High Yield - Global

Actif net du fonds	9 M€	Catégorie Morningstar™:	1 2 3 4 5 6 7
Valeur liquidative	1 023,31€	Obligations EUR Haut Rendement	Echelle de risque (1)
Evolution vs M-1	3,53€	Notation au 31/07/2025	6 8 9
			Classification SFDR ²

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

 FR  DEU  LUX

GÉRANTS

Alexis Renault, Janis Heck, Lukas Grote

SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF AM SAS

CARACTÉRISTIQUES

Durée d'investissement conseillée : 5 ans

Date de création de la part (1ère VL) : 22/07/2025

Date de création du fonds : 22/07/2025

Statut juridique	Compartiment de SICAV Lux. ODDO BHF
Code ISIN	LU3103550037
Code Bloomberg	ODGHYCI LX
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. (initiale)	250000 EUR
SDG (par délégation)	ODDO BHF AM GmbH
Souscriptions / Rachats	12h, à J
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	Taux annuel de 0.60% maximum, payables trimestriellement et calculés sur base de l'actif net moyen du compartiment pour le mois considéré.
Commission de surperformance	Maximum 10% de la surperformance du Compartiment par rapport à l'indice de référence (cf. prospectus pour les modalités)
Commission de souscription	2 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0.774 % (**)
Mesure de risque	1 an
Ratio de Sharpe	-
Ratio d'information	-
Tracking Error (%)	-

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Le Compartiment est géré activement et vise à générer un niveau élevé de revenus et de croissance du capital. Il vise à atteindre son objectif d'investissement, conformément aux politiques et directives établies par le Conseil d'administration de la Société, en investissant dans un portefeuille composé d'au moins 2/3 de titres de créance négociables cotés de sociétés publiques ou privées, sans limite géographique, en privilégiant les émissions de dette de moindre qualité (c'est-à-dire des titres de créance de qualité inférieure à investment grade, assortis d'une échéance initiale d'un an ou plus).

Indicateur de référence :

100% ICE BofA BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained Total Return Index Hedged EUR

Evolution de la valeur liquidative depuis le 22/07/2025

VL d'origine	1 000,00€
VL au 27/02/2026	1 023,31€
La date de la valeur liquidative d'origine est le 22/07/2025	

Cette part ayant moins de 12 mois d'existence, la réglementation ne nous autorise pas à communiquer ses performances.

Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
--	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

Fonds

Indicateur de référence

Performances nettes cumulées et annualisées

	Performances annualisées			Performances cumulées					
	3 ans	5 ans	Création	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	Création
FONDS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Indicateur de référence

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

(**) Les frais courants sont fondés sur les frais de l'exercice précédent. Une estimation est établie pour l'ensemble des fonds n'ayant pas encore clôturé leur premier exercice comptable.

