

# Informations pour publication sur le site Internet

DENOMINATION DU PRODUIT : ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

IDENTIFIANT D'ENTITE JURIDIQUE : 969500XPDH1A64WTNM31

## SYNTHESE

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il <b>promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)</b> et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale d'investissements durables	<input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)</b> et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale d'investissements durables de S/O
<input type="checkbox"/> Il réalisera un minimum d' <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : S/O <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> </ul>	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il réalisera un minimum d' <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : S/O	<input type="checkbox"/> Il promeut des caractéristiques E/S, mais <b>ne réalisera pas d'investissements durables</b>

## QUELLES CARACTERISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES SONT PROMUES PAR CE PRODUIT FINANCIER ?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales qui se reflètent dans l'élaboration et la pondération du système interne de notations ESG de la Société de gestion.

Le processus d'analyse ESG interne combine deux approches :

« best-in-universe » : la Société de gestion privilégie les émetteurs les mieux notés, quels que soient leur taille et leur secteur d'activité ;

« best effort » : la Société de gestion valorise les progrès réalisés au fil du temps par les émetteurs grâce à un dialogue direct avec eux.

Ces deux étapes peuvent permettre de réintégrer dans l'univers d'investissement des entreprises exclues en raison de leur faible profil ESG, mais qui présentent un fort potentiel de progrès en matière de durabilité.

## PAS D'OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE

## CARACTERISTIQUES ENVIRONNEMENTALES OU SOCIALES DU PRODUIT FINANCIER

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales qui se reflètent dans l'élaboration et la

pondération du système interne de notations ESG de la Société de gestion.

Le processus d'analyse ESG interne combine deux approches :

- « best-in-universe » : la Société de gestion privilégie les émetteurs les mieux notés, quels que soient leur taille et leur secteur d'activité ;
- « best effort » : la Société de gestion valorise les progrès réalisés au fil du temps par les émetteurs grâce à un dialogue direct avec eux.

Ces deux étapes peuvent permettre de réintégrer dans l'univers d'investissement des entreprises exclues en raison de leur faible profil ESG, mais qui présentent un fort potentiel de progrès en matière de durabilité.

Dans le cadre du processus de notation de la société, les critères suivants, entre autres, sont analysés :

- Environnement : consommation en énergie et en eau, gestion des déchets, certifications environnementales, produits et services à valeur ajoutée environnementale ou gestion des risques climatiques.
- Social : capital humain (gestion des ressources humaines, diversité des équipes dirigeantes, formation des employés, santé et sécurité, etc.), gestion des fournisseurs ou innovation.
- Gouvernance : gouvernance d'entreprise (préservation des intérêts des actionnaires minoritaires, composition des organes de gouvernance, politique de rémunération, etc.), responsabilité fiscale ou exposition aux risques de corruption.

La Société de gestion accorde une attention particulière à l'analyse du capital humain et à la gouvernance d'entreprise. Nos analyses, menées conjointement par les équipes de gestion et d'analystes ESG, nous permettent d'identifier les risques non financiers auxquels chaque émetteur est potentiellement exposé (corruption, réputation, réglementation, etc.).

## STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

La stratégie d'investissement du Compartiment consiste à gérer de façon discrétionnaire un portefeuille diversifié de titres de créance composé, à concurrence maximale de 100% des actifs nets du Compartiment, d'obligations à haut rendement traditionnelles dont la notation est comprise entre BB+ et CCC (attribuée par Standard & Poor's ou jugée équivalente par la Société de gestion, ou selon sa notation interne), dont au moins 60% sont des titres émis par des émetteurs privés dont le siège social est situé dans un Etat membre de l'OCDE et arrivent à échéance au plus tard six mois et un jour après le 31 décembre 2028 (échéance finale du produit ou options de remboursement anticipé à la discrétion du Compartiment).

La stratégie ne se limite pas à la détention d'obligations ; la Société de gestion peut modifier la composition du portefeuille afin de profiter de nouvelles opportunités sur le marché ou lorsque l'un des émetteurs en portefeuille présente un risque de défaut accru.

Dans la limite de 40% de ses actifs nets, le Compartiment pourra détenir des titres d'émetteurs privés dont le siège social est situé en dehors de l'OCDE, pays émergents inclus.

Le Compartiment cherche à optimiser le taux à l'échéance moyen du portefeuille à l'échéance du 31 décembre 2028 et à sélectionner les émetteurs présentant la probabilité de défaut la moins importante eu égard au rendement offert et à l'analyse fondamentale des différents facteurs de risque inhérents à ceux-ci. Il cherche à sélectionner les valeurs dont le gestionnaire juge la note injustement rétrogradée par les agences de notation. En prenant en compte un grand nombre de facteurs lors de la sélection des actifs, le compartiment peut :

- adopter une stratégie d'investissement fondée sur la sélection d'obligations conjuguée à l'analyse technique dans le cadre de la construction du portefeuille tout en cherchant en permanence à obtenir un ratio risque/rendement que la Société de gestion estime avantageux ;
- gérer le rendement du portefeuille en fonction de l'évolution des taux d'intérêt et/ou des spreads ;
- contrôler et mesurer les expositions géographiques et sectorielles. L'univers d'investissement du compartiment se compose des sociétés incluses dans l'indice du marché du crédit suivant : indice HEAE, hors titres hybrides.

