

# ODDO BHF Global Credit Short Duration

31 OCTOBRE 2023

DPw-EUR - Eur | Obligations - Short Duration - Global

Actif net du fonds	<b>107 M€</b>	Catégorie Morningstar™:	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Valeur liquidative	<b>902,14€</b>	Obligations Internat. Haut Rendement	Echelle de risque (1)
Evolution vs M-1	<b>2,16€</b> ★★☆☆	Notation au 30/09/2023	6 8 9
			Classification SFDR <sup>2</sup>

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

FR IT CHE DEU AUT ESP LUX

## GÉRANTS

Alexis RENAULT, Janis HECK

## CARACTÉRISTIQUES

Durée d'investissement conseillée : 3 à 5 ans

Date de création de la part (1ère VL) : 23/10/2018

Date de création du fonds : 22/10/2018

Statut juridique	Compartiment de SICAV Lux. ODDO BHF
Code ISIN	LU1833931113
Code Bloomberg	ODBCDPWLX
Affectation des résultats	Distribution
Souscription min. (initiale)	10000000 EUR
Société de gestion (par délégation)	ODDO BHF AM GmbH
Souscriptions / Rachats	12h, à J
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	Taux annuel de 0.55% maximum, payables trimestriellement et calculés sur base de l'actif net moyen du compartiment pour le mois considéré.
Commission de surperformance	N/A
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	0.5 % (maximum)
Frais courants	0.67 %
Com. de mouvement perçue par la société de gestion	Néant
Mesure de risque	3 ans 5 ans
Ratio de Sharpe	-0,06 0,08

## STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Le Compartiment entend atteindre son objectif en investissant au moins 50% de ses actifs nets dans des titres de créance internationaux (investment grade et à haut rendement). Les obligations qui bénéficient d'une notation minimum B3 ou B- attribuée par un organisme de notation internationalement reconnu tel que Moody's ou S&P (ou jugée équivalente par la Société de gestion, ou via la notation interne de la Société de gestion) seront au cœur de l'investissement.

Indicateur de référence : Néant

Rendement cible : €STR + 1.5%

Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)									
du	31/10/2018	31/10/2019	30/10/2020	29/10/2021	31/10/2022				
au	31/10/2019	30/10/2020	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023				
<b>FONDS</b>	<b>1,9%</b>	<b>-1,0%</b>	<b>2,6%</b>	<b>-5,4%</b>	<b>5,2%</b>				
Rendement cible	1,1%	1,0%	1,0%	1,2%	4,4%				
Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)									
	2019	2020	2021	2022					
<b>FONDS</b>	<b>3,4%</b>	<b>0,2%</b>	<b>1,1%</b>	<b>-4,5%</b>					
Rendement cible	1,1%	1,0%	1,0%	1,6%					
Performances nettes cumulées et annualisées									
	Performances annualisées			Performances cumulées					
	3 ans	5 ans	Création	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	Création
<b>FONDS</b>	<b>0,7%</b>	<b>0,6%</b>	<b>0,6%</b>	<b>0,2%</b>	<b>4,1%</b>	<b>5,2%</b>	<b>2,2%</b>	<b>3,1%</b>	<b>3,0%</b>
Rendement cible	2,2%	1,7%	1,7%	0,5%	3,9%	4,4%	6,7%	9,1%	9,1%
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	
<b>FONDS</b>					<b>2,1%</b>	<b>2,5%</b>	<b>4,1%</b>	<b>4,0%</b>	

Ce Compartiment/fonds n'a pas d'indicateur de référence. L'Indice €STER + 8.5bp + 1.5% sert à comparer les performances et, le cas échéant, à calculer les commissions de performance.

