



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

*Verantwortliches Investieren – vollständiger
Bericht*

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028

Fondsmanagement : Alexis Renault, Janis Heck, Haiyan Ding

Disclaimer



Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF AM SAS erstellt. Potenzielle Investoren sind aufgefordert, vor der Investition in den Fonds einen Anlageberater zu konsultieren. Der Anleger wird auf die mit der Anlage des Fonds in Investmentsstrategie und Finanzinstrumente verbundenen Risiken und insbesondere auf das Kapitalverlustrisiko des Fonds hingewiesen. Bei einer Investition in den Fonds ist der Anleger verpflichtet, das Basisinformationsblatt (KID) und den Verkaufsprospekt des Fonds zu lesen, um sich ausführlich über sämtliche Risiken und Kosten der Anlage zu informieren. Der Wert der Kapitalanlage kann Schwankungen sowohl nach oben als auch nach unten unterworfen sein, und es ist möglich, dass der investierte Betrag nicht vollständig zurückgezahlt wird. Die Investition muss mit den Anlagezielen, dem Anlagehorizont und der Risikobereitschaft des Anlegers in Bezug auf die Investition übereinstimmen. ODDO BHF AM SAS übernimmt keine Haftung für Verluste oder Schäden jeglicher Art, die sich aus der Nutzung des gesamten Dokuments oder eines Teiles davon ergeben. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen dienen lediglich zur Veranschaulichung. Sie spiegeln die Einschätzungen und Meinungen des jeweiligen Autors zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wider und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung verändern, eine Haftung hierfür wird nicht übernommen. Die in dem vorliegenden Dokument angegebenen Nettoinventarwerte (NIW) dienen lediglich der Orientierung. Nur der in den Ausführungsanzeigen und den Depotauszügen angegebene NIW ist verbindlich. Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Fonds erfolgen zu einem zum Zeitpunkt der Ausgabe und Rücknahme unbekanntem NIW.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist kostenlos in elektronischer Form in englischer Sprache auf der Website verfügbar unter https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/privatanleger/infos_reglementaire. Die in diesem Marketing beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedstaaten zum Vertrieb angemeldet worden sein. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die von ihr getroffenen Vorkehrungen für den Vertrieb der Anteile ihrer Fonds in Übereinstimmung mit Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU zu widerrufen.

Das Basisinformationsblatt (DEU, ESP, FR, GB, IRL, POR) und der Verkaufsprospekt (FR, GB) sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF AM SAS, unter am.oddo-bhf.com oder bei autorisierten Vertriebspartnern erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF AM SAS oder unter am.oddo-bhf.com.

Die Richtlinien für die Bearbeitung von Beschwerden sind auf unserer Website am.oddo-bhf.com im Abschnitt über regulatorische Informationen zu finden. Kundenbeschwerden können in erster Linie an die folgende E-Mail-Adresse gerichtet werden: kundenservice@oddo-bhf.com oder direkt an die Verbraucherschlichtungsstelle: <http://mediationconsommateur.be>. Der Fonds ist in der Schweiz zugelassen. Vertreter und Zahlstelle ist dort die RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich (Schweiz). Dort erhalten Sie auch kostenlos und in deutscher Sprache weitere praktische Informationen zum Fonds, den Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, Das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte.

Risiken:

Der Fonds ist folgenden Risiken unterworfen :Kapitalverlustrisiko, Zinsänderungsrisiko, Kreditrisiken, Risiko in Verbindung mit dem diskretionären Fondsmanagement, Risiko in Verbindung mit der Anlage in Terminfinanzinstrumenten, Kontrahentenrisiko, Risiken in Verbindung mit der Portfoliokonzentration, Liquiditätsrisiko zugrunde liegender Vermögenswerte, Risiko in Verbindung mit High-Yield-Anleihen, Schwellenländerrisiko, Risiken im Zusammenhang mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Verwaltung von Sicherheiten, Nachhaltigkeitsrisiko und zusätzlich : Währungsrisiken

Länder, in denen der Fonds zum Vertrieb in der breiten Öffentlichkeit zugelassen ist:

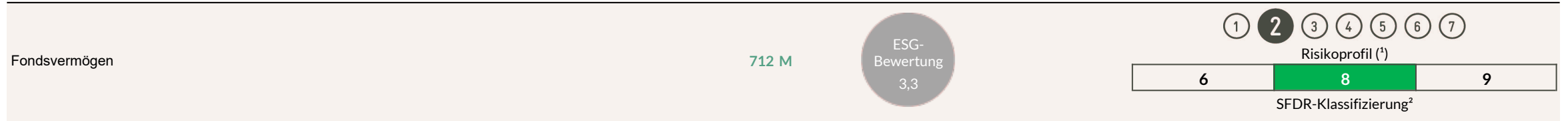
Belgien, Deutschland, Frankreich, Italien, Luxemburg, Österreich, Portugal, Schweiz, Spanien

SFDR-Klassifizierung²

Die EU-Verordnung zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) ist ein Regelwerk der EU, das darauf abzielt, das Nachhaltigkeitsprofil von Fonds transparent, besser vergleichbar und für Endinvestoren besser verständlich zu machen.

Artikel 6: Das Fondsmanagementteam berücksichtigt bei der Anlageentscheidung keine Nachhaltigkeitsrisiken oder nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Artikel 8: Das Fondsmanagementteam adressiert Nachhaltigkeitsrisiken, indem es ESG-Kriterien (Umwelt und/oder Soziales und/oder Governance) in den Anlageentscheidungsprozess einbezieht. Artikel 9: Das Fondsmanagementteam verfolgt ein striktes nachhaltiges Anlageziel, das wesentlich zu den Herausforderungen des ökologischen Übergangs beiträgt, und adressiert Nachhaltigkeitsrisiken durch Ratings, die vom externen ESG-Datenanbieter der Verwaltungsgesellschaft bereitgestellt werden.



ANLAGESTRATEGIE

Die Anlagestrategie des Teilfonds besteht darin, ein diversifiziertes Portfolio von Schuldtiteln zu verwalten, das sich bis zu einer Obergrenze von 100 % des Nettovermögens des Teilfonds aus traditionellen, hochverzinslichen Anleihen mit einem Rating zwischen BB+ und CCC (von Standard & Poor's oder einem gleichwertigen Rating nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft, oder nach einem internen Rating), die hauptsächlich (zu mindestens 60%) von Unternehmen mit Sitz in einem OECD-Mitgliedstaat begeben werden und eine Laufzeit von höchstens sechs Monaten und einem Tag nach dem 31. Dezember 2028 haben (Endfälligkeit des Produkts oder Möglichkeit der vorzeitigen Rückzahlung nach dem Ermessen des Teilfonds).

Innerhalb der Grenze von 40% des Nettovermögens kann der Teilfonds Wertpapiere von Unternehmen halten, die ihren Sitz außerhalb der OECD haben, auch in Schwellenländern.

Der Teilfonds wird seine Anlagestrategie über einen Anlagezeitraum bis zu einem von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Fälligkeitsdatum (ursprünglich 31. Dezember 2028) umsetzen.

Referenzindex: Entfällt

Geschäftsjahresende 31.12.26

Sustainalytics bietet Analysen auf Unternehmensebene, die bei der Berechnung des Sustainability Score von Morningstar verwendet werden.

(1) Der Gesamtrisikoindikator (SRI) hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Die Skala des Indikators reicht von 1 (geringes Risiko) bis 7 (hohes Risiko). Die Einstufung ist nicht konstant und kann sich entsprechend dem Risikoprofil des Fonds verändern. Die niedrigste Kategorie ist nicht gleichbedeutend mit risikolos. Historische Daten, wie sie zur Berechnung des SRI verwendet werden, sind möglicherweise kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds. Das Erreichen der

(2) Informationen zur EU-Verordnung zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) sind im Dokument unter SFDR-Klassifizierung(2) zu finden.

Nachhaltiger Ansatz

Drei Grundpfeiler

1 | Ausschlüsse

- Normative Ausschlüsse: Ausschluss von Unternehmen, die bestimmte internationale Standards nicht erfüllen.
- Sektorbasiert: Vollständiger oder Teilausschluss bestimmter Sektoren oder Aktivitäten anhand ethischer Kriterien.

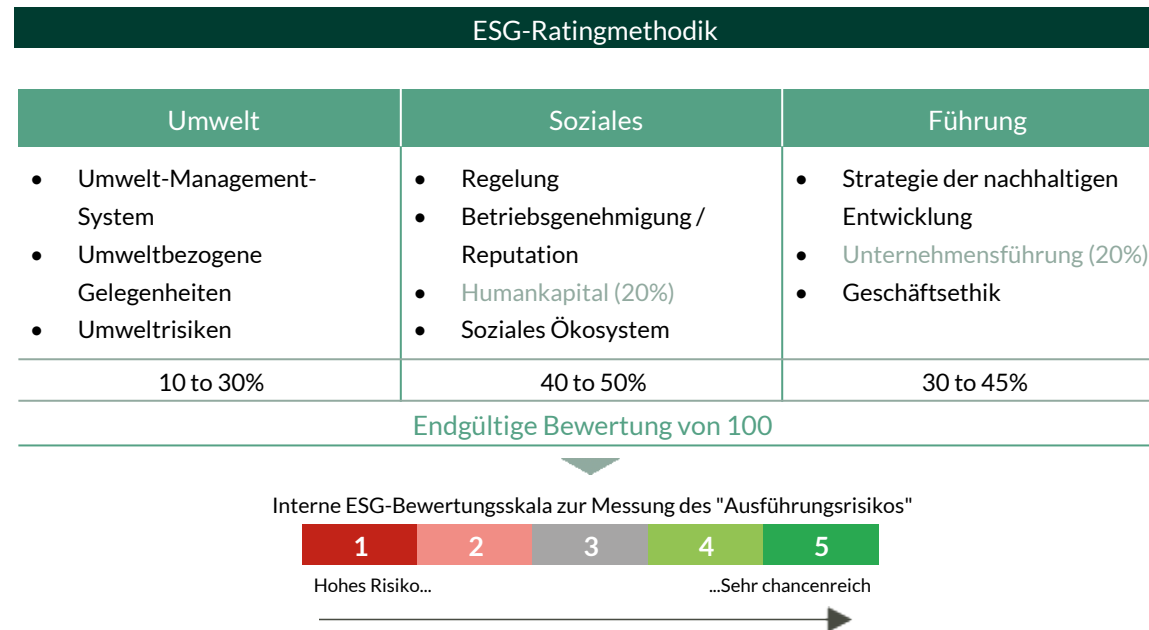
2 | ESG-Ratings

- Internes Modell auf Basis eines „Best-in-Universe“-Konzeptes: Eine Bottom-up-orientierte Titelauswahl, bei der innerhalb des Anlage-universums die Unternehmen mit dem besten ESG-Rating den Vorzug erhalten

3 | Dialog und Vereinbarung

- Systematischer Dialog mit Emittenten mit niedrigem ESG-Rating (1/5)
- Ausstieg aus Position bei ausbleibenden Fortschritten innerhalb von 18 bis 24 Monaten

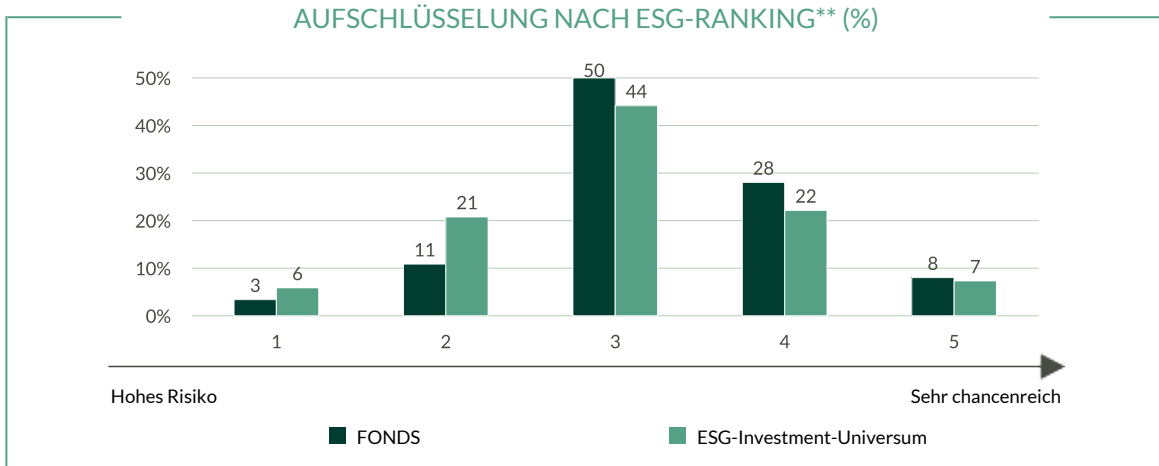
ESG-Integration bei ODDO BHF Asset Management





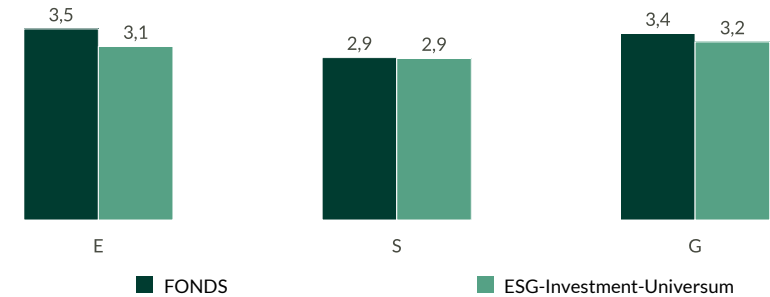
Konsolidierte ESG*-Kennzahlen

Gewichtetes durchschnittliches ESG-Ranking				
	FONDS		ESG-Investment-Universum	
	März 2026	März 2025	März 2026	März 2025
ESG-Ranking	3,3	3,2	3,0	3,0
ESG-Abdeckung**	87,3%	89,0%	76,9%	84,1%



ESG-Investment-Universum : 100,00% BofAML E HY FI&FL Rate NF BB-B 3% C Non-Hybrid CarveOut

GEWICHTETES DURCHSCHNITTLICHES E,S UND G RANKING*



*ESG: Environmental (Umwelt), Social (Soziales), Governance (Unternehmensführung)

** : Basierend auf dem Teil des Fonds, dem ein Rating zugewiesen wurde | Im Einklang mit der Aktualisierung unserer, veröffentlichten ESG-Integration-Politik ordnet die interne ESG-Rating-Skala nun das Anlageuniversum in einer Skala von 1 (hohes Risiko) bis 5 (chancenreich) in aufsteigender Reihenfolge ein.

Der ESG-Ansatz besteht in der Auswahl der Unternehmen mit den jeweils besten Praktiken im Hinblick auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Bevorzugt werden hierzu innerhalb eines Anlageuniversums die Unternehmen, die in Bezug auf nichtfinanzielle Kriterien das beste Rating aufweisen (Best-in-Universe), und/oder Emittenten, die bei ihren ESG-Praktiken im Zeitverlauf eine Verbesserung erkennen lassen (Best Effort).

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Laufe der Zeit.

Die Vergleichsindizes in diesem Reporting dienen lediglich zu Informationszwecken.

Portfolio-Zusammensetzung



Größte Positionen im Portfolio									
	Sektor	Land	Gewichtung im Portfolio (%)	ESG-Ranking*					
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NE	Gesundheitswesen	Israel	4,10	3					
ILIAD HOLDING SAS	Telekommunikation	Frankreich	4,05	4					
CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SA	Tourismus & Freizeit	Luxemburg	3,41	3					
VERISURE HOLDING AB	Industriegüter & Dienstleistungen	Schweden	3,38	3					
IHO VERWALTUNGS GMBH	Automobile & Zulieferer	Deutschland	3,32	5					

Sektorstruktur und ESG-Ranking									
Sektor	Gewichtung %	Durchschnittliches ESG-Ranking*	1	2	3	4	5		
Gesundheitswesen	16,3%	3,0	12,2%	14,4%	52,9%	20,6%	-	-	-
Industriegüter & Dienstleistungen	14,6%	3,1	-	4,1%	84,0%	9,2%	2,7%	-	-
Automobile & Zulieferer	13,9%	3,1	-	9,0%	61,8%	1,1%	28,2%	-	-
Telekommunikation	12,2%	3,9	-	-	12,6%	71,8%	15,7%	-	-
Tourismus & Freizeit	7,8%	2,5	-	29,3%	70,7%	-	-	-	-
Telekommunikation-Kabel	6,6%	3,9	-	-	28,2%	49,8%	22,0%	-	-
Nahrungsmittel & Getränke	6,3%	3,3	-	2,7%	40,1%	57,2%	-	-	-
Einzelhandel	4,5%	3,5	-	5,5%	76,7%	16,1%	1,8%	-	-
Medien	3,9%	3,0	-	19,2%	-	80,8%	-	-	-
Sonstige	13,8%	2,7	14,3%	25,1%	30,8%	25,8%	3,9%	-	-

Basierend auf dem Teil des Fonds, dem ein Rating zugewiesen wurde | Im Einklang mit der Aktualisierung unserer Politik zur Integration von ESG-Kriterien, veröffentlichten ESG-Integrationspolitik ordnet die interne ESG-Rating-Skala nun das Anlageuniversum in einer Skala von 1 (hohes Risiko) bis 5 (chancenreich) in aufsteigender Reihenfolge ein.

Der ESG-Ansatz besteht in der Auswahl der Unternehmen mit den jeweils besten Praktiken im Hinblick auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Bevorzugt werden hierzu innerhalb eines Anlageuniversums die Unternehmen, die in Bezug auf nichtfinanzielle Kriterien das beste Rating aufweisen (Best-in-Universe), und/oder Emittenten, die bei ihren ESG-Praktiken im Zeitverlauf eine Verbesserung erkennen lassen (Best Effort).

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Laufe der Zeit.

Die Vergleichsindizes in diesem Reporting dienen lediglich zu Informationszwecken.



Die zehn Titel mit dem höchsten ESG-Score nach Performancebeitrag

	Sektor	Land	Gewichtung im Portfolio (%)	ESG-Investment-Universum (%)	ESG-Ranking*
IHO VERWALTUNGS GMBH	Automobile & Zulieferer	Deutschland	3,32	0,69	5
WP/AP TELECOM HOLDINGS	Telekommunikation	Niederlande	1,41	0,41	5
UPC HOLDING BV	Telekommunikation-Kabel	Niederlande	0,63	0,20	5
VZ SECURED FINANCING BV	Telekommunikation-Kabel	Niederlande	0,61	1,13	5
TK ELEVATOR MIDCO GMBH	Industriegüter & Dienstleistungen	Deutschland	0,33	-	5
SES SA	Telekommunikation	Luxemburg	0,22	0,81	5
L'ORÉAL SA	Konsumgüter & Haushaltswaren	Frankreich	0,20	-	5
REXEL SA	Einzelhandel	Frankreich	0,07	0,55	5
SCHAEFFLER AG	Automobile & Zulieferer	Deutschland	0,03	1,25	5
ILIAD HOLDING SAS	Telekommunikation	Frankreich	4,05	0,68	4
Zwischensumme der Titel mit dem höchsten Performancebeitrag	-	-	10,87	5,72	-

*ESG-Ranking zum Ende des Berichtszeitraums. Im Einklang mit der Aktualisierung unserer Politik zur Integration von ESG-Kriterien ordnet die interne ESG-Rating-Skala nun das Anlageuniversum in einer Skala von 1 (hohes Risiko) bis 5. Die Vergleichsindizes in diesem Reporting dienen lediglich zu Informationszwecken.



Die zehn Titel mit dem niedrigsten ESG-Score nach Performancebeitrag

	Sektor	Land	Gewichtung im Portfolio (%)	ESG-Investment-Universum (%)	ESG-Ranking*
ORGANON FINANCE 1 LLC	Gesundheitswesen	Vereinigte Staaten	1,20	-	1
PETRÓLEOS MEXICANOS SA	Öl & Gas	Mexiko	1,20	0,73	1
ORGANON & CO.	Gesundheitswesen	Vereinigte Staaten	0,48	0,38	1
GRUENENTHAL GMBH	Gesundheitswesen	Deutschland	1,35	0,48	2
SILGAN HOLDINGS, INC.	Verpackungen	Vereinigte Staaten	1,00	0,33	2
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING	Tourismus & Freizeit	Tschechische Republik	0,80	0,36	2
IGT LOTTERY HOLDINGS BV	Tourismus & Freizeit	Vereinigte Staaten	0,79	0,30	2
CAB	Gesundheitswesen	Frankreich	0,65	0,42	2
LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV	Medien	Vereinigte Staaten	0,65	-	2
COTY, INC.	Einzelhandel	Vereinigte Staaten	0,60	-	2
Zwischensumme der Titel mit dem höchsten Performancebeitrag	-	-	8,72	2,99	-

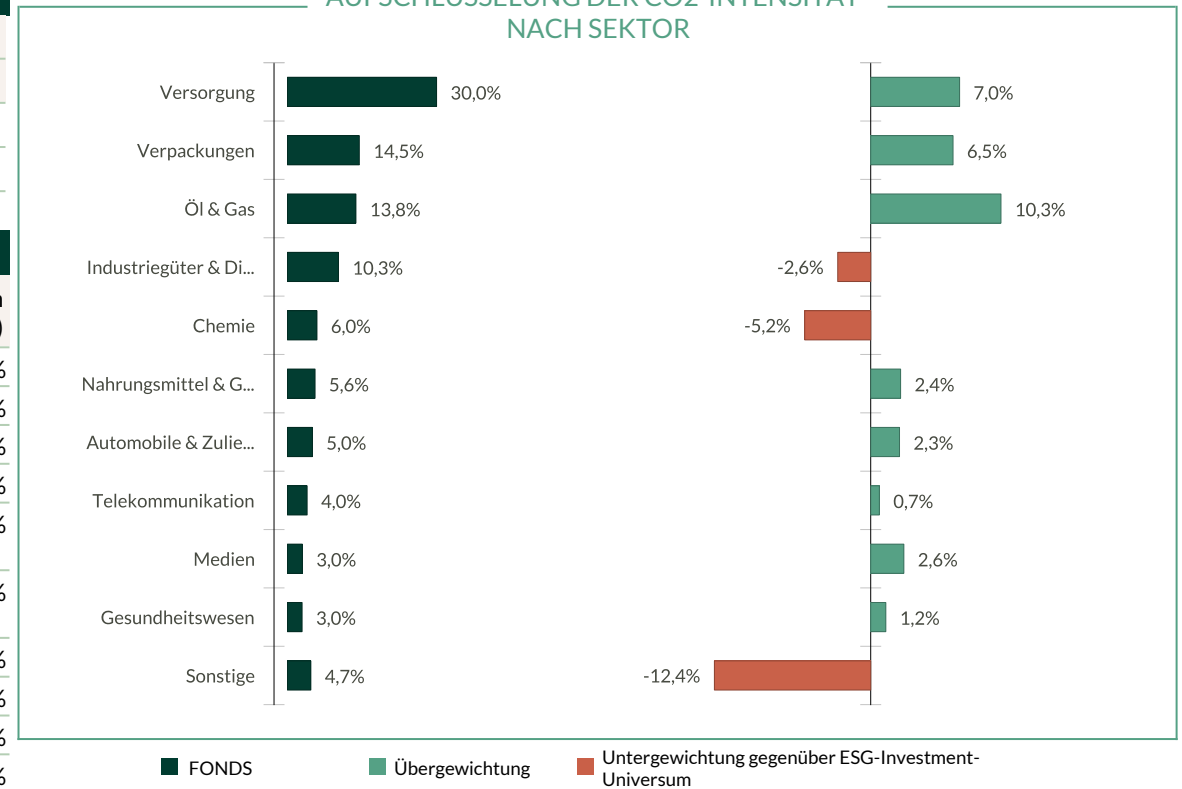
*ESG-Ranking zum Ende des Berichtszeitraums. Im Einklang mit der Aktualisierung unserer Politik zur Integration von ESG-Kriterien ordnet die interne ESG-Rating-Skala nun das Anlageuniversum in einer Skala von 1 (hohes Risiko) bis 5. Die Vergleichsindizes in diesem Reporting dienen lediglich zu Informationszwecken.

CO₂-Intensität (Bereich 1+ 2)

Gewichtete durchschnittl. CO ₂ -Intensität (TeqCO ₂ / Mio. € Umsatz)		
	FONDS	ESG-Investment-Universum
	März 2026	März 2026
Gewichtete CO ₂ -Intensität	120,8	175,7
Anteil analysierter Titel	100,0%	100,0%

10 Positionen mit den größten Beiträgen zur Kohlenstoffintensität des Portfolios			
	Sektor	Gewichtete CO ₂ -Intensität*	Gewichtung im Portfolio (%)
ENERGIA GROUP ROI	Versorgung	35,6	2,5%
Owens-Brockway Glass Container	Verpackungen	14,9	1,6%
Petróleos Mexicanos SA	Öl & Gas	8,8	1,2%
Ecopetrol SA	Öl & Gas	7,8	1,6%
Darling Ingredients, Inc.	Industriegüter & Dienstleistungen	5,0	1,0%
VERISURE MIDHOLDING AB	Industriegüter & Dienstleistungen	3,8	3,4%
LION/POLARIS LUX	Nahrungsmittel & Getränke	3,5	2,7%
ILIAD HOLDING SAS	Telekommunikation	3,1	4,0%
MULTIVERSITY SPA	Medien	3,1	2,7%
Triton Water Holdings, Inc.	Nahrungsmittel & Getränke	2,3	1,7%
Summe		88,1	22,5%

AUFSCHLÜSSELUNG DER CO₂-INTENSITÄT NACH SEKTOR



Methodik bezüglich der Messung der Kohlenstoffintensität: Wir haben unsere Methodik zur Berechnung der Kohlenstoffintensität aktualisiert. Ab dem 31. Januar 2023 werden geschätzte Kohlenstoffwerte verwendet, wenn die gemeldeten Kohlenstoffwerte nicht verfügbar oder nicht stimmig sind. Die Schätzungen basieren auf dem durchschnittlichen Kohlenstoffwert (Scope-1- und Scope-2-Emissionen) von vergleichbaren Unternehmen der Branche in Abhängigkeit des Umsatzes.






* CO₂-Intensität: TeqCO₂ / Mio. € Umsatz

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Laufe der Zeit.

Die Vergleichsindizes in diesem Reporting dienen lediglich zu Informationszwecken.