Cet indice contient tous les titres qui composent l'indice ICE BofA Euro Fixed & Floating Rate High Yield, à l'exclusion de ceux émis par des banques et des compagnies d'assurance. Il réplique la performance de la dette d'entreprise à taux fixe et variable libellée en euros émise sur les marchés et assortie d'une note inférieure à investment grade.

Les critères ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance) constituent un facteur supplémentaire de notre analyse fondamentale. L'équipe de gestion tient compte de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), mais sans qu'il s'agisse du principal facteur sous-tendant les décisions d'investissement, qui peuvent dès lors ne pas être conformes aux critères ESG.

Cette approche peut être décomposée en deux étapes consécutives.

- Première étape : l'exclusion des entreprises qui fabriquent des armes non conventionnelles (armes chimiques, mines

antipersonnel et bombes à sous-munitions, armes à laser aveuglantes, armes incendiaires et armes à fragments non détectables, armes nucléaires fabriquées par une entreprise domiciliée dans un pays qui n'est pas partie au Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP)), et des entreprises actives dans l'extraction de charbon, la production d'électricité à partir de charbon et des projets ou infrastructures de développement lié(e)s au charbon, la production de tabac et le divertissement pour adultes.

Des détails concernant la Politique d'exclusion de la Société de gestion, et notamment des informations supplémentaires sur l'intégration des critères ESG et les seuils d'exclusion, figurent sur le site « [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ».

- Deuxième étape : elle implique la prise en compte de la note ESG d'une grande majorité des entreprises de l'univers d'investissement, attribuée par notre système de notation interne, en combinant deux approches :

1) « best-in-universe » : l'équipe de gestion privilégie les émetteurs les mieux notés, quels que soient leur taille et leur secteur d'activité ;

2) « best effort » : l'équipe de gestion valorise les progrès réalisés au fil du temps par les émetteurs grâce à un dialogue direct avec eux.

Ces deux étapes peuvent permettre de réintégrer dans l'univers d'investissement des entreprises exclues en raison de leur faible profil ESG, mais qui présentent un fort potentiel de progrès en matière de durabilité.

Dans le cadre du processus de notation de la société, les critères suivants, entre autres, sont analysés :

- Environnement : consommation en énergie et en eau, gestion des déchets, certifications environnementales, produits et services à valeur ajoutée environnementale ou gestion des risques climatiques.

- Social : capital humain (gestion des ressources humaines, diversité des équipes dirigeantes, formation des employés, santé et sécurité, etc.), gestion des fournisseurs ou innovation.

- Gouvernance : gouvernance d'entreprise (préservation des intérêts des actionnaires minoritaires, composition des organes de gouvernance, politique de rémunération, etc.), responsabilité fiscale ou exposition aux risques de corruption.

La Société de gestion accorde une attention particulière à l'analyse du capital humain et à la gouvernance d'entreprise.

Nous sommes convaincus qu'une mauvaise gestion du capital humain ou une gouvernance d'entreprise défailante constituent un risque majeur pour l'exécution de la stratégie d'une entreprise et donc pour sa valorisation.

Nos analyses, menées conjointement par les équipes de gestion et d'analystes ESG, nous permettent d'identifier les risques non financiers auxquels chaque émetteur est potentiellement exposé (corruption, réputation, réglementation, rétention des talents, qualité et sécurité des produits, etc.). Elles nous permettent de déterminer si ces menaces constituent un risque important pour la réalisation de la stratégie et des objectifs publiés. Ainsi, le résultat de notre analyse ESG est une expression concrète du risque lié à l'exécution de la stratégie à moyen et long terme d'un émetteur.

L'analyse des controverses (accidents industriels, pollution, condamnations pour corruption, pratiques anticoncurrentielles, sécurité des produits, gestion de la chaîne d'approvisionnement, etc.) basée sur les informations obtenues auprès de notre fournisseur de données non financières externe est intégrée dans le processus de notation et influence directement la notation ESG de chaque entreprise.

Cette analyse ESG interne débouche sur un système de notation interne allant de 1 (moins bonne note) à 5 (meilleure note) : excellente opportunité ESG (5), opportunité ESG (4), ESG neutre (3), risque ESG modéré (2) et risque ESG élevé (1). En ce qui concerne les actions qui ne sont pas surveillées par le processus de notation interne de la Société de gestion, cette dernière s'appuie sur des données non financières fournies par un prestataire de services externe.