(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 High Yield Bond

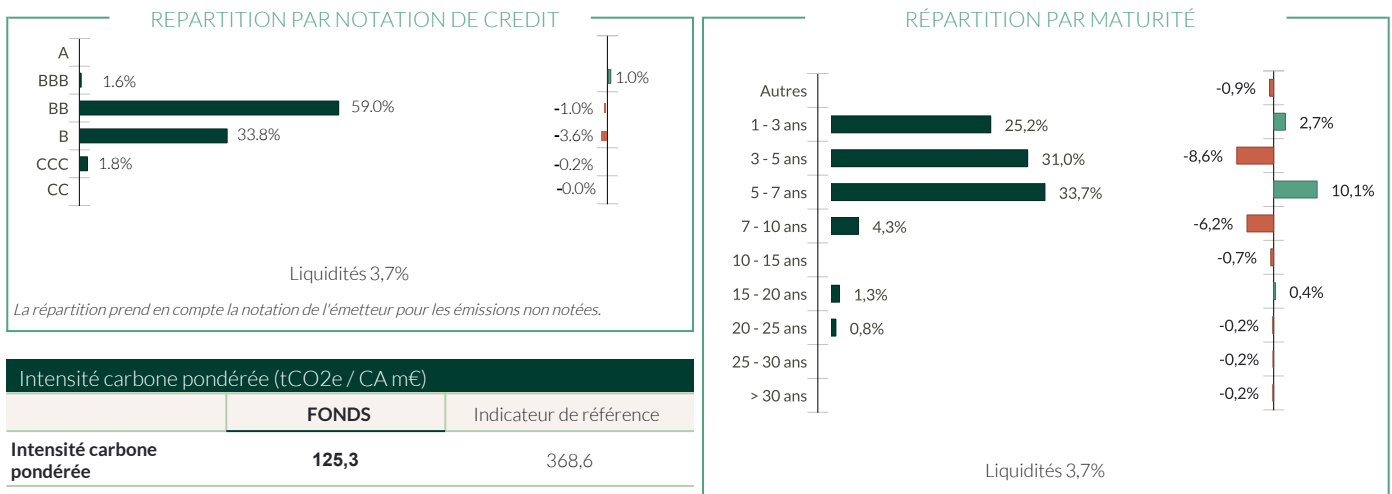
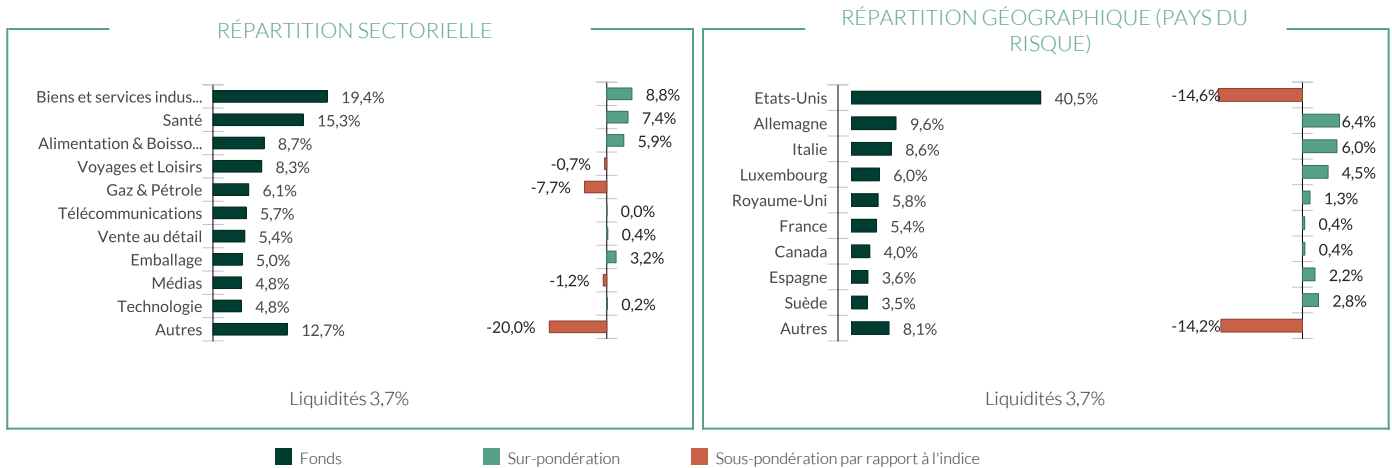
27 FÉVRIER 2026

CI-EUR - Eur | Obligations - High Yield - Global

Indicateurs clés	
Rendement actuariel à échéance (YTM)*	5,15 %
Rendement actuariel au pire (YTW)*	3,70 %
Duration modifiée à maturité	3,06
Duration modifiée au pire	2,52
Maturité moyenne (années)	4,53

*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 avant la couverture de change. Le "rendement actuariel au pire" est calculé après couverture de change.



Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)		
	FONDS	Indicateur de référence
Intensité carbone pondérée	125,3	368,6
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 4

Principaux émetteurs en portefeuille				
	Poids dans le fonds (%)	Pays	Secteur	Notation MSCI ESG
LHMC FINCO 2 SARL	2,44	Luxembourg	Voyages et Loisirs	
ZF North America Capital, Inc.	2,42	Pays-Bas	Automobile & pièces	B
Teva Pharmaceutical Finance Ne	2,16	Pays-Bas	Santé	BBB
Match Group, Inc. /Old/	1,95	Etats-Unis	Technologie	BB
ORGANON FINANCE 1 LLC	1,92	Etats-Unis	Santé	A

** : 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 High Yield Bond

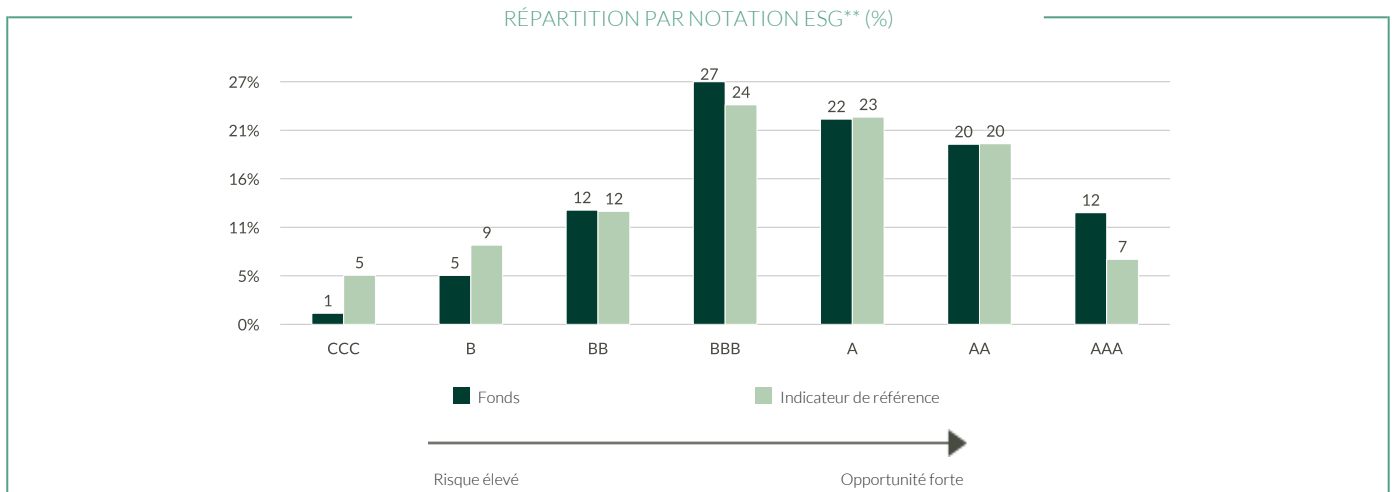
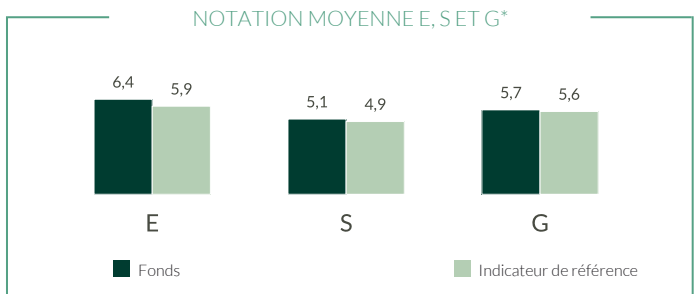
27 FÉVRIER 2026

CI-EUR - Eur | Obligations - High Yield - Global

REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - GENERAL

Notation ESG		
	FONDS	Indicateur de référence
	févr. 26	févr. 26
Notation MSCI ESG	A	BBB
Couverture ESG**	69,4%	74,9%

Indicateur de référence : 100% ICE BofA BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained Total Return Index Hedged EUR



TOP 5 PAR NOTATION ESG				
	Secteur	Pays	Poids dans le fonds (%)	Notation MSCI ESG
Prime Security Services Borrow	Biens et services industriels	Etats-Unis	1,34	AAA
International Game Technology	Voyages et Loisirs	Royaume-Uni	1,18	AAA
DOMETIC GROUP AB	Biens et services industriels	Suede	1,18	AAA
Ball Corp.	Emballage	Etats-Unis	1,18	AAA
US Foods, Inc.	Alimentation & Boissons	Etats-Unis	1,02	AAA
Sous-total top 5	-	-	5,90	-

*Notation ESG à la fin de la période. Cet indicateur prend en compte uniquement les notations MSCI et non les notations ESG internes.