ESG-Eigenschaften



	FONDS		ESG-Investment-Universum		UN SDGs*	
	März 2026	Abdeckung	März 2026	Abdeckung		
Umwelt						
Belastung durch fossile Brennstoffe	4,8%	78,1%	5,5%	65,8%		
Einsatz von CO2-freien Lösungen („grüner Anteil“)	26,5%	76,6%	27,6%	64,8%		
Menschenrechte						
Würdigung der Menschenrechte	84,4%	87,9%	85,0%	79,6%		

*UN SDGs: United Nations Sustainable Development Goals (Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen)

Alle Indikatoren werden im Glossar auf Seite 15 erläutert.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Laufe der Zeit.

Die Vergleichsindizes in diesem Reporting dienen lediglich zu Informationszwecken.



Glossar - Definition der Indikatoren zur Wirkungsmessung

ODDO BHF AM sieht in der Messung der ökologischen, sozialen und Governance-Auswirkungen einer Anlage ein wesentliches Element zur Förderung empfehlenswerter Praktiken der ESG-Integration. Dazu ist es unerlässlich, über zuverlässige, einfache quantitative Kriterien (keine Nachbearbeitung) zu verfügen und einen Vergleich zwischen Portfolios unabhängig von ihrer Zusammensetzung (Large- vs. Mid-Caps, geografische und sektorale Vielfalt) zu ermöglichen. Die Wahl der Indikatoren ist somit ein entscheidender Faktor für die Aussagekraft der Wirkungsmessung. Wir machen durchgängig Angaben zur Datenverfügbarkeit auf Portfolio- und Benchmarkebene (Abdeckungsquote).

CO2-Intensität

Quelle: MSCI. Wir nutzen die Emissionskategorien Scope 1 (Direktemissionen) und 2 (Indirekte Emissionen aus Strom, Fernwärme oder Dampf) zur Berechnung der CO2-Intensität, die in Tonnen CO2 je Million € Umsatz angegeben wird. Barbestände und Derivate werden nicht berücksichtigt.

Methodik bezüglich der Messung der Kohlenstoffintensität: Wir haben unsere Methodik zur Berechnung der Kohlenstoffintensität aktualisiert.

Ab dem 31. Januar 2023 werden geschätzte Kohlenstoffwerte verwendet, wenn die gemeldeten Kohlenstoffwerte nicht verfügbar oder nicht stimmig sind.

Die Schätzungen basieren auf dem durchschnittlichen Kohlenstoffwert (Scope-1- und Scope-2-Emissionen) von vergleichbaren Unternehmen der Branche in Abhängigkeit des Umsatzes.

Belastung durch fossile Brennstoffe

Quelle: MSCI. Prozentualer Anteil der Erträge, die fossilen Brennstoffen ausgesetzt sind, basierend auf der MSCI-Abdeckungsrate für das Portfolio und die Benchmark.

Einsatz von CO2-freien Lösungen („grüner Anteil“)

Quelle: MSCI. Prozentsatz des Umsatzes, der mittels Einsatz CO2-freier Lösungen erzielt wird (erneuerbare Energien, nachhaltige Mobilität, usw.), ausgehend von der Abdeckungsquote von MSCI auf Portfolio- und Benchmarkebene.

Würdigung der Menschenrechte

Prozentsatz der Unternehmen im Portfolio, die eine oder mehrere Initiativen zum Schutz der Menschenrechte implementiert haben, im Vergleich zur Benchmark.



ODDO BHF

ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF AM SAS

Von der französischen Börsenaufsicht (Autorité des Marchés Financiers) unter der Nr. GP 99011 zugelassene Fondsverwaltungsgesellschaft. Vereinfachte Aktiengesellschaft französischen Rechts mit einem Kapital von 21.500.000 €. Eingetragen in das Handels- und Gesellschaftsregister Paris unter der Nr. 340 902 857. 12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Frankreich - Telefon: 33 1 44 51 85 00.

AM.ODDO-BHF.COM