La Société de gestion s'engage à ce que 75% des titres de créance et des instruments du marché monétaire de catégorie haut rendement et au moins 90% des titres de créance et des instruments du marché monétaire de qualité « investment grade » au sein du compartiment bénéficient d'une notation ESG.

Ces notations ESG sont prises en compte par les équipes de gestion afin de garantir un certain niveau de qualité ESG globale au sein du portefeuille. L'équipe de gestion peut sélectionner des valeurs qui ne font pas partie de l'univers d'investissement du compartiment. Compte tenu de l'objectif de performance du Compartiment et de l'échéance maximum particulière des titres détenus, la sélection des titres peut varier dans le temps à la discrétion du gestionnaire de portefeuille, en fonction des opportunités du marché et de l'arrivée à échéance des titres.

En particulier, le Compartiment pourra investir jusqu'à 100% de ses actifs dans des titres de qualité « investment grade » de notation supérieure à BB+ (attribuée par Standard & Poor's ou jugée équivalente par la Société de gestion, ou selon la notation interne de celle-ci). En outre, le gestionnaire pourra investir jusqu'à 100% des actifs nets dans des instruments financiers à terme français ou étrangers négociés sur les marchés réglementés ou de gré à gré, sans recherche de surexposition. Le gestionnaire pourra prendre des positions en vue de couvrir le portefeuille contre les risques de taux d'intérêt et de crédit. Il négociera également des contrats de swap et/ou de change à terme afin de couvrir le portefeuille contre le risque de change, avec toutefois un risque de change résiduel de 5% maximum.

L'exposition maximale du compartiment au marché (actions, titres de créance, fonds et produits dérivés) ne pourra dépasser 100% des actifs nets du Compartiment, étant entendu que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, obligations, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions

longues et des positions de couverture).

## PROPORTION D'INVESTISSEMENTS

Une proportion minimale de 80% des investissements promouvra des caractéristiques environnementales et sociales (E/S) et, bien que le compartiment n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de 2% d'investissements durables.

## SUIVI DES CARACTERISTIQUES ENVIRONNEMENTALES OU SOCIALES

Les méthodologies visant à promouvoir les caractéristiques sociales et/ou environnementales du Fonds sont basées sur le modèle de notation ESG interne du Gestionnaire. De plus amples informations sont disponibles dans les informations précontractuelles ou sur le site : <https://am.oddo-bhf.com/>

## METHODOLOGIES POUR LES CARACTERISTIQUES ENVIRONNEMENTALES OU SOCIALES

Le Gestionnaire utilise différentes sources de données dans son modèle de notation ESG interne afin de justifier la promotion

de caractéristiques sociales et/ou environnementales. Ces données proviennent de fournisseurs externes tels que MSCI, le CDP, Carbon 4 Finance (données sur la biodiversité)

et Bloomberg, et sont complétées par des évaluations internes

## SOURCES ET TRAITEMENT DES DONNEES POUR LES PRODUITS FINANCIERS QUI PROMEUVENT DES CARACTERISTIQUES ENVIRONNEMENTALES OU SOCIALES

Le Gestionnaire veille à la qualité et à la cohérence des données en entretenant un dialogue régulier avec ses fournisseurs de données afin de corriger les erreurs potentielles, de formuler des recommandations sur les améliorations possibles et de fournir un retour d'information sur les consultations des clients. Les données sont traitées par le biais d'importations de données dans les systèmes informatiques du Gestionnaire.

## LIMITES DES METHODOLOGIES ET DES DONNEES

Tous les droits relatifs aux données et aux rapports fournis par des concédants de licence tiers sont dévolus à ces concédants de licence et/ou à leurs fournisseurs de contenu. Ces concédants de licence, leurs sociétés affiliées et leurs fournisseurs de contenu n'acceptent aucune responsabilité pour les erreurs, omissions ou interruptions dans ces données/rapports en ce qui concerne l'exhaustivité, l'exactitude ou l'actualité. Aucune copie ou distribution ultérieure de ces données/rapports n'est autorisée sans l'accord écrit exprès des concédants de licence tiers. Le Gestionnaire est régulièrement en contact avec ses fournisseurs de données pour s'assurer de la qualité et de la fiabilité des données utilisées.

## DILIGENCE RAISONNABLE

La diligence raisonnable est menée par les gérants de portefeuille au moyen d'une analyse fondamentale détaillée complétée par des notations ESG externes afin de garantir l'atténuation des risques.

## POLITIQUES D'ENGAGEMENT

Les politiques d'engagement du Gestionnaire sont disponibles ici : [https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur\\_professionnel/home](https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_professionnel/home)

## INDICE DE REFERENCE DESIGNE

L'indice de référence du Fonds n'a pas été désigné en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds.