

ODDO BHF Global Target Green 2028

30 AVRIL 2024

CI-EUR - Eur | Obligations - Datés - Monde

Actif net du fonds	12 M€	Catégorie Morningstar™:	1 2 3 4 5 6 7
Valeur liquidative	1 026,94€	Obligations à échéance	Echelle de risque (1)
Evolution vs M-1	-8,48€		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 PRT ESP BEL LUX

GÉRANTS

Eugen Biller, Bastian GRIES

CARACTÉRISTIQUES

Durée d'investissement conseillée : 5 ans

Date de création de la part (1ère VL) : 26/07/2023

Date de création du fonds : 26/07/2023

Statut juridique	Compartiment de la SICAV ODDO BHF
Code ISIN	FR001400HHP7
Code Bloomberg	ODBHFCE FP
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. (initiale)	250000 EUR
Société de gestion (par délégation)	ODDO BHF AM GmbH
Souscriptions / Rachats	11h15 à J
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	Frais gestion Financière : 0,30% maximum de l'Actif net hors OPC du Groupe ODDO BHF et Frais de fonctionnement : 0,30% maximum de l'Actif Net
Commission de surperformance	10 % TTC de la surperformance nette annualisée du Fonds au-delà du seuil de déclenchement de 3 %, une fois les sous-performances passées sur les cinq derniers exercices toutes compensées.
Commission de souscription	4 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0.6 % (**)
Com. de mouvement perçue par la société de gestion	Néant
Mesure de risque	1 an
Ratio de Sharpe	-

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

ODDO BHF Global Target Green 2028 est un fonds à échéance dont la maturité est fixée à fin décembre 2028. Investi sur le marché des obligations vertes, sociales, et durables, ODDO BHF Global Target Green 2028 a pour objectif de contribuer positivement à la protection du climat et de l'environnement, et au développement social tout en cherchant à maximiser le rendement moyen du portefeuille à l'échéance (31 décembre 2028). Le fonds est investi exclusivement en titres de qualité dits Investment Grade et sa duration est inférieure à celle de la plupart des fonds benchmarkés d'obligations vertes. Il est également parmi les tous premiers fonds obligataires à échéance en Europe à être classé Article 9 selon le Règlement européen SFDR. La sélection des titres est réalisée selon un processus d'investissement éprouvé, qui combine une analyse crédit fondamentale et une étude approfondie des caractéristiques « vertes » et sociales de chaque émission, associées à une gestion des risques disciplinée et réactive.

Indicateur de référence : Néant

Rendement cible : 3,00%

Evolution de la valeur liquidative depuis le 26/07/2023	
VL d'origine	1 000,00€
VL au 30/04/2024	1 026,94€
La date de la valeur liquidative d'origine est le 26/07/2023	

Cette part ayant moins de 12 mois d'existence, la réglementation ne nous autorise pas à communiquer ses performances.

Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)										
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023

Fonds

Indicateur de référence

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

FONDS

Rendement cible

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

Ce fonds n'a pas d'indicateur de référence. L'Indice 3,00 % sert à comparer les performances et, le cas échéant, à calculer les commissions de performance. Le Fonds sera fermé à la souscription le 31/12/2024 à l'heure de centralisation.

*Le glossaire des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur 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

(**) Les frais courants sont fondés sur les frais de l'exercice précédent. Une estimation est établie pour l'ensemble des fonds n'ayant pas encore clôturé leur premier exercice comptable.

(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.

