ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Rapport investissement responsable

ODDO BHF EURO HIGH YIELD BOND

Gérants : Alexis Renault, Frauke Wolkewitz, Janis Heck, Haiyan DING

Au 30/09/2026

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.

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

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

Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Italie, Luxembourg, Norvege, Pays-Bas, Portugal, Royaume-Uni, Suede, Suisse

Investisseur accrédité seulement :

Singapour

Caractéristiques du portefeuille

Actif net du fonds	819 M€	Notation ESG 3,1	1 **2** 3 4 5 6 7 Echelle de risque (1)

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)

Fin d'exercice fiscal 31/10/2026

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

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

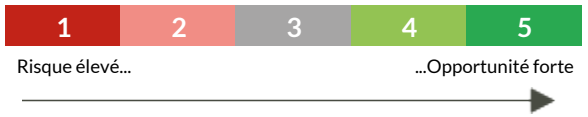
- Dialogue systématique avec les émetteurs présentant les notes ESG les plus faibles (1/5)
- Désinvestissement en cas d'absence de résultats positifs dans les 18-24 mois

Source: ODDO BHF AM SAS

L'intégration ESG ODDO BHF Asset Management

Méthodologie de notation ESG		
Environnement	Social	Gouvernance
• Système de Management Environnemental • Opportunités Environnementales • Risques Environnementaux	• Régulation • Licence to operate / Réputation • Capital Humain (20%) • Ecosystème social	• Stratégie Développement Durable • Gouvernance d'entreprise (20%) • Ethique des affaires
10 à 30%	40 à 50%	30 à 45%
Note finale sur 100		

Echelle de notation interne mesurant le "risque d'exécution"



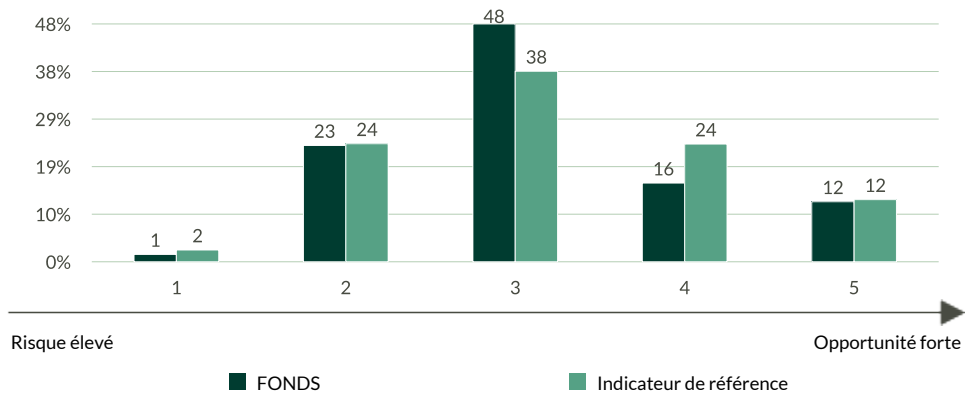
Source: ODDO BHF AM SAS

*Indicateurs consolidés ESG**

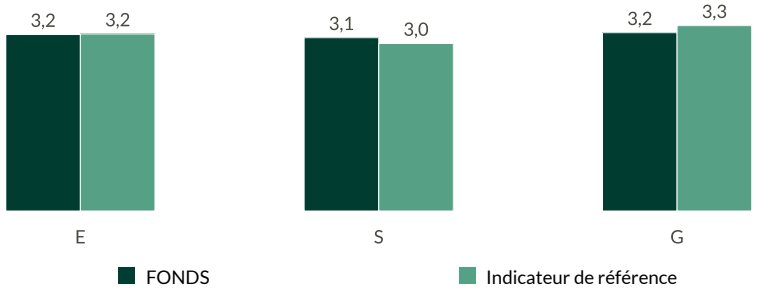
Notation moyenne ESG

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

RÉPARTITION PAR NOTATION ESG** (%)



NOTATION MOYENNE E, S ET G*



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

*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-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.

