



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT

*Reporting investissement durable*  
**ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028**

Gérants : Alexis RENAULT, Janis Heck, Haiyan DING

## 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](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](http://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](http://am.oddo-bhf.com).

La politique de traitement des réclamations est disponible sur notre site Internet [am.oddo-bhf.com](http://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](mailto: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 lié à la concentration du portefeuille, risque de liquidité des actifs sous jacents, risque lié à l'investissement dans les titres spéculatifs à haut rendement, risque pays émergents, risques liés aux opérations de financement sur titres et à la gestion des garanties, risque de durabilité et à titre accessoire : risques de change

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

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

### Classification SFDR<sup>2</sup>

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

La stratégie d'investissement du compartiment consiste à gérer un portefeuille diversifié de titres de créance composé, dans la limite de 100% de l'actif net du compartiment, d'obligations traditionnelles à haut rendement notées entre BB+ et CCC (par Standard & Poor's ou équivalent évalué par la Société de Gestion, ou selon une notation interne), principalement émis (au moins 60%) par des sociétés émettrices ayant leur siège social dans un pays membre de l'OCDE et avec des échéances d'une durée maximale de six mois et un jour après le 31 décembre 2028 (échéance finale du produit ou options de remboursement anticipé à la discrétion du compartiment). Dans la limite de 40% de l'actif net, le compartiment peut détenir des titres d'émetteurs institutionnels dont le siège social est situé en dehors de l'OCDE, y compris dans les pays émergents. Le compartiment mettra en œuvre sa stratégie d'investissement sur une période d'investissement jusqu'à une date d'échéance fixée par la Société de Gestion (initialement le 31 décembre 2028).

**Indicateur de référence :** Néant

**Durée d'investissement conseillée :** 6 Ans

**Date de création de la part (1ère VL) :** 22/11/2022

**Date de création du fonds :** 22/11/2022

**Fin d'exercice fiscal :** 31/12/2024

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.



# Approche durable

## TROIS PILIERS FONDAMENTAUX

### 1 | Exclusions

- Normatives: exclusion d'entreprises ne respectant pas certains standards internationaux.
- Sectorielles: exclusion totale ou partielle de secteurs ou d'activités basées sur des considérations éthiques.

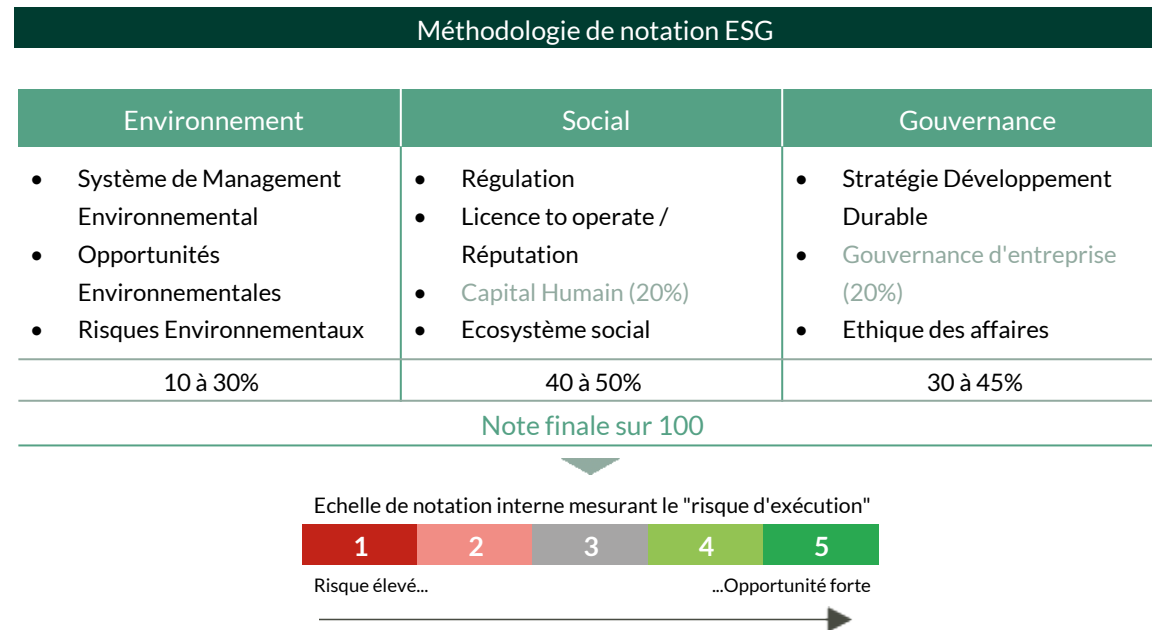
### 2 | Notations ESG

- Modèle interne basé sur une approche « Best-in-Universe »: Approche absolue et « bottom-up » qui privilégie les entreprises les mieux notées au sein de l'ensemble de l'univers d'investissement.