\*La signification des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) dans la rubrique «Informations Réglementaires». | 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 Credit Short Duration

31 OCTOBRE 2023

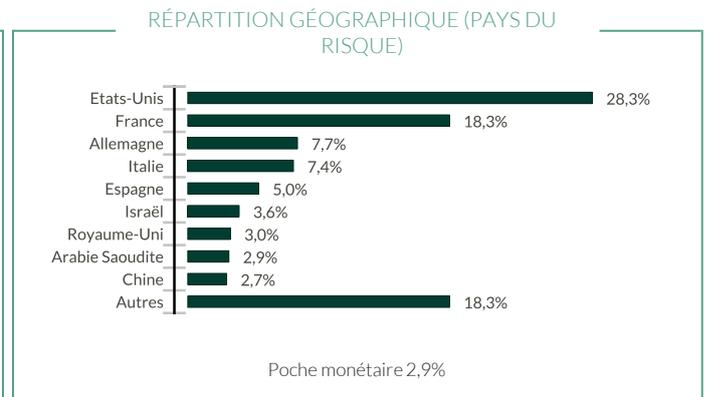
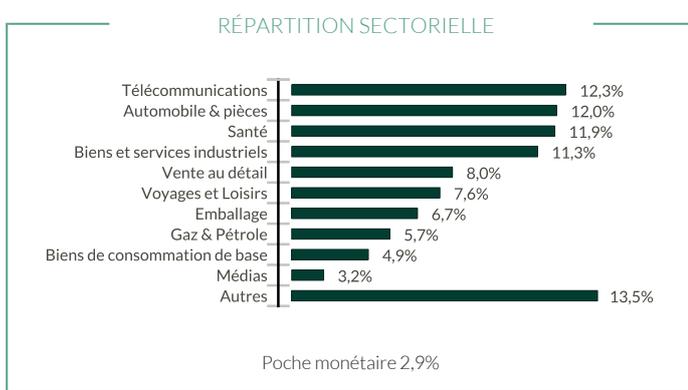
DPw-EUR - Eur | Obligations - Short Duration - Global

Indicateurs clés	
Rendement actuariel du portefeuille	5,89 %
Rendement actuariel (au pire)	5,30 %
Duration modifiée à maturité	1,66
Duration modifiée au pire	1,58
OAS	225
Maturité moyenne (années)	1,99

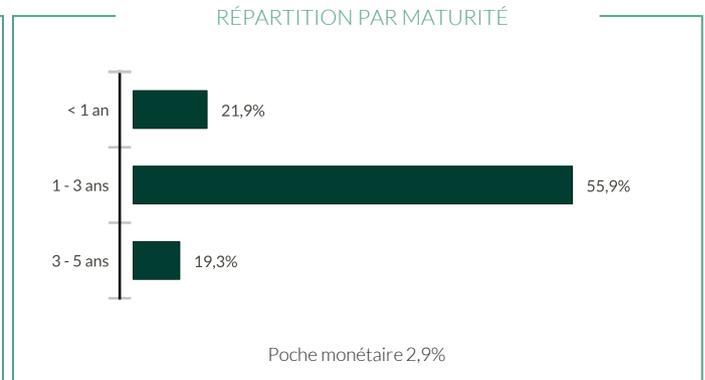
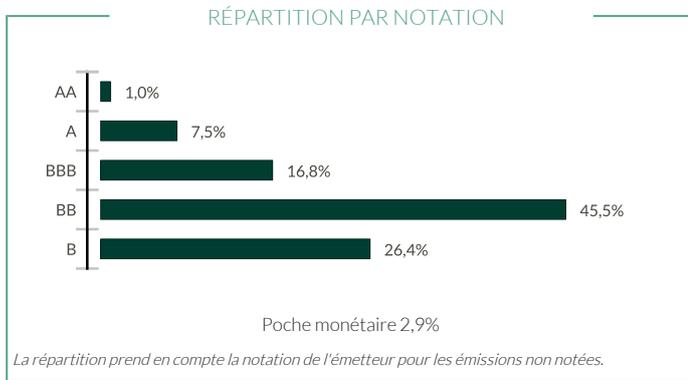
Le « taux de rendement actuariel à l'échéance » est une estimation à une date donnée du taux de rendement anticipé d'un portefeuille obligataire à condition que les titres soient détenus jusqu'à échéance. Il ne s'agit en aucun cas d'un engagement de performance future du fonds. Il peut, par conséquent, être affecté par les risques de taux d'intérêt, de défauts, de réinvestissement et le fait que les obligations ne soient pas détenues jusqu'à l'échéance.

