ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

# ODDO BHF Global Target 2026

29 FÉVRIER 2024

**DIw-EUR - Eur |** *Obligations - Datés - Monde*

| | | | |
|---|---|---|---|
| Actif net du fonds | 550 M€ | Catégorie Morningstar ™: | |
| Valeur liquidative | 105 510,24€ | Obligations à échéance | |
| Evolution vs M-1 | 373,47€ | Morningstar quartile 2è quartile | |
| | | Notation au 31/01/2024 | |

Echelle de risque (1)

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

Classification SFDR(2)

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

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

FR IT CHE DEU ESP SWE FIN

Le fonds est fermé à la souscription depuis le 31/12/2023

## GÉRANTS

Alexis RENAULT, Daniel Hagemann

## SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF AM SAS

## CARACTÉRISTIQUES

**Durée d'investissement conseillée :** 7 ans
**Date de création de la part (1ère VL) :** 14/03/2022
**Date de création du fonds :** 09/09/2019

| | |
|---|---|
| **Statut juridique** | FCP |
| **Code ISIN** | FR0013450335 |
| **Code Bloomberg** | ODGT2DE FP |
| **Affectation des résultats** | Distribution |
| **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** | 0.65% TTC maximum de l'Actif Net |
| **Commission de surperformance** | N/A |
| **Commission de souscription** | 4 % (maximum) |
| **Commission de rachat** | Néant |
| **Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation** | 0.65 % |
| **Com. de mouvement perçue par la société de gestion** | Des commissions de mouvement, définies dans le prospectus, peuvent être prélevées en plus des frais affichés ci-dessus. |

| Mesure de risque | 1 an |
|---|---|
| Ratio de Sharpe | 1,22 |

## STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

La stratégie d'investissement du Fonds consiste à gérer de manière discrétionnaire un portefeuille diversifié de titres de créance composé, jusqu'à 100% de l'actif net du Fonds, d'obligations classiques, spéculatives dites « à haut rendement », de notation comprise entre BB+ et B- (par Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne à la Société de Gestion), principalement émises (minimum de 60%) par des émetteurs privés dont le siège social est situé dans un pays membre de l'OCDE et ayant une échéance d'au plus six mois et un jour après le 31 décembre 2026 (maturité finale du produit ou options de remboursement anticipé au gré du Fonds). Dans la limite de 40% de l'actif net, le Fonds pourra détenir des titres d'émetteurs privés dont le siège social est situé en dehors de l'OCDE, y compris dans les pays émergents. Le Fonds met en œuvre sa stratégie d'investissement sur une période d'investissement dont l'échéance est fixée par la Société de Gestion (initialement, le 31 décembre 2026). La stratégie ne se limite pas à du portage d'obligations ; la Société de Gestion pourra procéder à des arbitrages, en cas de nouvelles opportunités de marché ou en cas d'identification d'une augmentation du risque de défaut à terme d'un des émetteurs en portefeuille.

**Indicateur de référence :** Néant
**Rendement cible :** 2,75%

| Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois) | | |
|---|---|---|
| du | | 02/23 |
| au | | 02/24 |
| **FONDS** | | **7,8%** |
| Rendement cible | | 2,8% |

| Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre) | |
|---|---|
| | 2023 |
| **FONDS** | **10,4%** |
| Rendement cible | 2,7% |

| 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** | | | **4,2%** | **0,36%** | **-0,26%** | **-** | | | **8,4%** |
| Rendement cible | | | 2,7% | 0,22% | 0,46% | - | | | 5,5% |

**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** | **3,1%** | | | **5,3%** |

La part n'ayant pas été alimentée de 13/01/2021 à 14/03/2022 , l'historique n'a pas été repris durant cette période. Ce fonds n'a pas d'indicateur de référence. L'Indice 2,75 % 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 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 Target 2026

29 FÉVRIER 2024

**DIw-EUR - Eur |** ***Obligations - Datés - Monde***

## Indicateurs clés

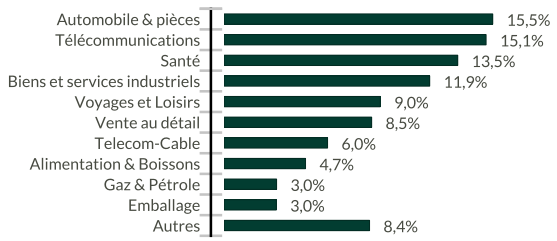
| | |
|---|---|
| % investis | 98,7% |
| % Liquidités | 1,3% |
| Rendement actuariel du portefeuille | 5,06 % |
| Rendement actuariel (au pire) | 4,73 % |
| Duration modifiée au pire | 1,92 |
| OAS | 174 |
| Nombre d'émetteurs | 101 |
| Rating moyen | BB- |

*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.*

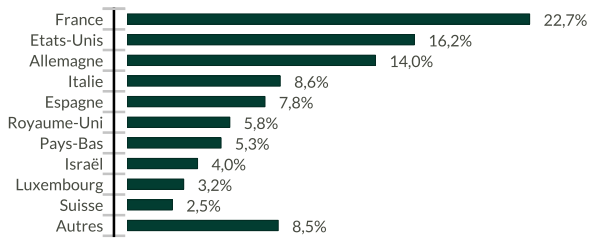
*Les contrats à terme et les options ne sont pas inclus dans le calcul du rendement. Le "rendement actuariel à l'échéance" est calculé après la couverture de change. Le "rendement actuariel au pire" est calculé après couverture de change.*