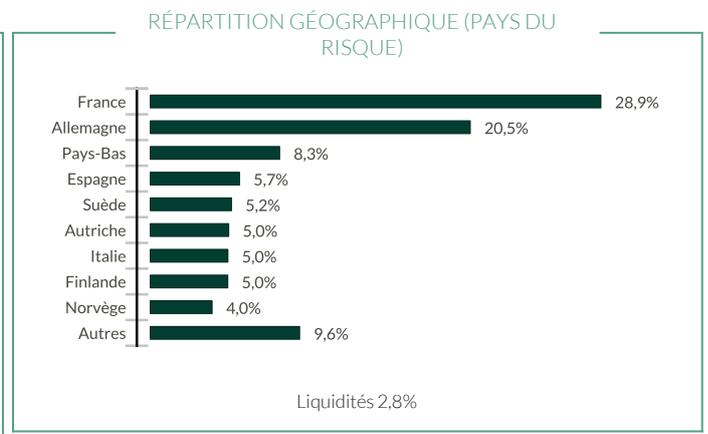
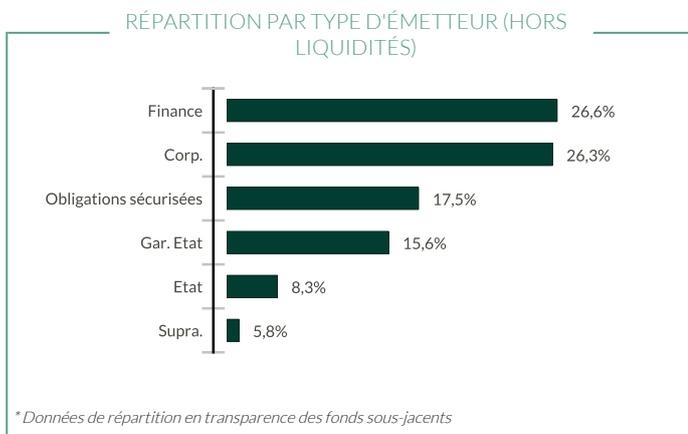
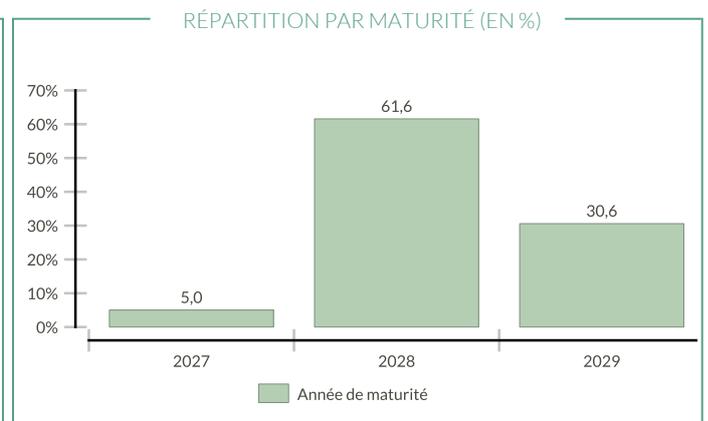
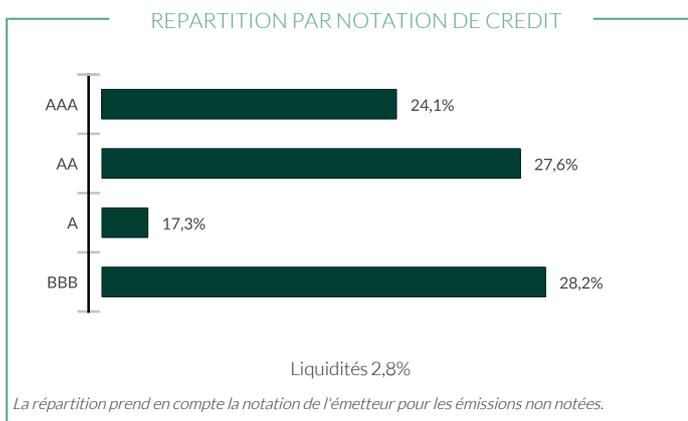
ODDO BHF Global Target Green 2028

30 AVRIL 2024

CI-EUR - Eur | Obligations - Datés - Monde

Indicateurs clés	
% investis	97,2%
% Liquidités	2,8%
Rendement actuariel (au pire)	3,32 %
Duration modifiée au pire	3,92
OAS	72
Nombre d'émetteurs	65
Nombre de lignes	69
Rating moyen	A+

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.



Principales lignes du portefeuille			
	Poids	Type d'émetteur	Pays
Kfw 0.00% 09/2028	3,6	Gar. Etat	Allemagne
Government Of Austria 2,9% 05/2029	3,5	Etat	Autriche
Tennet Holding Bv 3,88% 10/2028	2,5	Corp.	Pays-Bas
Coöperatieve Rabobank Ua 3,296% 11/2028	2,5	Obligations sécurisées	Pays-Bas
Hvb Funding Trust Vii 2,63% 04/2028	2,4	Obligations sécurisées	Allemagne
TOTAL	14,5		

