# ODDO BHF Global Target 2031

31 AOÛT 2026

**CI-EUR - Eur |** *Obligations - Total Return - Fonds Daté*

| | | | |
|---|---|---|---|
| Actif net du fonds | 113 M€ | Catégorie Morningstar ™ | |
| Valeur liquidative | 1 033,75€ | Obligations à échéance | |
| Evolution vs M-1 | 4,38€ | Morningstar quartile | |
| | | Notation au 30/04/2026 | |

Echelle de risque (1)

| 1 | **2** | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

| 6 | **8** | 9 |
|---|---|---|

Classification SFDR[2]

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

FR IT CHE DEU AUT ESP BEL LUX FIN

## GÉRANTS

Alexis Renault, Janis Heck, Haiyan Ding, Daniel Hagemann

## SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF AM SAS

## CARACTÉRISTIQUES

**Durée d'investissement conseillée** 6 Ans
**Date de création de la part (1ère VL)** 04/08/2025
**Date de création du fonds** 04/08/2025

| | |
|---|---|
| **Statut juridique** | Compartiment de SICAV Lux. ODDO BHF |
| **Code ISIN** | LU3129990050 |
| **Code Bloomberg** | ODDBGCI LX |
| **Affectation des résultats** | Capitalisation |
| **Souscription min. (initiale)** | 250000 EUR |
| **SDG (par délégation)** | ODDO BHF AM GmbH |
| **Souscriptions / Rachats** | 12h, à J |
| **Valorisation** | Quotidienne |
| **Frais de gestion fixes** | Taux annuel de 0.50% maximum, payables trimestriellement et calculés sur base de l'actif net moyen du compartiment pour le mois considéré. |
| **Commission de surperformance** | 10 % TTC de la surperformance nette annualisée du Fonds au-delà du seuil de déclenchement de 3,30 %, une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées. |
| **Commission de souscription** | 2 % (maximum) |
| **Commission de rachat** | Néant |
| **Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation** | 0.896 % |

| Mesure de risque | 1 an |
|---|---|
| Ratio de Sharpe | 0,91 |

## STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

La stratégie d'investissement du Compartiment consiste à gérer, de manière discrétionnaire, un portefeuille diversifié de titres de créance composé, dans la limite de 100% des actifs nets du Compartiment, d'obligations traditionnelles à haut rendement notées entre BB+ et CCC, dont au moins 60% sont émises par des sociétés ayant leur siège social dans un pays membre de l'OCDE et dont l'échéance est au maximum de neuf mois et un jour après le 31 décembre 2031 (échéance finale du produit ou options de remboursement anticipé à la discrétion de la Société).

**Indicateur de référence :** Néant

| Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois) | | |
|---|---|---|
| du | | 08/25 |
| au | | 08/26 |
| **FONDS** | | **3,3%** |

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette de frais annualisée supérieure à 3,30%

| Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre) | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Fonds** | | | | | | | | | | |
| Indicateur de référence | | | | | | | | | | |

| Performances nettes cumulées et annualisées | Performances annualisées | | | Performances cumulées | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 3 ans | 5 ans | Création | 1 M | Début d'année | 1 an | 3 ans | 5 ans | Création |
| **FONDS** | | | **3,1%** | **0,43%** | **1,86%** | **-** | | | **3,4%** |

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette de frais annualisée supérieure à 3,30%

**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 | Création |
|---|---|---|---|---|
| **FONDS** | 1,5% | | | 1,4% |

*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 Global Target 2031

31 AOÛT 2026

**CI-EUR - Eur |** ***Obligations - Total Return - Fonds Daté***

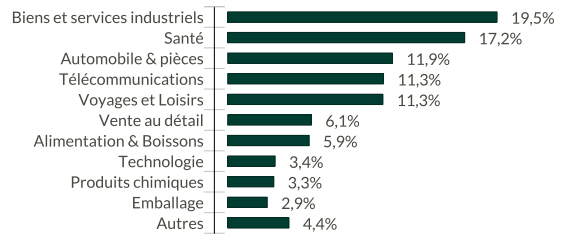
| Indicateurs clés | |
|---|---|
| % investis | 97,3% |
| % Liquidités | 2,7% |
| Rendement actuariel à échéance (YTM)* | 5,21 % |
| Rendement actuariel au pire (YTW)* | 3,93 % |
| Duration modifiée au pire | 2,03 |
| OAS | 134 |
| Nombre d'émetteurs | 127 |
| Rating moyen | BB- |

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette de frais annualisée supérieure à 3,30% sur un horizon de placement débutant à compter de la date de création du compartiment, soit le 2025-08-04, jusqu'au 2026-10-31 au maximum. Pour rappel, les frais de gestion de la part CI-EUR - Eur sont de 0.5 %. Ces frais viennent réduire la performance annuelle de cette part de 0.5 %.

