ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

# *Rapport investissement responsable*

# ODDO BHF GLOBAL HIGH YIELD BOND

**Gérants : Alexis Renault, Janis Heck, Lukas Grote**

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, FR, GB) 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.

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 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,  risques liés à la conversion monétaire

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

### 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.

# *Caractéristiques du portefeuille*

| | | | |
|---|---|---|---|
| Actif net du fonds | 8 M€ | Notation MSCI ESG A | 1 **2** 3 4 5 6 7<br>Echelle de risque (1)<br>6 / **8** / 9<br>Classification SFDR² |

## STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Le Compartiment est géré activement et vise à générer un niveau élevé de revenus et de croissance du capital. Il vise à atteindre son objectif d'investissement, conformément aux politiques et directives établies par le Conseil d'administration de la Société, en investissant dans un portefeuille composé d'au moins 2/3 de titres de créance négociables cotés de sociétés publiques ou privées, sans limite géographique, en privilégiant les émissions de dette de moindre qualité (c'est-à-dire des titres de créance de qualité inférieure à investment grade, assortis d'une échéance initiale d'un an ou plus).

**Indicateur de référence :** 100% ICE BofA BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained Total Return Index Hedged EUR

**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

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.
Copyright © Morningstar, Inc. Tous droits réservés.

# *Approche durable*

## *TROIS PILIERS FONDAMENTAUX*

### *1* | Exclusions

- **Normatives**: exclusion d'entreprises qui ne respectent pas certains standards internationaux (armes chimiques, mines antipersonnel, violation des principes du Global Compact…).
- **Sectorielle**: exclusion totale ou partielle de secteurs ou d'activités basées sur des considérations éthiques (tabac, jeux d'argent, armement, divertissement pour adultes / pornographie, charbon…).

### *2* | Notations ESG

- Utilisation des données MSCI sur une approche «Best-in-Class»

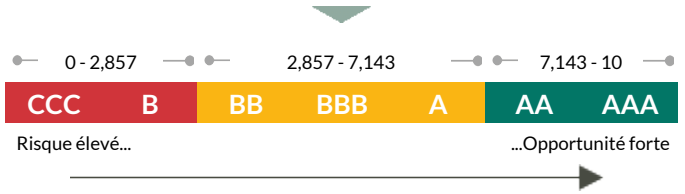
### *3* | Dialogue et engagement

- Dialogues réguliers avec les entreprises sur des sujets ESG
- Engagement individuel et collaboratif
- Intégration de l'analyse ESG au sein de la Politique de Vote de ODDO BHF Asset Management
- Procédure d'escalade si l'engagement n'est pas concluant

Source: ODDO BHF AM SAS

# *L'intégration ESG ODDO BHF Asset Management*

| Méthodologie de notation ESG | | |
|---|---|---|
| Environnement | Social | Gouvernance |
| • Changement climatique<br>• Ressources naturelles<br>• Pollutiont déchets<br>• Opportunités environnementale | • Capital humain<br>• Fiabilité des produits<br>• Opposition social<br>• Opportunités sociales | • Gouvernance d'entreprise<br>• Ethique des affaires |
| Mesures d'exposition, mesures de gestion et pondération spécifique à l'industrie | | |
| Résultat final entre 1 et 10 qui correspond à une note entre CCC et AAA | | |



