ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF Euro High Yield Bond

30 SEPTEMBRE 2026

CR-EUR - Eur | *Obligations - High Yield - Euro*

Actif net du fonds	819 M€	Catégorie Morningstar ™	
Valeur liquidative	32,16€	Obligations EUR Haut Rendement	
Evolution vs M-1	-0,48€	★★★ Notation au 30/09/2026	
		Notation au 31/08/2026	

Echelle de risque (1)

1	2	3	4	5	6	7

Classification SFDR(2)

6	8	9

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

FR IT CHE DEU NLD AUT PRT ESP BEL SWE GBR LUX FIN NOR

Investisseur accrédité seulement :

SGP

GÉRANTS

Alexis Renault, Frauke Wolkewitz, Janis Heck, Haiyan DING

CARACTÉRISTIQUES

Durée d'investissement conseillée 5 ans
Date de création de la part (1ère VL) 14/08/2000
Date de création du fonds 30/06/2000

Statut juridique	Compartiment de SICAV Lux. ODDO BHF
Code ISIN	LU0115290974
Code Bloomberg	WLBEUHC LX
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. (initiale)	100 EUR
SDG (par délégation)	ODDO BHF AM GmbH
Souscriptions / Rachats	12h, à J
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	Taux annuel de 1.40% maximum, payables trimestriellement et calculés sur base de l'actif net moyen du compartiment pour le mois considéré.
Commission de surperformance	N/A
Commission de souscription	5 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1.52 %

Mesure de risque	3 ans	5 ans
Ratio de Sharpe	0,97	0,04
Ratio d'information	-1,69	-0,38
Tracking Error (%)	0,77	1,02

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Le Compartiment vise des revenus et une croissance du capital élevés. Le Compartiment investit dans un portefeuille composé d'au moins 2/3 d'obligations cotées émises par des sociétés publiques ou privées et libellés en euros, sans limite géographique, tout en se concentrant sur des émissions de moindre qualité (c'est-à-dire dont la notation est
inférieure à « investment grade »).

Indicateur de référence : 100,00% BofAML E HY FI&FL Rate NF BB-B 3% C (R)

Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)

du	09/16	09/17	09/18	09/19	09/20	09/21	09/22	09/23	09/24	09/25
au	09/17	09/18	09/19	09/20	09/21	09/22	09/23	09/24	09/25	09/26
FONDS	**5,7%**	**-0,3%**	**2,7%**	**-0,9%**	**7,0%**	**-13,3%**	**10,8%**	**10,3%**	**5,0%**	**0,5%**
Indicateur de référence	7,0%	0,9%	4,4%	-1,0%	9,5%	-15,3%	11,4%	12,3%	6,4%	1,1%

Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
FONDS	**4,4%**	**-3,6%**	**7,4%**	**2,4%**	**2,1%**	**-9,1%**	**11,4%**	**6,4%**	**4,1%**
Indicateur de référence	5,7%	-3,1%	10,4%	2,6%	3,5%	-11,2%	12,1%	8,5%	5,2%

Performances nettes cumulées et annualisées

	Performances annualisées			Performances cumulées				
	3 ans	5 ans	10 ans	1 M	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
FONDS	**5,2%**	**2,3%**	**2,5%**	**-1,5%**	**-0,3%**	**0,5%**	**16,4%**	**11,8%**	**28,5%**
Indicateur de référence	6,5%	2,6%	3,4%	-1,6%	0,5%	1,1%	20,8%	14,0%	39,4%

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	10 ans
FONDS	**2,0%**	**2,4%**	**4,3%**	**5,6%**
Indicateur de référence	2,5%	2,8%	4,6%	6,1%

*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 Euro High Yield Bond

30 SEPTEMBRE 2026

CR-EUR - Eur | ***Obligations - High Yield - Euro***

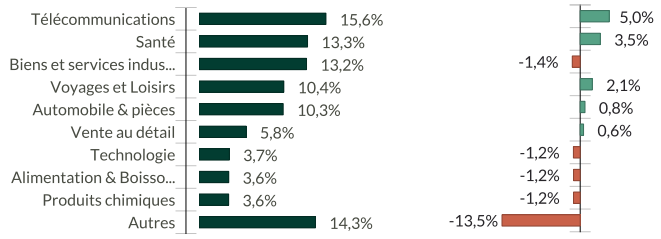
Indicateurs clés

Rendement actuariel à échéance (YTM)*	5,64 %
Rendement actuariel au pire (YTW)*	5,00 %
Duration modifiée à maturité	2,80
Duration modifiée au pire	2,51
OAS	178

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.

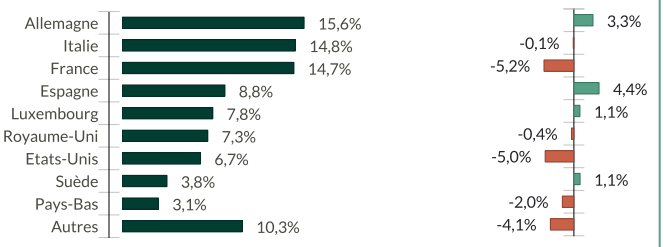
*Le glossaire des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur www.am.oddo-bhf.com dans la rubrique «INFORMATIONS».