### 3 | Dialogue et engagement

- Dialogue systématique avec les émetteurs présentant les notes ESG les plus faibles (1/5)
- Désinvestissement en cas d'absence de résultats positifs dans les 18-24 mois

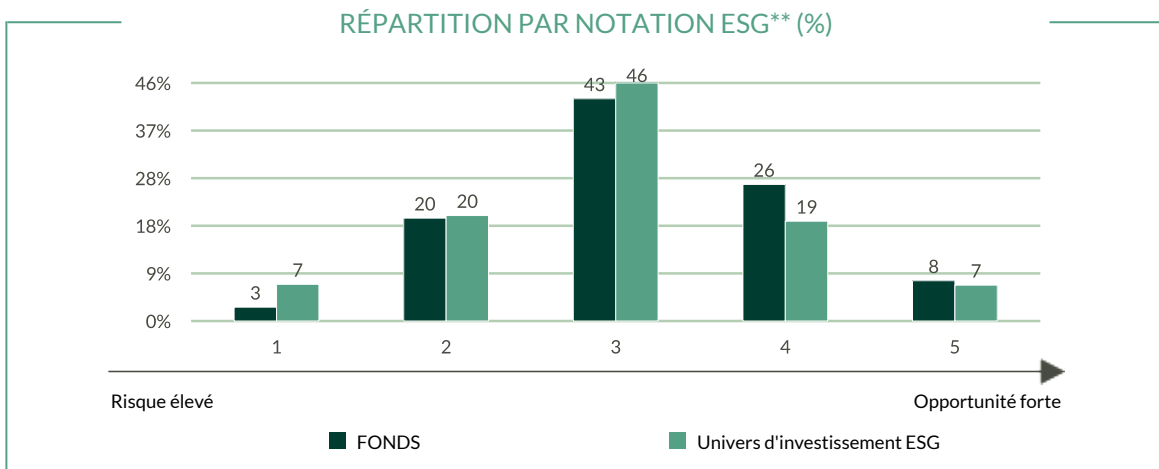
# L'intégration ESG ODDO BHF Asset Management



# Indicateurs consolidés ESG\*

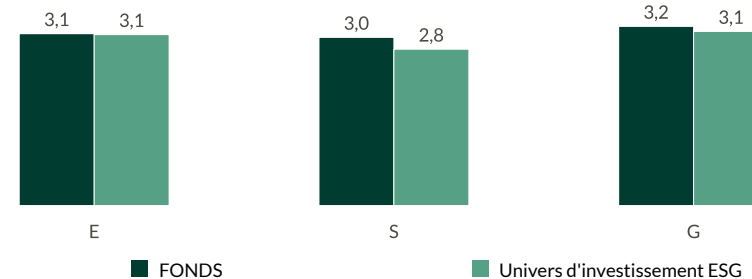


Notation moyenne ESG				
	FONDS		Univers d'investissement ESG	
	août 2024	août 2023	août 2024	août 2023
Notation ESG	3,2	3,1	3,0	3,0
Couverture ESG**	92,7%	94,9%	83,3%	84,4%



Univers d'investissement ESG : 100,00% BofAML E HY FI&FL Rate NF BB-B 3% C Non-Hybrid CarveOut

## NOTATION MOYENNE E, S ET G\*



	FONDS		Univers d'investissement ESG	
	août 2024	août 2023	août 2024	août 2023
Capital humain	3,4	3,3	3,3	3,2
Taux de couverture	92,7%	94,9%	83,5%	84,7%

\*ESG: Environnement, Social, Gouvernance

\*\* : 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-Univers) 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.

Les indices de comparaison éventuellement présents dans ce reporting y figurent à titre d'information.

# Composition du portefeuille



Principales lignes du portefeuille								
	Secteur	Pays	Poids dans le portefeuille (%)				Notation ESG*	
ILIAD	Télécommunications	France	3,95				4	
CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SA	Voyages et Loisirs	Espagne	3,87				3	
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NE	Santé	Israël	3,11				3	
IHO VERWALTUNGS GMBH	Automobile & pièces	Allemagne	2,79				5	
VERISURE HOLDING AB	Biens et services industriels	Suède	2,71				3	