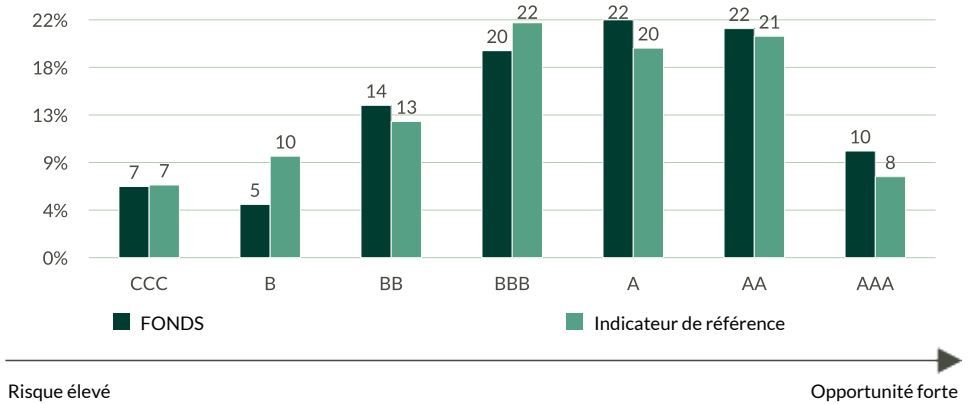

Source: ODDO BHF AM SAS

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

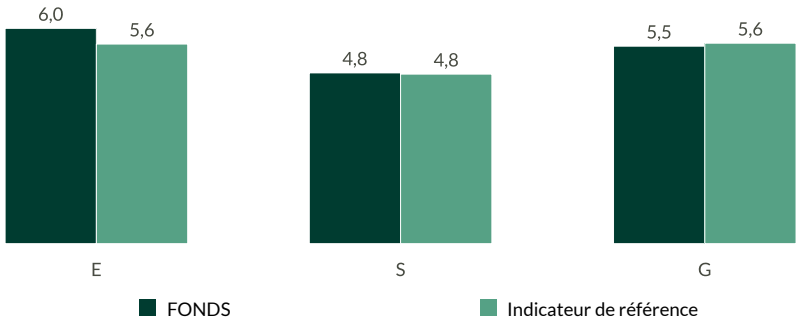
# *Indicateurs consolidés ESG**

| Notation ESG | FONDS | Indicateur de référence |
|---|---|---|
| | sept. 26 | sept. 26 |
| Notation MSCI ESG | A | BBB |
| Couverture ESG** | **70,7%** | 75,6% |

RÉPARTITION PAR NOTATION ESG** (%)




NOTATION MOYENNE E, S ET G*




Indicateur de référence : 100% ICE BofA BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained Total Return Index Hedged EUR

*ESG: Environnement, Social, Gouvernance. Cet indicateur prend en compte uniquement les notations MSCI et non les notations ESG internes.
** le poids des titres est rebase sur 100 | notation selon la méthodologie MSCI de CCC (Risque élevé) à AAA (Opportunité forte). Conformément au prospectus, des évaluations ESG supplémentaires de l'équipe de recherche de la Société de Gestion ou de tiers peuvent également être utilisées dans le cas où un émetteur ne serait pas noté par MSCI. Ainsi, en prenant en compte les notations ESG du modèle interne de ODDO BHF Asset Management, le ratio est à **91.73%.**

**Ceci n'est pas une recommandation d'investissement. Le fonds présente notamment un risque de perte en capital.**

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

# *Composition du portefeuille*

## Principales lignes du portefeuille

| | Segment | Pays | Poids dans le portefeuille (%) | Notation ESG* |
|---|---|---|---|---|
| LHMC FINCO 2 SARL | Voyages et Loisirs | Luxembourg | 2,54 | BB |
| PETRÓLEOS MEXICANOS SA | Gaz & Pétrole | Mexique | 2,33 | CCC |
| CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA | Emballage | France | 2,25 | AA |
| ECOPETROL SA | Gaz & Pétrole | Colombie | 2,22 | A |
| ORGANON FINANCE 1 LLC | Santé | Etats-Unis | 2,12 | BB |

## Répartition sectorielle et notations ESG

| Segment | Poids % | Notation moyenne ESG** | CCC | B | BB | BBB | A | AA | AAA |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Gaz & Pétrole | 16,7% | 4,6 | 29,8% | - | - | 13,3% | 46,7% | 10,1% | - |
| Santé | 13,5% | 6,5 | - | 5,6% | 22,6% | - | 36,6% | 23,0% | 12,2% |
| Télécommunications | 10,4% | 5,9 | - | - | - | 46,5% | 37,7% | 15,7% | - |
| Voyages et Loisirs | 8,7% | 5,8 | - | - | 41,1% | 19,3% | - | 20,0% | 19,5% |
| Emballage | 8,0% | 6,8 | - | 21,0% | - | - | - | 79,0% | - |
| Alimentation & Boissons | 7,2% | 7,6 | - | - | - | 24,2% | 33,8% | - | 42,1% |
| Biens et services industriels | 7,1% | 7,1 | - | 10,5% | 20,8% | - | - | 52,5% | 16,2% |
| Automobile & pièces | 7,0% | 4,2 | - | 26,2% | 23,2% | 26,2% | 24,4% | - | - |
| Technologie | 6,7% | 5,3 | - | - | 69,1% | - | - | 2,4% | 28,5% |
| Autres | 14,5% | 5,2 | 17,2% | - | - | 36,7% | 25,0% | 18,5% | 2,6% |

** le poids des titres est rebase sur 100 | notation selon la méthodologie MSCI de CCC (Risque élevé) à AAA (Opportunité forte)

**Ceci n'est pas une recommandation d'investissement. Le fonds présente notamment un risque de perte en capital.**

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

# *Top 10 contributeurs par notation ESG*

| Top 10 contributeurs par notation ESG | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Segment | Pays | Poids dans le portefeuille (%) | Notation MSCI ESG |
| US FOODS, INC. | Alimentation & Boissons | Etats-Unis | 2,11 | AAA |
| OPEN TEXT HOLDINGS, INC. | Technologie | Etats-Unis | 1,33 | AAA |
| INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY | Voyages et Loisirs | Royaume-Uni | 1,18 | AAA |
| THE ADT SECURITY CORP. | Biens et services industriels | Etats-Unis | 0,80 | AAA |
| IQVIA, INC. | Santé | Etats-Unis | 0,64 | AAA |
| ROSSINI SARL | Santé | Luxembourg | 0,51 | AAA |
| LKQ CORP. | Médias | Etats-Unis | 0,42 | AAA |
| LHMC FINCO 2 SARL | Voyages et Loisirs | Luxembourg | 2,54 | BB |
| CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA | Emballage | France | 2,25 | AA |
| BALL CORP. | Emballage | Etats-Unis | 1,68 | AA |
| **Sous total des 10 principaux contributeurs** | - | - | 13,46 | - |

**Ceci n'est pas une recommandation d'investissement. Le fonds présente notamment un risque de perte en capital.**

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

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

| Plus faibles contributeurs par notation ESG sur l'année | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Segment | Pays | Poids dans le portefeuille (%) | Notation MSCI ESG |
| PETRÓLEOS MEXICANOS SA | Gaz & Pétrole | Mexique | 2,33 | CCC |
| INEOS FINANCE PLC | Produits chimiques | Royaume-Uni | 1,20 | CCC |
| VENTURE GLOBAL PLAQUEMINES LNG | Gaz & Pétrole | Etats-Unis | 1,13 | CCC |
| ZF NORTH AMERICA CAPITAL, INC. | Automobile & pièces | Pays-Bas | 1,27 | B |
| SILGAN HOLDINGS, INC. | Emballage | Etats-Unis | 1,17 | B |
| TENET HEALTHCARE CORP. | Santé | Etats-Unis | 0,53 | B |
| CLEAN HARBORS, INC. | Biens et services industriels | Etats-Unis | 0,52 | B |
| ORGANON FINANCE 1 LLC | Santé | Etats-Unis | 2,12 | BB |
| MATCH GROUP, INC. /OLD/ | Technologie | Etats-Unis | 2,04 | BB |
| ALMAVIVA SPA | Technologie | Italie | 1,17 | BB |
| **Sous total des 10 principaux contributeurs** | - | - | 13,48 | - |

**Ceci n'est pas une recommandation d'investissement. Le fonds présente notamment un risque de perte en capital.**

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

# *Intensité carbone (Scope 1 + 2)*

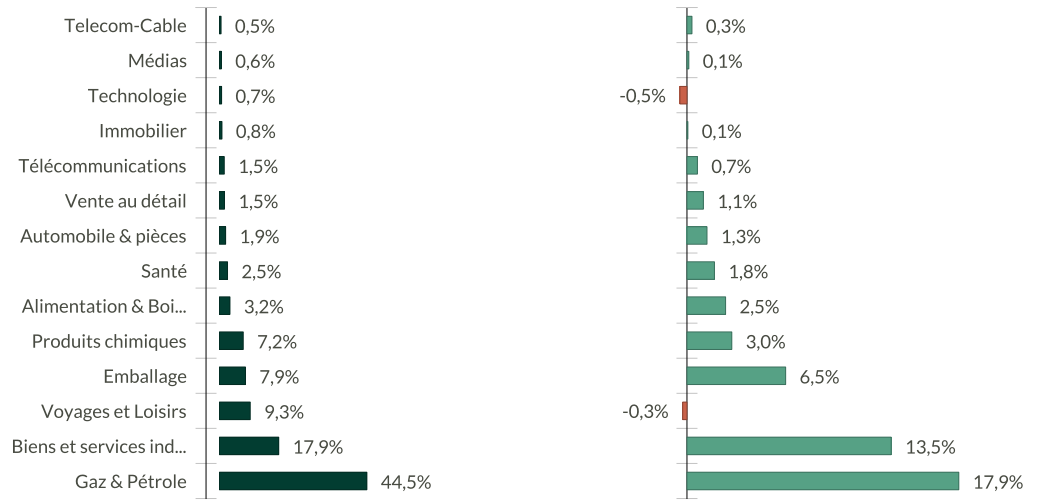
## Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€) - Fonds Global