## RÉPARTITION SECTORIELLE




Liquidités 1,3%

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (PAYS DU RISQUE)




Liquidités 1,3%

Fonds

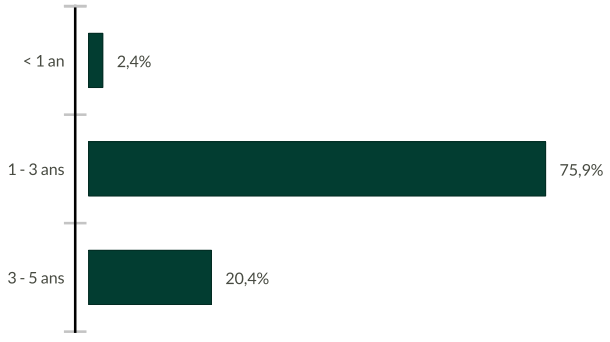
## REPARTITION PAR NOTATION DE CREDIT




Liquidités 1,3%

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

## RÉPARTITION PAR MATURITÉ




Liquidités 1,3%

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

| | FONDS | Univers d'investissement ESG |
|---|---|---|
| **Intensité carbone pondérée** | **138,5** | 140,7 |
| **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* |
|---|---|---|---|---|
| ILIAD | Télécommunications | France | 4,18 | 4 |
| TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NE | Santé | Israël | 3,97 | 3 |
| FORD MOTOR CREDIT CO. LLC | Automobile & pièces | Etats-Unis | 3,25 | 2 |
| CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SA | Voyages et Loisirs | Espagne | 3,06 | 3 |
| TELECOM ITALIA SPA | Télécommunications | Italie | 3,04 | 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 2026

29 FÉVRIER 2024

**DIw-EUR - Eur |** ***Obligations - Datés - Monde***

## REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - GENERAL

### Notation moyenne ESG

| | FONDS | | Univers d'investissement ESG | |
|---|---|---|---|---|
| | févr. 2024 | févr. 2023 | févr. 2024 | févr. 2023 |
| **Notation ESG** | 3,1 | 3,1 | 3,0 | 3,0 |
| **Couverture ESG**** | 97,2% | 98,9% | 83,0% | 78,4% |

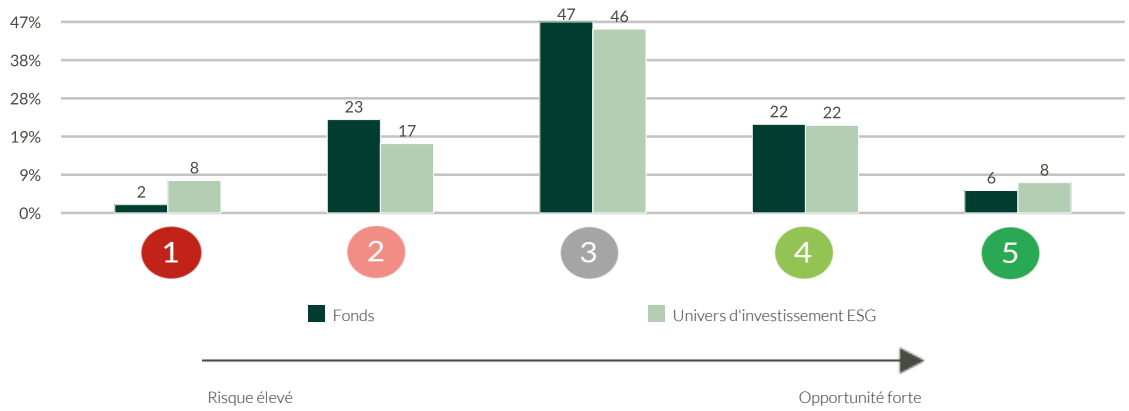
*Conformément à la mise à jour de notre politique d'intégration ESG, l'échelle de notation interne ESG distribue désormais l'univers d'investissement des rangs 1 (risque élevé) à 5 (opportunité forte) de manière ascendante.*

Univers d'investissement ESG **:** BofAML E HY NF BB Constrained and ICE BOFA Single -B Euro HY

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 | 2,25 | 5 |
| ZIGGO BOND FINANCE BV | Telecom-Cable | Pays-Bas | 1,90 | 5 |
| SPIE SA | Biens et services industriels | France | 0,77 | 5 |
| SCHAEFFLER AG | Automobile & pièces | Allemagne | 0,40 | 5 |
| ILIAD | Télécommunications | France | 4,18 | 4 |
| **Sous-total top 5** | - | - | 9,51 | - |

## 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 2026

29 FÉVRIER 2024

**DIw-EUR - Eur |** *Obligations - Datés - Monde*

## COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

En février 2024, le marché européen du haut rendement (HEAG) a signé un gain de +0,35%, les spreads se resserrant de 41 pb pour terminer à un niveau de 290 pb.

Le sentiment positif du marché a principalement été alimenté par les solides résultats des entreprises technologiques américaines. Dans le même temps, les données macroéconomiques ont montré une stabilisation, tandis que celles relatives à l'inflation ont affiché un recul plus lent qu'anticipé. Le rendement du Bund à 10 ans s'est apprécié de 25 pb pour clôturer le mois de février à 2,41%. Plusieurs nouvelles émissions ont connu un certain succès dans cet environnement de marché. Le fonds a maintenu sa position de risque globale inchangée en février.

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 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

## 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, GB, ITL, 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. 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.

**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