ODDO BHF Global Target Green 2028

30 AVRIL 2024

CI-EUR - Eur | Obligations - Datés - Monde

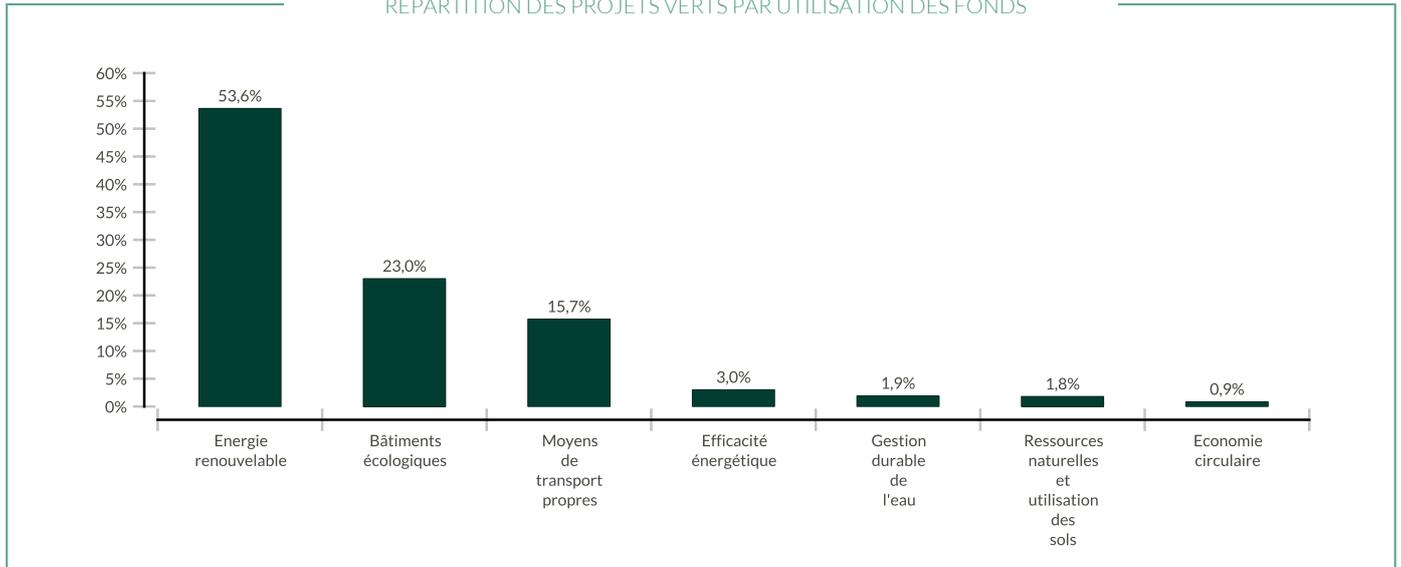
Rapport d'impact - Aperçu

% d'Obligations vertes : 79,7%

% d'Obligations sociales : 13,2%

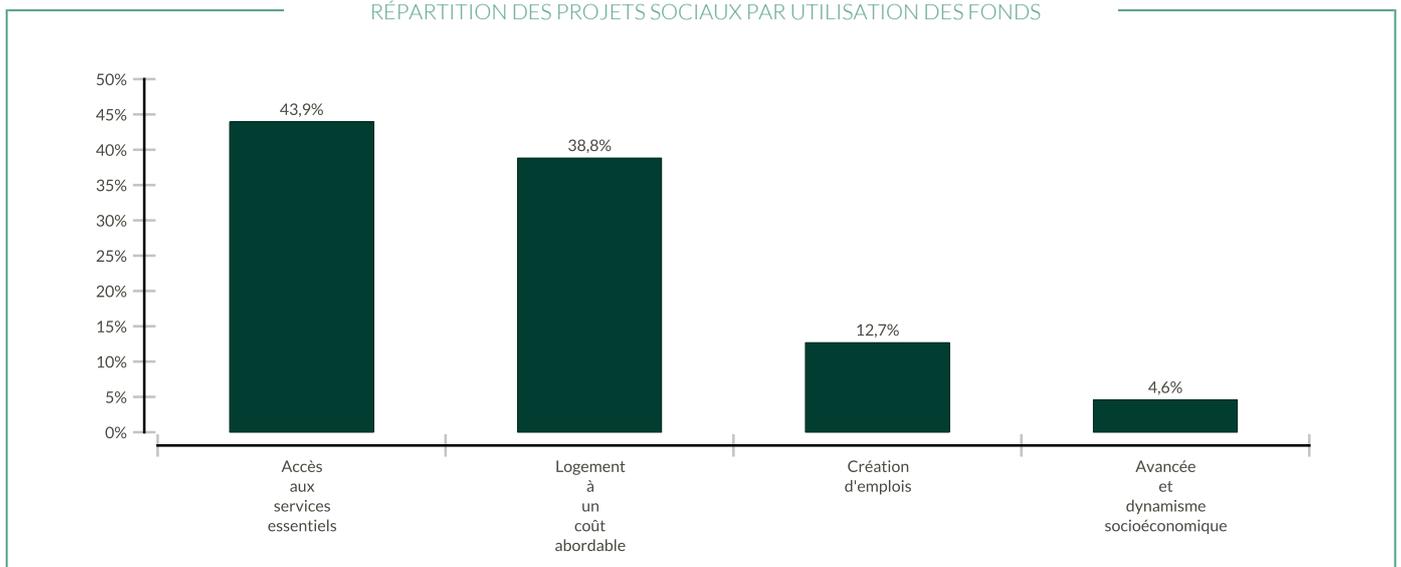
% d'Obligations durables : 4,3%

RÉPARTITION DES PROJETS VERTS PAR UTILISATION DES FONDS



- Les catégories d'utilisation des fonds se fondent sur les types d'activités considérées comme éligibles en vertu des principes pour les obligations vertes et des lignes directrices applicables aux obligations durables de l'International Capital Market Association (ICMA).
- Le fonds investit principalement dans 4 des 10 catégories identifiées par les principes des obligations vertes. La majorité des projets ont trait au développement d'énergies renouvelables, de chemins de fer et de bâtiments respectueux de l'environnement.
- De nombreuses obligations vertes (en particulier les émissions gouvernementales et SSA) financent différents projets qui correspondent à plusieurs utilisations des fonds. Dans ce cas, l'obligation verte est associée à l'utilisation de fonds du projet financé le plus important.