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

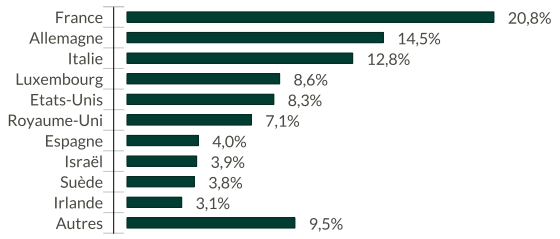
*Les contrats à terme et les options ne sont pas inclus dans le calcul du rendement. Le "rendement actuariel à l'échéance" est calculé après la couverture de change. Le "rendement actuariel au pire" est calculé après couverture de change.*

## RÉPARTITION SECTORIELLE




Liquidités 2,7%

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (PAYS DU RISQUE)




Liquidités 2,7%

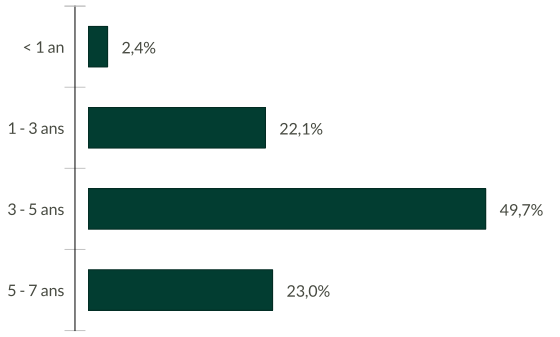
Fonds

## REPARTITION PAR NOTATION DE CREDIT

Liquidités 2,7%

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

## RÉPARTITION PAR MATURITÉ




Liquidités 2,7%

## Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)

| | **FONDS** | Univers d'investissement ESG |
|---|---|---|
| **Intensité carbone pondérée** | **106,0** | 318,8 |
| **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 3**

## Principaux émetteurs en portefeuille

| | Secteur | Pays | Poids dans le fonds (%) | Notation ESG* |
|---|---|---|---|---|
| TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NE | Santé | Israël | 3,95 | 3 |
| FAURECIA SA | Automobile & pièces | France | 3,44 | 3 |
| ZF EUROPE FINANCE BV | Automobile & pièces | Allemagne | 3,02 | 3 |
| CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SA | Voyages et Loisirs | Espagne | 2,77 | 3 |
| GRIFOLS ESCROW ISSUER | Santé | Espagne | 2,50 | 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 Global Target 2031

31 AOÛT 2026

**CI-EUR - Eur |** ***Obligations - Total Return - Fonds Daté***

## REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - GENERAL

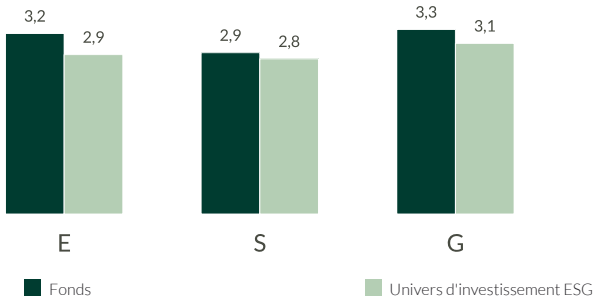
### Notation moyenne ESG

| | FONDS | | Univers d'investissement ESG | |
|---|---|---|---|---|
| | août 2026 | août 2025 | août 2026 | août 2025 |
| **Notation ESG** | 3,1 | 3,0 | 2,9 | 2,9 |
| **Couverture ESG**** | 90,2% | 100,0% | 27,6% | 30,9% |

