

# ODDO BHF Global Credit Short Duration

30 AVRIL 2024

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>893,72€</b>	Obligations Internat. Haut Rendement	Echelle de risque (1)
Evolution vs M-1	<b>1,80€</b>	Couvertes €	6 8 9
		★★★★ Notation au 30/04/2024	Classification SFDR <sup>2</sup>
		🌐🌐🌐🌐 Notation au 31/03/2024	

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

FR IT CHE DEU AUT LUX

## GÉRANTS

Alexis RENAULT, Janis HECK

## SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF AM SAS

## 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	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,642 %
Com. de mouvement perçue par la société de gestion	Néant
Mesure de risque	3 ans 5 ans
Ratio de Sharpe	-0,05 0,11

## 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)					
	04/19	04/20	04/21	04/22	04/23
du					
au	04/20	04/21	04/22	04/23	04/24
<b>FONDS</b>	<b>-3,8%</b>	<b>5,8%</b>	<b>-3,2%</b>	<b>1,3%</b>	<b>5,8%</b>
Rendement cible	1,1%	1,0%	1,0%	2,5%	5,4%

Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)					
	2019	2020	2021	2022	2023
<b>FONDS</b>	<b>3,4%</b>	<b>0,2%</b>	<b>1,1%</b>	<b>-4,5%</b>	<b>7,0%</b>
Rendement cible	1,1%	1,0%	1,0%	1,6%	4,8%

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>1,2%</b>	<b>1,1%</b>	<b>1,2%</b>	<b>0,2%</b>	<b>1,0%</b>	<b>5,8%</b>	<b>3,7%</b>	<b>5,7%</b>	<b>7,0%</b>
Rendement cible	2,9%	2,2%	2,1%	0,5%	1,8%	5,4%	9,1%	11,4%	12,1%

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>1,5%</b>	<b>2,5%</b>	<b>4,1%</b>	<b>3,9%</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.

\*Le glossaire des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) dans la rubrique «FONDS». | 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

30 AVRIL 2024

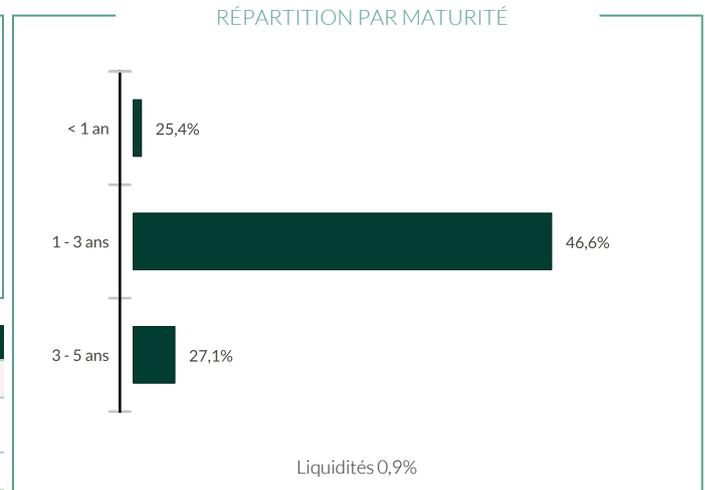
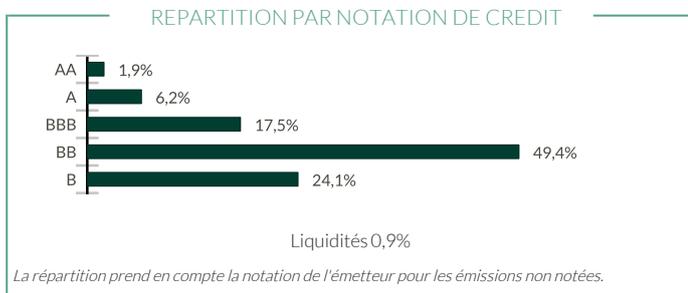
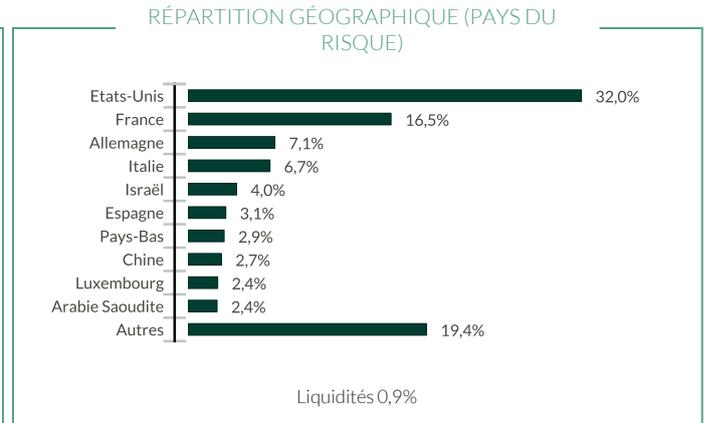
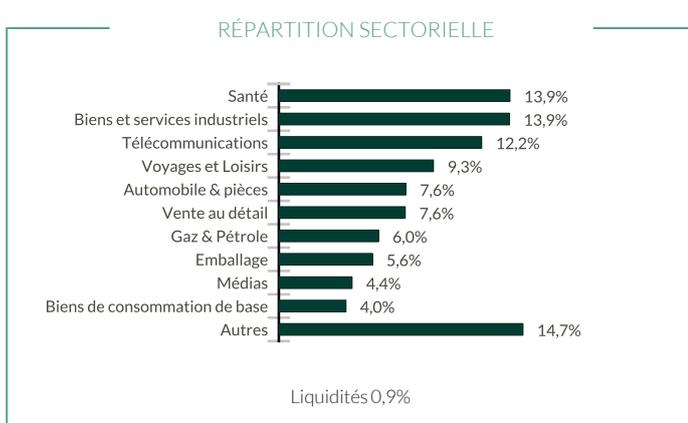
DPw-EUR - Eur | Obligations - Short Duration - Global