Répartition sectorielle et notations ESG								
Secteur	Poids %	Notation moyenne ESG *	1	2	3	4	5	
Télécommunications	12,8%	3,5	-	4,4%	29,6%	57,1%	8,9%	
Automobile & pièces	12,3%	3,1	-	23,9%	34,2%	15,2%	26,7%	
Biens et services industriels	12,3%	3,3	-	11,6%	59,1%	22,2%	7,1%	
Santé	11,3%	2,8	-	34,6%	40,4%	25,0%	-	
Voyages et Loisirs	10,3%	2,8	5,1%	12,0%	69,9%	13,1%	-	
Médias	8,7%	3,6	-	-	59,2%	40,8%	-	
Telecom-Cable	6,8%	3,4	-	33,6%	12,7%	17,3%	36,4%	
Alimentation & Boissons	4,9%	3,1	-	32,0%	11,0%	57,0%	-	
Vente au détail	4,6%	2,8	-	41,3%	49,4%	8,8%	0,4%	
Autres	16,0%	2,6	13,5%	25,8%	45,2%	15,4%	-	

\*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.**  
 Les indices de comparaison éventuellement présents dans ce reporting y figurent à titre d'information.



# Top 10 contributeurs par notation ESG

	Secteur	Pays	Poids dans le portefeuille (%)	Univers d'investissement ESG (%)	Notation ESG*
IHO VERWALTUNGS GMBH	Automobile & pièces	Allemagne	2,79	0,74	5
VZ SECURED FINANCING BV	Telecom-Cable	Pays-Bas	1,92	0,91	5
WP/AP TELECOM HOLDINGS	Télécommunications	Pays-Bas	1,06	0,46	5
TK ELEVATOR MIDCO GMBH	Biens et services industriels	Allemagne	0,81	0,58	5
UPC HOLDING BV	Telecom-Cable	Pays-Bas	0,39	0,24	5
SCHAEFFLER AG	Automobile & pièces	Allemagne	0,24	1,46	5
REXEL SA	Vente au détail	France	0,02	0,48	5
ILIAD	Télécommunications	France	3,95	2,16	4
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH	Santé	Allemagne	2,60	0,75	4
KAIXO BONDCO TELECOM SA	Télécommunications	Espagne	2,14	1,24	4
<b>Sous total des 10 principaux contributeurs</b>	-	-	<b>15,91</b>	<b>9,03</b>	-

\*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. Les indices de comparaison éventuellement présents dans ce reporting y figurent à titre d'information.





## Plus faibles contributeurs par notation ESG sur l'année

	Secteur	Pays	Poids dans le portefeuille (%)	Univers d'investissement ESG (%)	Notation ESG*
PETRÓLEOS MEXICANOS SA	Gaz & Pétrole	Mexique	1,99	1,79	1
CARNIVAL CORP.	Voyages et Loisirs	Etats-Unis	0,48	0,37	1
SUMMER BIDCO BV	Telecom-Cable	Pays-Bas	1,81	1,51	2
NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH	Biens et services industriels	Allemagne	1,73	0,67	2
FORD MOTOR CREDIT CO. LLC	Automobile & pièces	Etats-Unis	1,56	-	2
TEREOS FINANCE GROUPE I	Alimentation & Boissons	France	1,44	0,52	2
DUFY ONE BV	Vente au détail	Suisse	0,98	0,69	2
SCIL IV LLC / SCIL USA H	Produits chimiques	Etats-Unis	0,95	0,35	2
GRUENENTHAL GMBH	Santé	Allemagne	0,88	0,45	2
INEOS FINANCE PLC	Produits chimiques	Luxembourg	0,83	0,56	2
<b>Sous total des 10 principaux contributeurs</b>	-	-	<b>12,64</b>	<b>6,89</b>	-

\*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. Les indices de comparaison éventuellement présents dans ce reporting y figurent à titre d'information.