** : 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). Conformément au prospectus, des évaluations ESG supplémentaires de l'équipe de recherche de la Société de Gestion ou de tiers peuvent également être utilisées dans le cas où un émetteur ne serait pas noté PAR MSCI. Ainsi, en prenant en compte les notations ESG du modèle interne de ODDO BHF Asset Management, le ratio est à 89,98%. ©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

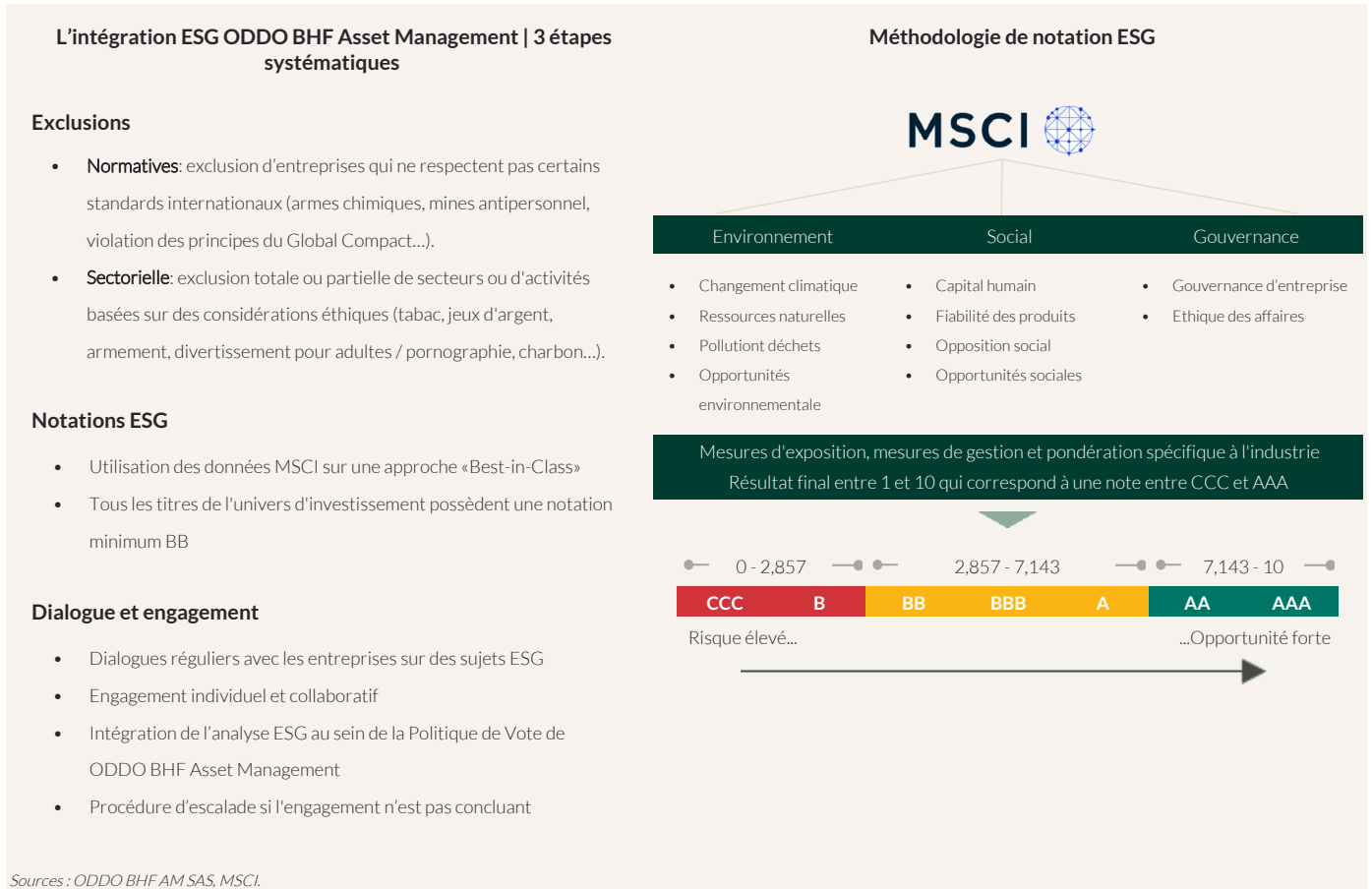
ODDO BHF Global High Yield Bond

27 FÉVRIER 2026

CI-EUR - Eur | Obligations - High Yield - Global

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.



Sources : ODDO BHF AM SAS, MSCI.

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.

ODDO BHF Global High Yield Bond

27 FÉVRIER 2026

CI-EUR - Eur | Obligations - High Yield - Global

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

En février 2026, le marché mondial du haut rendement noté B-BB (HWXC) a signé un gain de 0,47%, les spreads s'élargissant de 15 pb pour terminer à un niveau de 249 pb. Sa performance depuis le début de l'année se monte à 1,15%.

Le marché mondial du haut rendement a enregistré des performances positives en février, grâce à des afflux de capitaux réguliers en faveur de la classe d'actifs et à des données économiques bien orientées. Le sentiment du marché a toutefois été assombri par la volatilité des cours des métaux précieux et des préoccupations croissantes relatives à la possibilité que l'intelligence artificielle vienne bousculer de nombreux modèles d'affaires. Dans ce contexte, les baromètres macroéconomiques sont restés stables : le PMI composite est resté robuste aux Etats-Unis, pointant à 52,3, un niveau toutefois inférieur à celui du mois dernier (53,0). En Europe, il est resté stable à un bon niveau, soit 51,9 (contre 51,3 le mois précédent). Les données relatives à l'inflation publiées sur le mois sont ressorties conformes aux prévisions aux Etats-Unis (IPC sous-jacent