Indicateurs clés	
Rendement actuariel du portefeuille	5,42 %
Rendement actuariel (au pire)	4,54 %
Duration modifiée à maturité	1,70
Duration modifiée au pire	1,45
Maturité moyenne (années)	2,06

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.



Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)	FONDS	Univers d'investissement ESG
<b>Intensité carbone pondérée</b>	<b>148,6</b>	319,6
<b>Taux de couverture</b>	<b>100,0%</b>	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 4

Principaux émetteurs en portefeuille				
	Poids dans le fonds (%)	Pays	Secteur	Notation MSCI ESG
Teva Pharmaceutical Finance Ne	3,95	Pays-Bas	Santé	BB
ILIAD HOLDING SAS	2,37	France	Télécommunications	BB
Saudi Arabian Oil Co.	2,36	Iles Caimanes	Gaz & Pétrole	BB
Gold Fields Orogen Holdings (B)	1,97	Iles Vierges (gb)	Biens de consommation de base	AA

\*\* : le poids des titres couverts est rebasé à 100 | L'échelle de notation MSCI distribue désormais l'univers d'investissement de CCC (risque élevé) à AAA (opportunité forte).

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

# ODDO BHF Global Credit Short Duration

30 AVRIL 2024

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

Principaux émetteurs en portefeuille				
	Poids dans le fonds (%)	Pays	Secteur	Notation MSCI ESG
IQVIA, Inc.	1,88	Etats-Unis	Unassigned Group	AA

\*\* : le poids des titres couverts est rebasé à 100 | L'échelle de notation MSCI distribue désormais l'univers d'investissement de CCC (risque élevé) à AAA (opportunité forte).

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

# ODDO BHF Global Credit Short Duration

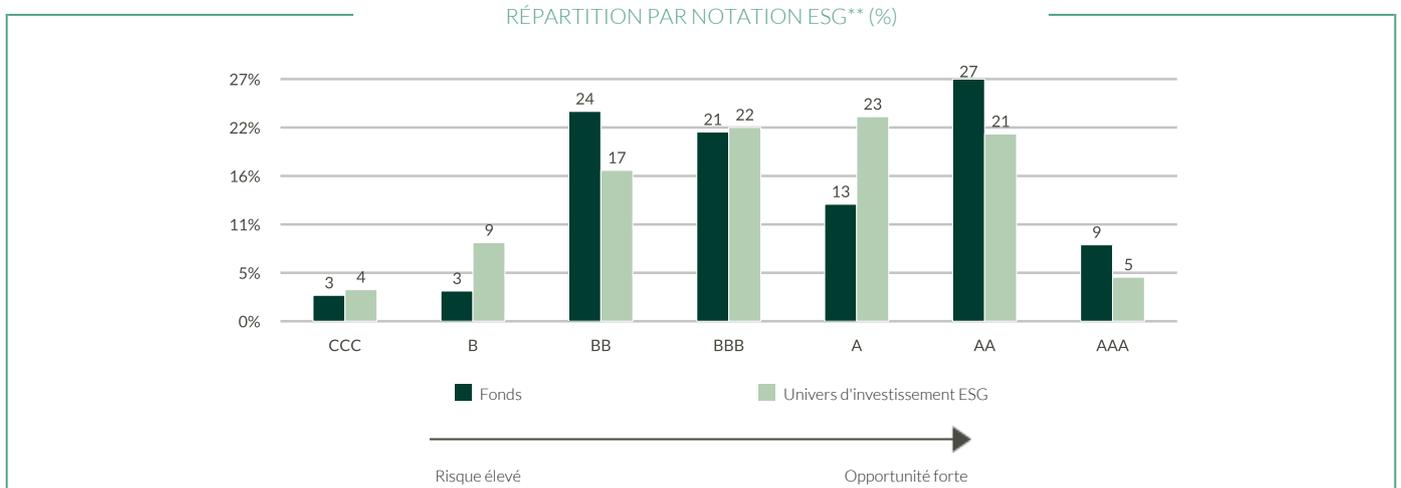
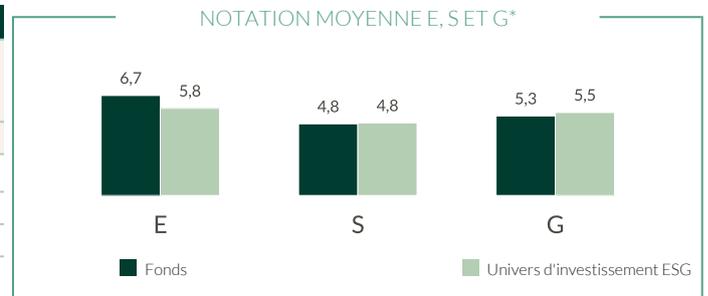
30 AVRIL 2024

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

## REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - GENERAL

Notation ESG		
	FONDS	Univers d'investissement ESG
	avr. 24	avr. 24
Score ESG	5,8	5,5
Notation MSCI ESG	A	BBB
Couverture ESG**	77,9%	78,0%

Univers d'investissement ESG : 100% Ice Bofa 3-5 Years BB-B Global High Yiled Non Financial Constrained



TOP 5 PAR NOTATION ESG				
	Secteur	Pays	Poids dans le fonds (%)	Notation MSCI ESG
International Game Technology	Voyages et Loisirs	Royaume-Uni	1,87	AAA
NOKIA OYJ	Technologie	Finlande	1,18	AAA
LOTTOMATICA SPA/ROMA	Voyages et Loisirs	Italie	1,09	AAA
TSMC Global Ltd.	Technologie	Iles Vierges (gb)	0,98	AAA
DOMETIC GROUP AB	Biens et services industriels	Suede	0,56	AAA
<b>Sous-total top 5</b>	-	-	<b>5,69</b>	-

\*Notation ESG à la fin de la période.

\*\* : le poids des titres couverts est rebasé à 100 | L'échelle de notation MSCI distribue désormais l'univers d'investissement de CCC (risque élevé) à AAA (opportunité forte).

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

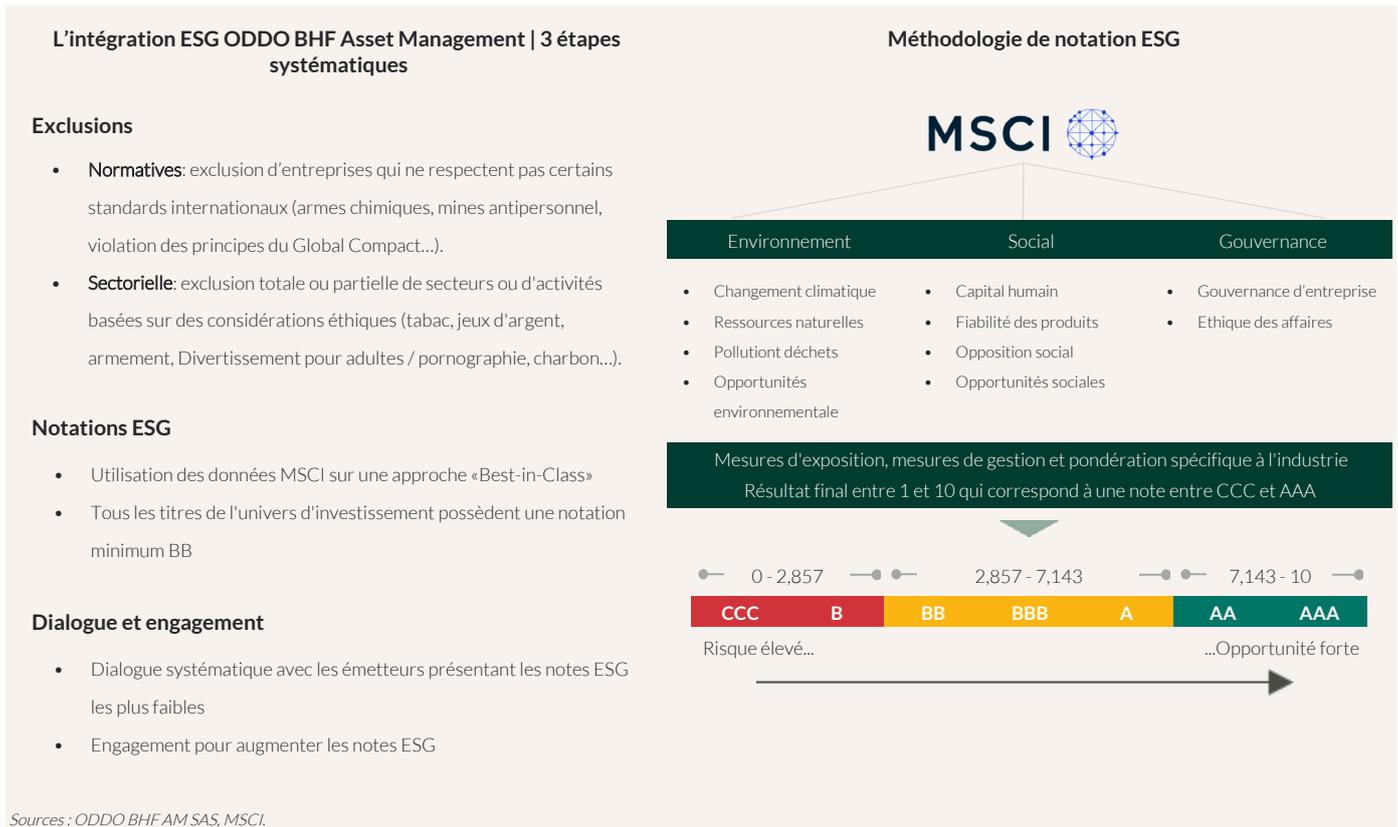
# ODDO BHF Global Credit Short Duration

30 AVRIL 2024

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

## REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE – MÉTHODOLOGIE

ODDO BHF AM considère l'évaluation de l'impact environnemental, social et de gouvernance d'un investissement comme une étape essentielle dans la diffusion des bonnes pratiques en matière d'intégration ESG. Pour ce faire, il est impératif de s'appuyer sur des critères quantitatifs simples et fiables (éviter le recyclage) et de permettre l'établissement d'une comparaison entre les différents portefeuilles, quelle que soit leur composition (grandes et moyennes capitalisations, diversité géographique et sectorielle). Le choix des indicateurs est par conséquent crucial pour la pertinence de l'évaluation d'impact. Les données qui alimentent les indicateurs environnementaux proviennent de notre fournisseur externe d'analyses non financières MSCI. Nous renseignons systématiquement la disponibilité des données au niveau du portefeuille et de son indice de référence.



Sources : ODDO BHF AM SAS, MSCI.