RÉPARTITION DES PROJETS SOCIAUX PAR UTILISATION DES FONDS



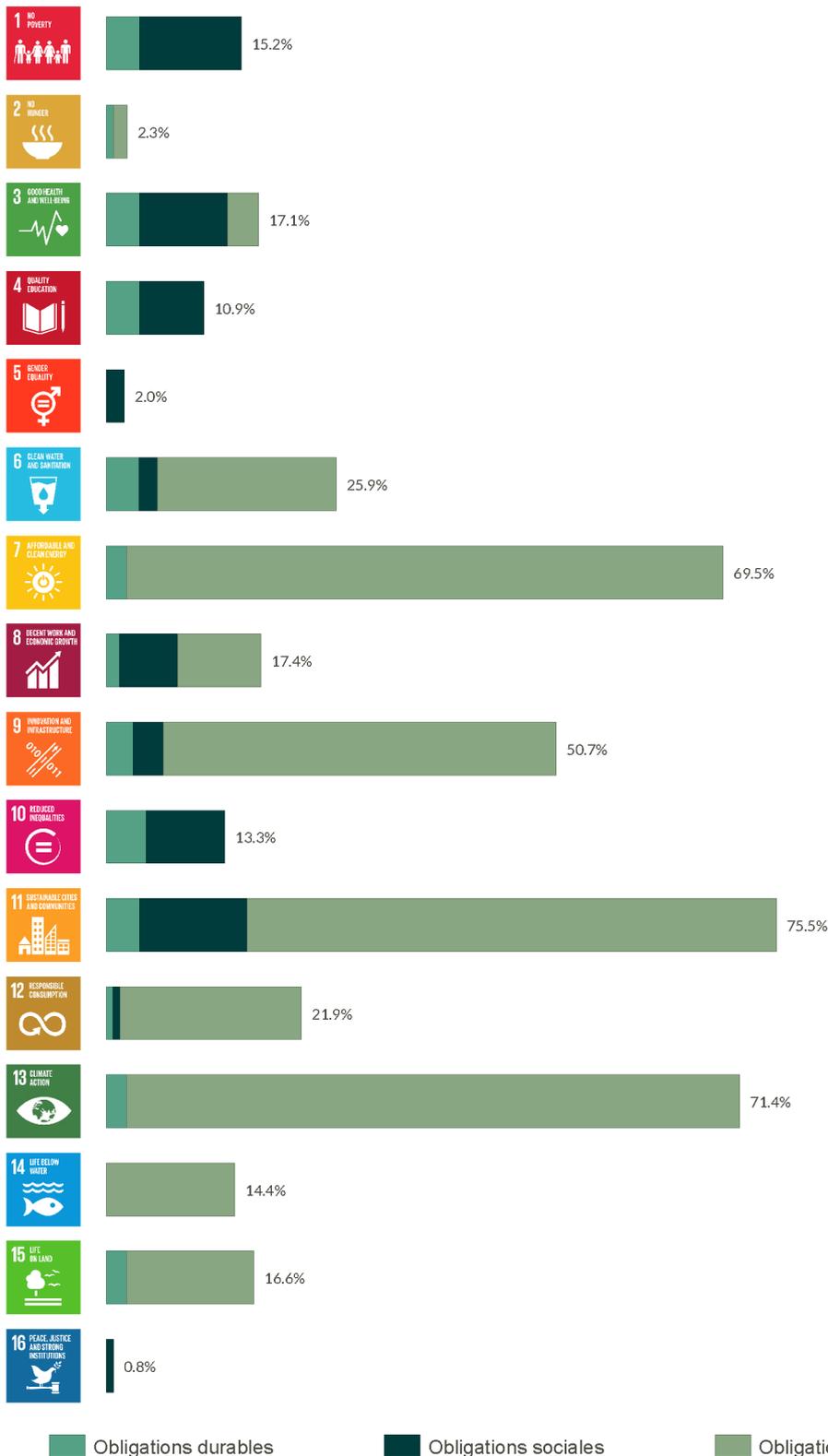
- Les catégories d'utilisation des fonds se basent sur les types d'activités considérées comme éligibles en vertu des Principes applicables aux Obligations Sociales (Social Bond Principles) et des Lignes Directrices applicables aux Obligations Durables (SBG) de l'International Capital Market Association (ICMA).
- Le fonds investit principalement dans 4 des 6 catégories identifiées par les Principes applicables aux Obligations Sociales. La majorité des projets ont trait à l'amélioration de l'accès aux services essentiels et aux logements à un coût abordable.
- De nombreuses obligations sociales financent différents projets qui correspondent à plusieurs utilisations des fonds. Dans ce cas, l'obligation sociale est associée à l'utilisation de fonds du projet financé le plus important.