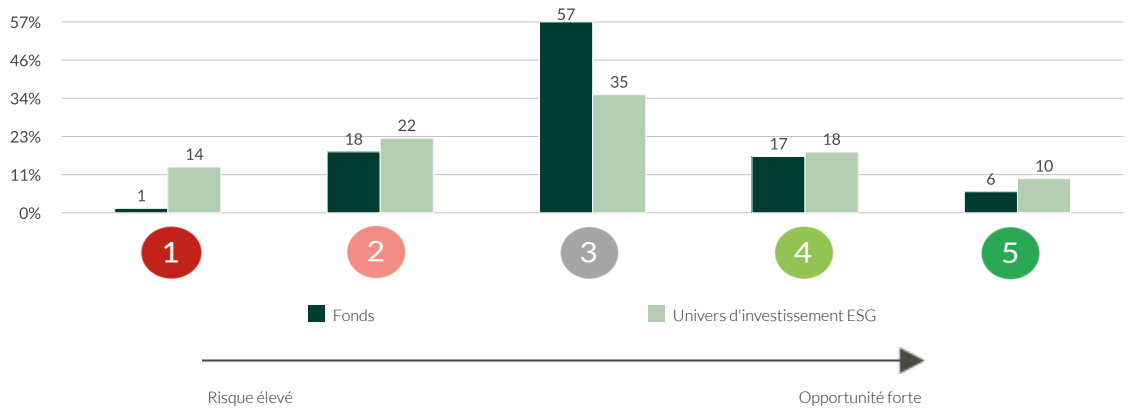
*Conformément à la mise à jour de notre politique d'intégration ESG, l'échelle de notation interne ESG distribue désormais l'univers d'investissement des rangs 1 (risque élevé) à 5 (opportunité forte) de manière ascendante.*

Univers d'investissement ESG **:** 100% ICE BofA BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained Total Return Index Hedged EUR

### NOTATION MOYENNE E, S ET G*




### RÉPARTITION PAR NOTATION ESG** (%)




### TOP 5 PAR NOTATION ESG

| | Secteur | Pays | Poids dans le fonds (%) | Notation ESG* |
|---|---|---|---|---|
| IHO VERWALTUNGS GMBH | Automobile & pièces | Allemagne | 1,89 | 5 |
| WP/AP TELECOM HOLDINGS | Télécommunications | Pays-Bas | 1,51 | 5 |
| SPIE SA | Biens et services industriels | France | 1,06 | 5 |
| SES SA | Télécommunications | Luxembourg | 0,62 | 5 |
| SCHAEFFLER AG | Automobile & pièces | Allemagne | 0,27 | 5 |
| **Sous-total top 5** | - | - | 5,34 | - |

## 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

**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.**

*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 Global Target 2031

31 AOÛT 2026

**CI-EUR - Eur |** ***Obligations - Total Return - Fonds Daté***

## COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

En août 2026, le marché européen du haut rendement (HEAG) a enregistré une performance positive appréciable de +0,44%, le portage positif et la résilience de la demande de crédit ayant été partiellement contrebalancés par la hausse des rendements des obligations d'Etat. Les spreads des obligations à haut rendement en euros sont restés serrés et n'ont que peu évolué (-4 pb) pour clôturer à 211 pb. La classe d'actifs est restée en territoire positif depuis le début de l'année, progressant de +2,08%.

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 de fortes fluctuations des cours du pétrole. Aux Etats-Unis, le PMI composite est passé de 54,5 en juillet à 56,0 en août, soit son plus haut niveau en 52 mois. En Europe, le PMI composite a atteint 52,1 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 2,5%, contre 2,6% le mois précédent. Dans la zone euro, l'inflation sous-jacente est restée stable à 2,5%. Le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans s'est établi à environ 4,76% fin août, tandis que celui du Bund allemand de même échéance a clôturé à 3,32%, ces deux chiffres s'inscrivant en hausse (+2 pb et +12 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 marqué une pause en août (trêve estivale).

Le fonds a maintenu sa position de risque globale inchangée au cours du mois et a placé les capitaux entrants de manière continue. Il a renforcé son exposition aux émetteurs affichant des fondamentaux sains et une solide tendance en matière de crédit.

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 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 : risque de change, 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, POR, SWD) 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.

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