Le « taux de rendement actuariel au pire » est une estimation à une date donnée du taux de rendement le plus défavorable anticipé d'un portefeuille obligataire dont une partie des titres ne serait pas détenue jusqu'à maturité mais remboursée par anticipation au gré de l'émetteur (Call). Il ne s'agit en aucun cas d'un engagement de performance future du fonds. Il peut, par conséquent, être affecté par les risques de taux d'intérêt, de défauts, de réinvestissement et le fait que les obligations ne soient pas détenues jusqu'à l'échéance.

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



Fonds



Principaux émetteurs en portefeuille			
Émetteur	Secteur	Pays	Poids dans le fonds (%)
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NE	Santé	Israël	3,60
SA GLOBAL SUKUK LTD	Gaz & Pétrole	Arabie Saoudite	2,88
FORD MOTOR CREDIT CO. LLC	Automobile & pièces	Etats-Unis	2,59
BALL CORP.	Emballage	Etats-Unis	2,29
TELECOM ITALIA SPA	Télécommunications	Italie	2,18

# ODDO BHF Global Credit Short Duration

31 OCTOBRE 2023

**DPw-EUR - Eur | Obligations - Short Duration - Global**

## COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

En octobre 2023, le marché européen du haut rendement (HEAG) s'est replié de -0,23%, les spreads se dilatant de 33 pb pour atteindre un niveau de 436 pb.

Les marchés mondiaux du crédit ont enregistré une performance négative en octobre 2023 (en USD). Le marché du haut rendement américain (HUCO) a cédé -1,25% en USD, les spreads s'étant élargis de 35 pb pour atteindre 445 pb. L'indice Asia High Yield (ANH Y) a chuté de -1,85% en USD, les spreads s'étant élargis de 25 pb pour s'établir à 896 pb. L'indice Asia Investment Grade (ACIG) s'est inscrit en baisse de -0,70% en USD, les spreads s'étant creusés de 1 pb, à 138 pb. Le marché du haut rendement en Amérique latine (EMHL) a cédé -1,04% en USD, les spreads s'étant élargis de 21 pb pour atteindre 569 pb, tandis que le marché investment grade d'Amérique latine (EMIL) a reculé de -2,75% en USD sur fond de creusement des spreads de 16 pb, à 213 pb.

En octobre, le fonds ODDO BHF Global Credit Short Duration a étoffé ses positions sur les entreprises présentant un profil risque-rendement intéressant, notamment Uber et Sazka. Il a réduit son exposition aux sociétés affichant des résultats en baisse, comme Ardagh Packaging, Rekeep et Ineos Quattro. A la fin du mois, le fonds affichait une allocation de 71% au segment du haut rendement et de 29% au segment investment grade (liquidités comprises). Sur le plan régional, il a alloué environ 5% de ses actifs en Asie, 8% au Moyen-Orient, 50% en Europe et 33% aux Amériques. Il affiche une durée courte, de 1,6 an.

A l'avenir, les marchés devraient être influencés par l'évolution de la politique monétaire, de la croissance économique et des résultats des entreprises, la charge d'intérêt des emprunts d'Etat ainsi que la situation géopolitique. Dans un tel contexte de marché, la sélection des crédits est primordiale.

## 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 volatilité, risques liés à l'utilisation de surexposition, risque de durabilité et à titre accessoire : risque de change

## CLASSIFICATION SFDR<sup>2</sup>

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](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, IRL) et le prospectus (DEU, FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS sur [am.oddo-bhf.com](http://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](http://am.oddo-bhf.com).

La politique de traitement des réclamations est disponible sur notre site Internet [am.oddo-bhf.com](http://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](mailto:service_client@oddo-bhf.com). Le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse. Le DIC, le prospectus ainsi que le rapport annuel et le rapport semestriel pour la Suisse du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant et Service de Paiements en Suisse, BNP Paribas Securities Services, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Switzerland.

## 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 [WWW.AM.ODDO-BHF.COM](http://WWW.AM.ODDO-BHF.COM)