**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 carbone reportées des entreprises ne sont pas disponibles ou incohérentes, des données carbone estimées sont utilisées. Les estimations sont obtenues en calculant une moyenne sectorielle des émissions scope 1 et 2 rapportées aux revenus des entreprises.

# ODDO BHF Global Credit Short Duration

30 AVRIL 2024

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

## COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

En avril 2024, le marché européen du haut rendement (HEAG) a fait du surplace, avec -0,02%, les spreads se resserrant de 14 pb pour terminer à un niveau de 279 pb.

Les marchés mondiaux du crédit ont signé de piètres performances en avril 2024 (en USD). Le marché du haut rendement américain (HUCO) a cédé -1% en USD, les spreads s'étant élargis de +3 pb pour atteindre 318 pb. L'indice Asia High Yield (ANHYS) a cédé -0,33% en USD, les spreads étant globalement restés stables à 600 pb. L'indice Asia Investment Grade (ACIG) s'est inscrit en baisse de -1,34% en USD, les spreads s'étant contractés de -6 pb pour atteindre 90 pb. En Amérique latine, le marché du haut rendement (EMHL) a reculé de -0,81% en USD, les spreads s'étant resserrés de -18 pb pour atteindre 421 pb. Le marché Investment Grade d'Amérique latine (EMIL) s'est replié de -2,14% en USD, les spreads ayant baissé de -6 pb pour atteindre 161 pb.

En avril, le fonds ODDO Global Credit Short Duration a renforcé son exposition aux émetteurs affichant une solide tendance en matière de crédit, tout en réduisant la voilure sur ceux dont la solvabilité devrait se détériorer. Il détient en moyenne une allocation d'environ 73% d'émetteurs à haut rendement, le reste étant investi en obligations investment grade et en liquidités. Environ 50% sont alloués à des émetteurs européens, 36% à des émetteurs américains et le reste à des émetteurs du Moyen-Orient et d'Asie. Il maintient une durée courte.

A l'avenir, les marchés du crédit devraient être influencés par l'évolution de la politique monétaire, la croissance économique et les 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.

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