RÉPARTITION SECTORIELLE



Liquidités 6,3%

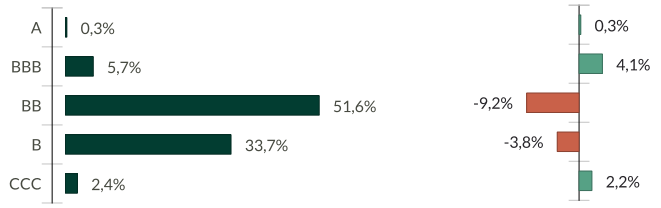
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (PAYS DU RISQUE)



Liquidités 6,3%

Fonds | Sur-pondération | Sous-pondération par rapport à l'indice

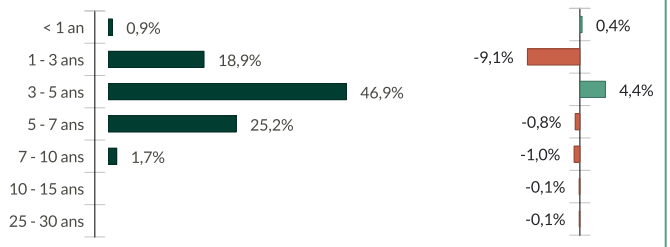
REPARTITION PAR NOTATION DE CREDIT



Liquidités 6,3%

La répartition prend en compte la notation de l'émetteur pour les émissions non notées.

RÉPARTITION PAR MATURITÉ



Liquidités 6,3%

Principaux émetteurs en portefeuille

	Secteur	Pays	Poids dans le fonds (%)	Notation ESG*
CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SA	Voyages et Loisirs	Espagne	3,47	3
TELEFÓNICA EMISIONES SA	Télécommunications	Espagne	3,31	5
VODAFONE GROUP PLC	Telecom-Cable	Royaume-Uni	2,14	5
ZF EUROPE FINANCE BV	Automobile & pièces	Allemagne	2,09	3
HEIMSTADEN BOSTAD AB	Immobilier	Suède	1,78	3

*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.

ODDO BHF Euro High Yield Bond

30 SEPTEMBRE 2026

CR-EUR - Eur | ***Obligations - High Yield - Euro***

REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - GENERAL

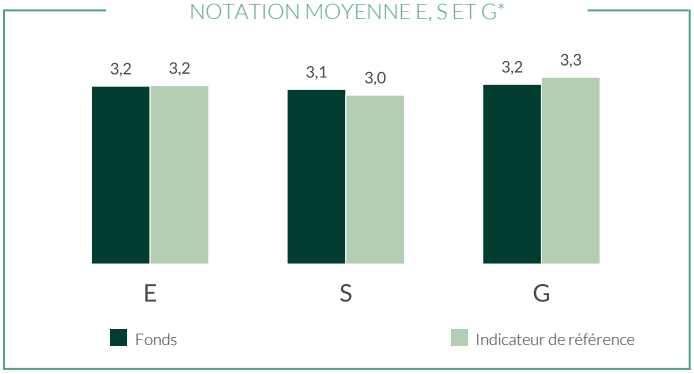
Notation moyenne ESG

	FONDS		Indicateur de référence	
	sept. 2026	sept. 2025	sept. 2026	sept. 2025
Notation ESG	3,1	3,2	3,2	3,1
Couverture ESG**	89,2%	94,4%	76,9%	82,7%

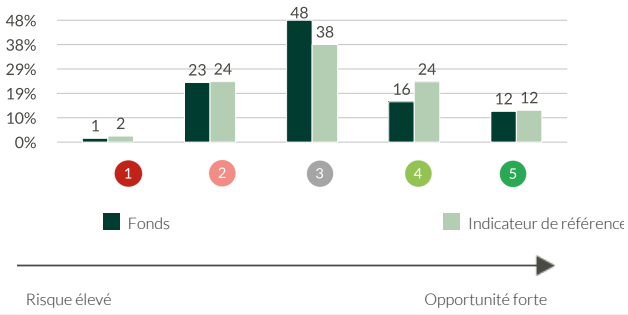
Conformément à la mise à jour de notre politique d'intégration ESG, l'échelle de notation interne ESG distribue désormais l'univers d'investissement des rangs 1 (risque élevé) à 5 (opportunité forte) de manière ascendante.