ODDO BHF Global Target Green 2028

30 AVRIL 2024

CI-EUR - Eur | Obligations - Datés - Monde

EXPOSITION AUX OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE DES NATIONS UNIES



ODDO BHF Global Target Green 2028

30 AVRIL 2024

CI-EUR - Eur | Obligations - Datés - Monde

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

En avril, les marchés obligataires se sont retrouvés sous pression en raison de l'augmentation sensible des rendements partout dans le monde, Etats-Unis en tête. Après un mois de mars positif, une série de données robustes (indices PMI, chiffres du marché du travail et de l'inflation, entre autres) a conduit les marchés à revoir une nouvelle fois à la baisse leurs attentes concernant la trajectoire des taux directeurs de la Fed, une réévaluation entérinée par les déclarations des responsables de l'institution selon lesquelles il n'y avait aucune urgence à commencer à réduire les taux à court terme compte tenu des risques de hausse de l'inflation. En conséquence, le marché a ramené le nombre total de baisses de taux attendues en 2024 à moins de deux, avec un début plus tardif, à l'automne plutôt qu'à l'été. Même si les données économiques de la zone euro ne justifiaient aucunement une évolution similaire et que la rhétorique des décideurs politiques venait toujours confirmer les projections d'une première baisse des taux en juin, la réévaluation sur le front des taux aux Etats-Unis a eu des répercussions sur d'autres marchés. Les marchés du crédit sont restés robustes dans ce contexte de volatilité accrue des taux, dès lors que les rendements plus élevés attiraient toujours des flux de capitaux et que la saison de publication des résultats n'avait jusqu'ici pas représenté un frein majeur. Si les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont entraîné un creusement significatif des spreads, cela n'a pas duré plus de quelques jours, et la faiblesse du marché qui s'est ensuivie s'est rapidement inversée. Les spreads des obligations d'entreprises investment grade ont terminé le mois à un niveau neutre, tandis que ceux des obligations à haut rendement se sont resserrés de 3 pb. Les rendements des Bunds allemands et des bons du Trésor américain à 10 ans ont grimpé pour s'établir à 2,58% et 4,68% respectivement.

Le fonds a enregistré une performance absolue négative sur fond de hausse des rendements sous-jacents. Le profil de risque du fonds est resté inchangé.

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 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, risque lié à l'investissement dans les titres spéculatifs à haut rendement

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, IRL, POR) et le prospectus (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 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, RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich, 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.