Composition du portefeuille

Principales lignes du portefeuille

	Secteur	Pays	Poids dans le portefeuille (%)	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

Répartition sectorielle et notations ESG

Secteur	Poids %	Notation moyenne ESG *	1	2	3	4	5
Télécommunications	15,9%	3,7	-	22,7%	22,1%	16,5%	38,7%
Biens et services industriels	14,0%	3,1	-	22,2%	60,9%	13,2%	3,7%
Santé	13,4%	2,6	4,4%	42,4%	45,6%	7,6%	-
Automobile & pièces	12,2%	3,3	-	11,1%	62,7%	11,1%	15,2%
Voyages et Loisirs	10,7%	2,6	1,4%	25,4%	53,9%	19,4%	-
Vente au détail	6,9%	2,9	-	22,8%	52,3%	24,9%	-
Technologie	4,1%	2,8	-	23,6%	56,5%	19,9%	-
Telecom-Cable	3,9%	4,3	-	-	28,0%	-	72,0%
Produits chimiques	3,8%	2,4	-	77,2%	19,7%	3,0%	-
Autres	15,1%	3,6	3,3%	7,6%	41,3%	32,2%	15,6%

*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 (%)	Indicateur de référence (%)	Notation ESG*
TELEFÓNICA EMISIONES SA	Télécommunications	Espagne	3,31	1,71	5
VODAFONE GROUP PLC	Telecom-Cable	Royaume-Uni	2,14	0,93	5
WP/AP TELECOM HOLDINGS	Télécommunications	Pays-Bas	1,51	0,21	5
IHO VERWALTUNGS GMBH	Automobile & pièces	Allemagne	1,27	0,53	5
SPIE SA	Biens et services industriels	France	0,44	0,44	5
SES FINANCING SARL	Télécommunications	Luxembourg	0,32	1,08	5
STORA ENSO OYJ	Biens de consommation de base	Finlande	0,29	0,27	5
SCHAEFFLER AG	Automobile & pièces	Allemagne	0,28	1,33	5
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	Immobilier	France	0,27	-	5
VZ SECURED FINANCING BV	Telecom-Cable	Pays-Bas	0,20	0,95	5
Sous total des 10 principaux contributeurs	-	-	10,02	7,43	-

*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 (%)	Indicateur de référence (%)	Notation ESG*
PETRÓLEOS MEXICANOS SA	Gaz & Pétrole	Mexique	0,61	0,44	1
ORGANON & CO.	Santé	Etats-Unis	0,50	0,32	1
CARNIVAL PLC	Voyages et Loisirs	Etats-Unis	0,12	-	1
MATTERHORN TELECOM SA	Télécommunications	Luxembourg	1,69	0,26	2
GRUENENTHAL GMBH	Santé	Allemagne	1,20	0,54	2
FRESSNAPF HOLDING SE	Vente au détail	Allemagne	1,11	0,21	2
INEOS FINANCE PLC	Produits chimiques	Luxembourg	0,93	0,80	2
BAYER AG	Santé	Allemagne	0,93	1,62	2
CZECHOSLOVAK GROUP AS	Biens et services industriels	Republique Tchèque	0,91	-	2
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINAN	Biens et services industriels	Espagne	0,86	0,52	2
Sous total des 10 principaux contributeurs	-	-	8,85	4,72	-

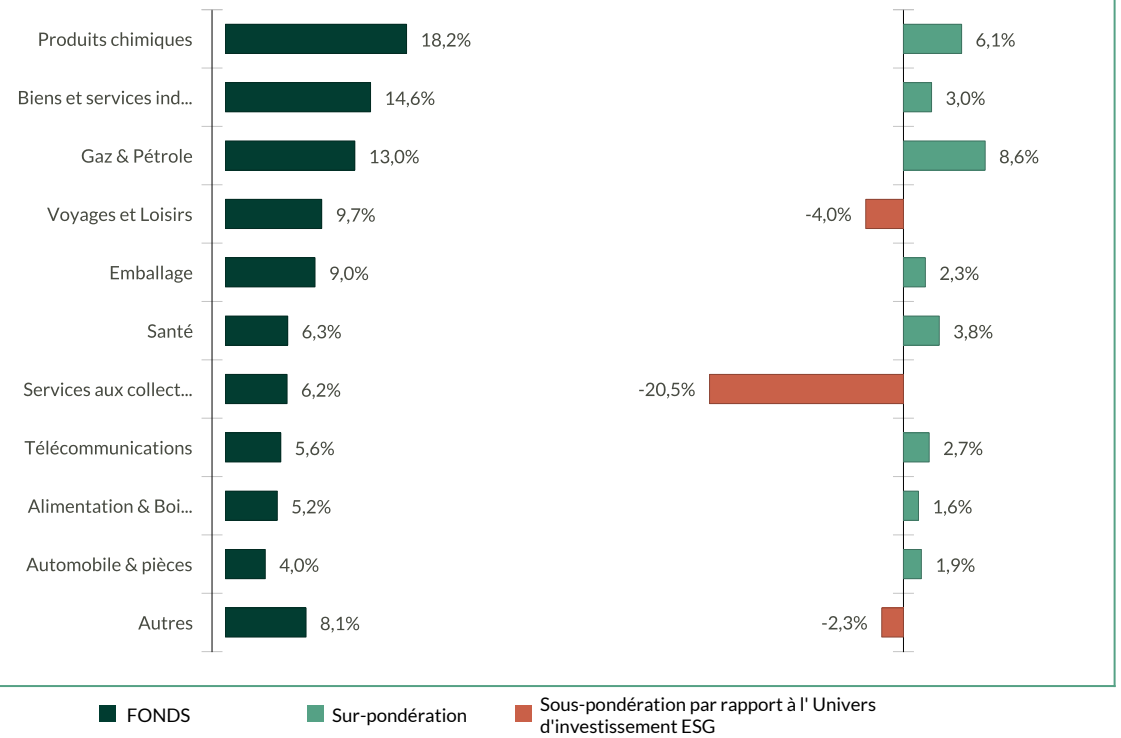
*Notation ESG à la fin de la période. Conformément à la mise à jour de notre politique d'intégration ESG, l'échelle de notation interne ESG distribue désormais l'univers d'investissement des rangs 1 (risque élevé) à 5
Les indices de comparaison éventuellement présents dans ce reporting y figurent à titre d'information.

Intensité carbone (Scope 1 + 2)

Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)	FONDS	Indicateur de référence
	septembre 2026	septembre 2026
Intensité carbone pondérée	**91,4**	155,8
Taux de couverture	**100,0%**	100,0%

10 principaux contributeurs à l'intensité carbone du portefeuille	Secteur	Intensité carbone pondérée*	Poids dans le portefeuille (%)
INEOS FINANCE PLC	Produits chimiques	6,9	0,9%
Petróleos Mexicanos SA	Gaz & Pétrole	5,4	0,6%
OI EUROPEAN GROUP BV	Emballage	5,1	0,5%
CMA CGM SA	Voyages et Loisirs	3,9	0,6%
ENI SPA	Gaz & Pétrole	3,5	1,0%
CELANESE US HOLDINGS LLC	Produits chimiques	2,9	0,7%
DeepOcean Ltd.	Biens et services industriels	2,5	0,7%
Repsol International Finance B	Gaz & Pétrole	2,3	0,8%
CZECHOSLOVAK GROUP as	Biens et services industriels	2,1	0,9%
HEIMSTADEN BOSTAD AB	Immobilier	2,0	1,8%
Total		**36,7**	**8,5%**

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 carbones reportées des entreprises ne sont pas disponibles ou incohérentes, des données carbones 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		Indicateur de référence		ODD ONU*
	septembre 2026	Couverture	septembre 2026	Couverture	
Environnement					
Exposition fossile	6,8%	64,8%	10,3%	70,5%	
Exposition aux solutions carbone, part verte	30,1%	67,2%	38,0%	72,0%	
Droits de l'homme					
Politique de respect des droits de l'homme	79,2%	79,5%	86,8%	81,5%	

*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 carbones reportées des entreprises ne sont pas disponibles ou incohérentes, des données carbones 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.

Sources: ODDO BHF AM, MSCI



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

AM.ODDO-BHF.COM