Indicateur de référence **:** 100,00% BofAML E HY FI&FL Rate NF BB-B 3% C (R)

NOTATION MOYENNE E, S ET G*



RÉPARTITION PAR NOTATION ESG** (%)



Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)

	FONDS	Indicateur de référence
Intensité carbone pondérée	**91,4**	155,8
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

TOP 5 PAR NOTATION ESG

	Secteur	Pays	Poids dans le fonds (%)	Notation ESG*
TELEFÓNICA EMISIONES SA	Télécommunications	Espagne	3,31	5
VODAFONE GROUP PLC	Telecom-Cable	Royaume-Uni	2,14	5
WP/AP TELECOM HOLDINGS	Télécommunications	Pays-Bas	1,51	5
IHO VERWALTUNGS GMBH	Automobile & pièces	Allemagne	1,27	5
SPIE SA	Biens et services industriels	France	0,44	5
Sous-total top 5	-	-	8,66	-

REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE – MÉTHODOLOGIE

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.

Pour plus d'informations sur la méthodologie ESG utilisée par ODDO BHF Asset Management, veuillez consulter le document Investissement durable & ESG disponible sur www.am.oddo-bhf.com

*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

** :rebasé sur la partie notée du fonds

ODDO BHF Euro High Yield Bond

30 SEPTEMBRE 2026

CR-EUR - Eur | ***Obligations - High Yield - Euro***

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

En septembre 2026, le marché du haut rendement européen (HEAG) a cédé -1,59%, principalement sous l'effet de la hausse des taux souverains et des craintes inflationnistes, malgré des statistiques économiques qui sont restées solides. Par ailleurs, les finances publiques françaises ont fait l'objet d'une attention croissante. Les spreads des obligations à haut rendement en euros se sont élargis de +42 pb pour clôturer à 253 pb. La classe d'actifs est restée en territoire positif depuis le début de l'année, progressant de +0,46%. En incluant les émissions notées CCC, le spread par rapport à l'indice s'est également creusé de +39 pb en septembre pour atteindre 302 pb, tandis que la performance depuis le début de l'année s'établissait à 0,30%.

L'environnement de marché a été soutenu par des données économiques solides, même si les tensions géopolitiques sont restées une source majeure de volatilité. L'attention est restée focalisée sur les marchés de l'énergie compte tenu de la guerre en Iran, les perturbations récurrentes dans le détroit d'Ormuz ayant donné lieu à une hausse des prix du pétrole. Aux Etats-Unis, le PMI composite est passé de 56,0 en août à 58,4 en septembre, soit son plus haut niveau jamais enregistré. En Europe, le PMI composite a atteint 53,1 contre 52,0 le mois précédent, poursuivant sa tendance positive.

Les données sur l'inflation sont restées mitigées. L'apaisement des pressions sur les prix hors alimentation et énergie aux Etats-Unis a fait reculer l'IPC sous-jacent à 2,4%, contre 2,5% le mois précédent (l'inflation globale est restée stable à 3,4%). Dans la zone euro, l'inflation sous-jacente est restée stable à 2,4% (l'inflation globale s'établissant à 3,3%, contre 2,9% le mois précédent). Le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans , tandis que celui du Bund allemand de même échéance a clôturé à 3,58%, ces deux chiffres s'inscrivant en forte hausse (+52 pb et +26 pb respectivement sur le mois) à partir de niveaux déjà élevés.

Les résultats des entreprises se sont améliorés au deuxième trimestre, avec une évolution globalement positive en termes de croissance et de marges, malgré des poches de faiblesse dans certains secteurs. L'activité sur le marché primaire a été très soutenue en septembre, avec de nouvelles opérations d'envergure.

Au cours du mois, le fonds ODDO BHF Euro High Yield a continué à investir conformément à sa philosophie d'investissement. En termes ajustés du risque, le fonds conserve un positionnement prudent dans les produits chimiques, l'immobilier et les services aux collectivités, tout en maintenant une surpondération dans des secteurs tels que les télécommunications, le pétrole et le gaz et les soins de santé. Le risque global du portefeuille reste inférieur à celui de l'indice de référence, dès lors que le fonds continue d'éviter les émetteurs en difficulté compte tenu du niveau toujours faible des spreads et de la forte incertitude sur les marchés.

Pour le reste de l'année 2026, la volatilité des marchés du crédit sera probablement influencée par les risques géopolitiques, notamment au Moyen-Orient, ainsi que par l'évolution de l'inflation, la croissance économique, les fondamentaux des entreprises et l'évolution du risque souverain. Dans ce contexte, une sélection rigoureuse des crédits demeure essentielle.

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 et à titre accessoire : risque de change, risque lié à l'investissement dans des obligations convertibles, risques liés à la conversion monétaire

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, ITL, NLD, NOR, POR, S) 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 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 les rapports annuel et semestriel du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès de son Représentant, 1741 Fund Solutions Ltd, Burggraben 16, 9000 St. Gallen, Suisse. Le Service de Paiements est assuré par ODDO BHF (Switzerland) Ltd, Gartenstrasse 14, 8002 Zürich, Suisse.Pour Singapour : les informations du fonds se trouvent dans le memorandum d'information de Singapour, disponible auprès du distributeur ou de ODDO BHF AM SAS. Avant de souscrire les investisseurs potentiels sont invités à lire le prospectus du fonds ou le memorandum d'information de Singapour.

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