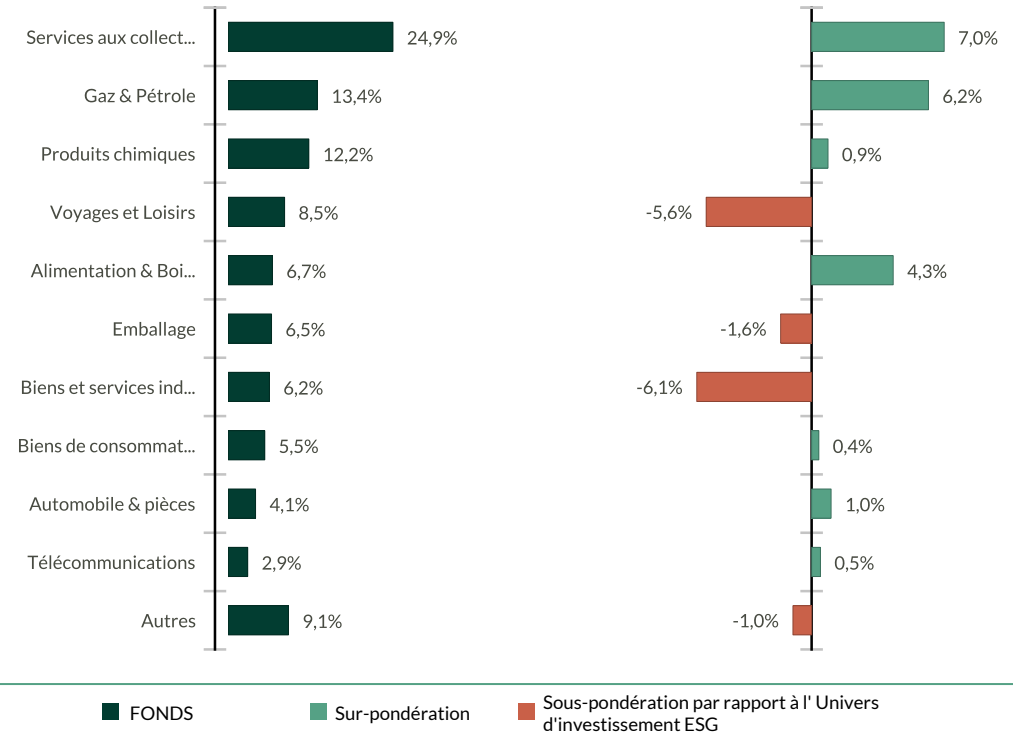


# Intensité carbone (Scope 1 + 2)

Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)		
	FONDS	Univers d'investissement ESG
	août 2024	août 2024
Intensité carbone pondérée	157,3	179,5
Taux de couverture	100,0%	100,0%

10 pires contributeurs à l'intensité carbone du portefeuille			
	Secteur	Intensité carbone pondérée*	Poids dans le portefeuille (%)
ContourGlobal Power Holdings S	Services aux collectivités	32,9	0,5%
Petróleos Mexicanos SA	Gaz & Pétrole	12,9	2,0%
Eramet SA	Biens de consommation de base	8,5	1,1%
Ecopetrol SA	Gaz & Pétrole	7,3	1,6%
Owens-Brockway Glass Container	Emballage	7,0	0,7%
ENERGIA GROUP ROI	Services aux collectivités	6,2	1,2%
Tereos Finance Groupe I SA	Alimentation & Boissons	5,9	1,4%
AZELIS FINANCE NV	Produits chimiques	5,0	1,0%
SCIL IV LLC / SCIL USA H	Produits chimiques	4,9	0,9%
INEOS FINANCE PLC	Produits chimiques	4,6	0,8%
<b>Total des 10 pires contributeurs</b>		<b>95,2</b>	<b>11,2%</b>

RÉPARTITION PAR SECTEUR DE L'INTENSITÉ CARBONE DU PORTEFEUILLE



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€

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

Les indices de comparaison éventuellement présents dans ce reporting y figurent à titre d'information.

# Caractéristiques ESG



	FONDS		Univers d'investissement ESG		ODD ONU*	
	août 2024	Couverture	août 2024	Couverture		
<b>Environnement</b>						
Exposition fossile	5,1%	5,1%	4,7%	4,7%		
Exposition aux solutions carbone, part verte	21,6%	21,6%	25,0%	25,0%		
<b>Droits de l'homme</b>						
Politique de respect des droits de l'homme	87,7%	59,2%	92,9%	61,1%		
<b>Gouvernance</b>						
Gouvernance d'entreprise	3,3	92,7%	3,0	83,5%		

\*Objectifs de Développement Durable des Nations Unies

L'ensemble des indicateurs sont détaillés dans le glossaire en page 15.

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

Les indices de comparaison éventuellement présents dans ce reporting y figurent à titre d'information.



# *Glossaire - Définition des indicateurs de mesure d'impact*

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.

## **Intensité carbone**

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 : 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.

## **Exposition fossile**

Source MSCI. pourcentage de chiffre d'affaires exposé aux énergies fossiles, rebasé sur le taux de couverture de MSCI pour le portefeuille et pour l'indice de comparaison.

## **Exposition aux solutions carbone, part verte**

Source MSCI. pourcentage de chiffre d'affaires exposé aux solutions carbone (énergies renouvelables, mobilité durable ...), rebasé sur le taux de couverture de MSCI pour le portefeuille et pour l'indice de comparaison.

## **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.



# 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

[WWW.AM.ODDO-BHF.COM](http://WWW.AM.ODDO-BHF.COM)