| | FONDS | Indicateur de référence |
|---|---|---|
| | septembre 2026 | septembre 2026 |
| Intensité carbone pondérée | **149,6** | 311,8 |
| Taux de couverture | **100,0%** | 100,0% |

## 10 principaux contributeurs à l'intensité carbone du portefeuille

| | Secteur | Intensité carbone pondérée* | Poids dans le portefeuille (%) |
|---|---|---|---|
| Venture Global Plaquemines Lng 7,5% 05/2033 | Gaz & Pétrole | 15,4 | 1,1% |
| Ineos Finance Plc 6,38% 04/2029 | Produits chimiques | 8,5 | 1,2% |
| Deep Ocean 6% 04/2031 | Biens et services industri | 8,4 | 1,2% |
| Ecopetrol Sa 8,625% 01/2029 | Gaz & Pétrole | 8,2 | 1,7% |
| Petroleos Mexicanos 6.63% 06/2035 | Gaz & Pétrole | 7,4 | 0,9% |
| Darling Global Finance Bv 4,5% 07/2032 | Biens et services industri | 7,2 | 1,5% |
| Petroleos Mexicanos 6.38% 01/2045 | Gaz & Pétrole | 7,0 | 0,8% |
| Petrobras Global Finance Bv 6,25% 01/2036 | Gaz & Pétrole | 6,5 | 1,0% |
| Petroleos Mexicanos 7.69% 01/2050 | Gaz & Pétrole | 5,4 | 0,6% |
| Carnival Plc 4,125% 07/2031 | Voyages et Loisirs | 4,7 | 1,2% |
| **Total** | | **78,6** | **11,3%** |

RÉPARTITION PAR SECTEUR DE L'INTENSITÉ CARBONE DU PORTEFEUILLE




Indicateur de référence : 100% ICE BofA BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained Total Return Index Hedged EUR

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€

**Ceci n'est pas une recommandation d'investissement. Le fonds présente notamment un risque de perte en capital.**

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

# *Caractéristiques ESG*

| | FONDS | | Indicateur de référence | | ODD ONU* |
|---|---|---|---|---|---|
| | septembre 2026 | Couverture | septembre 2026 | Couverture | |
| **Environnement** | | | | | |
| Exposition fossile | 14,1% | 74,9% | 15,8% | 76,5% | |
| Exposition aux solutions carbone, part verte | 28,4% | 77,3% | 28,5% | 78,3% | |
| **Droits de l'homme** | | | | | |
| Politique de respect des droits de l'homme | 81,9% | 85,1% | 79,2% | 85,8% | |




Indicateur de référence : 100% ICE BofA BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained Total Return Index Hedged EUR

*Objectifs de Développement Durable des Nations Unies
L'ensemble des indicateurs sont détaillés dans le glossaire en page 17.

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

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

### Score ESG

Ce score représente la moyenne pondérée des scores ESG de chaque position en portefeuille.

### Exposition fossile

Source MSCI: Ce champ identifie le pourcentage maximum de revenus (déclarés ou estimés) qu'une entreprise tire de la production d'électricité basée sur les combustibles fossiles (charbon thermique, combustible liquide et gaz naturel).

### Environmental Impact Solutions

Source MSCI. Ce champ représente le total de tous les revenus provenant de l'un des six thèmes d'impact environnemental, comprenant les énergies alternatives, l'efficacité énergétique, la construction écologique, la prévention de la pollution,gestion durable de l'eau ou l'agriculture durable.

### Intensité carbone

Ce chiffre représente les émissions de gaz à effet de serre Scope 1 + Scope 2 les plus récentes ou estimées de la société, normalisées par les ventes en USD, ce qui permet de comparer des entreprises de différentes tailles. 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.

### 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

## AVERTISSEMENT

Bien qu'ODDO BHF Asset Management et ses fournisseurs d'informations, y compris, sans limitation, MSCI ESG ResearchLLC 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 ResearchLLC. Reproduit avec autorisation.



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**