de 2,5%), mais légèrement inférieures aux anticipations en Europe (2,2%). Les taux américains se sont fortement repliés sur le mois, le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans clôturant à 3,94% (-30 pb). En Europe, le rendement des Bunds allemands à 10 ans a également baissé, pour terminer le mois à 2,64% (-20 pb).

Les résultats des entreprises ont indiqué que les tendances à l'œuvre demeuraient inchangées, avec des faiblesses persistantes en particulier dans les secteurs de l'automobile et des produits chimiques. Les perspectives communiquées par les émetteurs sont restées modérées, tous secteurs confondus. Le mois a été marqué par plusieurs nouvelles émissions. Les volumes d'émissions bruts s'inscrivent jusqu'à présent en hausse en 2026, avec 15,3 milliards EUR depuis le début de l'année, contre 9,2 milliards EUR sur la même période l'année dernière. Les nouvelles émissions ont été bien absorbées par le marché.

En février, le fonds ODDO BHF Global High Yield a continué à investir conformément à sa stratégie d'investissement et a participé à une sélection de nouvelles émissions.

Sa position de risque reste inférieure au niveau de l'indice de référence, en raison de l'absence d'investissements du fonds dans des émetteurs en difficulté et des coûts relativement élevés sur le marché.

A l'aube de 2026, la volatilité des marchés du crédit devrait être influencée par la politique monétaire, la croissance économique, les résultats des entreprises, les risques souverains ainsi que la situation géopolitique. Dans un tel contexte de marché, la sélection des crédits est primordiale.

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 lié à l'investissement dans les titres spéculatifs à haut rendement, risque pays émergents, risque de durabilité

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, FR, GB) et le prospectus (DEU, 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.

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