

ODDO BHF Green Bond

30 NOVEMBRE 2022

DI-EUR - Eur | Obligations - Obligations Vertes - Zone Euro

Actif net du fonds	94 M€	Catégorie Morningstar™:	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Valeur liquidative	750,70€	Obligations EUR Diversifiées	Echelle de risque et de rendement (*)
Evolution vs M-1	18,92€	Morningstar quartile 4 ^e quartile	6 8 9
		Notation au 30/06/2022	Classification SFDR

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

FR CHE DEU NLD AUT



GÉRANTS

Eugen Biller, Cyrielle Boyer

CARACTÉRISTIQUES

Indicateur de référence : Bloomberg MSCI Euro Green Bond Index Total Return Unhedged

Durée d'investissement conseillée : 5 ans

Date de création de la part (1^{ère} VL) : 20/11/2020

Date de création du fonds : 30/07/1984

Statut juridique	OPC
Code ISIN	DE000A2JQGX0
Code Bloomberg	ODGBDI GR
Devise	Euro
Affectation des résultats	Distribution
Souscription minimale (initiale)	250000 EUR
Société de gestion (par délégation)	-
Souscriptions / Rachats	14h00, à J+1
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	0.20%
Commission de surperformance	N/A
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant
Frais courants	0.26 %
Commission de mouvement perçue par la société de gestion	Néant

Mesure de risque	1 an
Ratio de Sharpe	-2,01
Ratio d'information	-0,62
Tracking Error (%)	5,68

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

ODDO BHF Green Bond est un fonds obligataire à gestion active qui investit au moins 75% de ses actifs dans des obligations vertes d'émetteurs internationaux. Les obligations vertes sont des titres porteurs d'intérêts dont les produits d'émission sont utilisés pour financer ou refinancer des projets existants ou nouveaux dans le domaine de la protection de l'environnement et du climat. Le fonds investit par ailleurs jusqu'à 25% de ses actifs dans des obligations d'émetteurs qui, de l'avis de nos experts des marchés des capitaux, attachent une importance particulière au respect des critères environnementaux et de durabilité. Les titres porteurs d'intérêts concernés doivent être notés au minimum B-/B3. Le fonds vise également à couvrir en permanence les risques de change. Le processus d'investissement actif et la sélection des émetteurs reposent sur une recherche fondamentale qui comprend une évaluation de l'environnement macroéconomique et une analyse de crédit pour chaque émetteur. Le fonds a pour objectif de surperformer l'indice Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond TR® tout en favorisant la protection du climat et de l'environnement.

Au 1er octobre 2019, le fonds a été renommé ODDO BHF Green Bond. L'objectif d'investissement a été modifié de telle sorte que le fonds doit investir au moins 75% de ses actifs dans des «Obligations vertes» d'émetteurs internationaux.

Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)					
du				30/11/2020	
au				30/11/2021	

FONDS	-1,5%
Indicateur de référence	-1,9%

Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)	
	2021
FONDS	-2,9%
Indicateur de référence	-3,3%

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	
Indicateur de référence	

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	
Indicateur de référence	

*La signification des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur 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'échelle de risque/rendement dans une plage allant de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque/rendement du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur de risque et de rendement, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds. L'atteinte des objectifs de gestion en terme de risque et de rendement ne peut être garantie.

ODDO BHF Green Bond

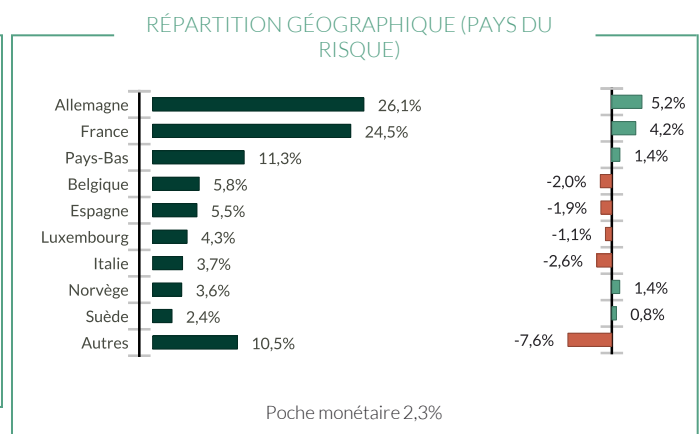
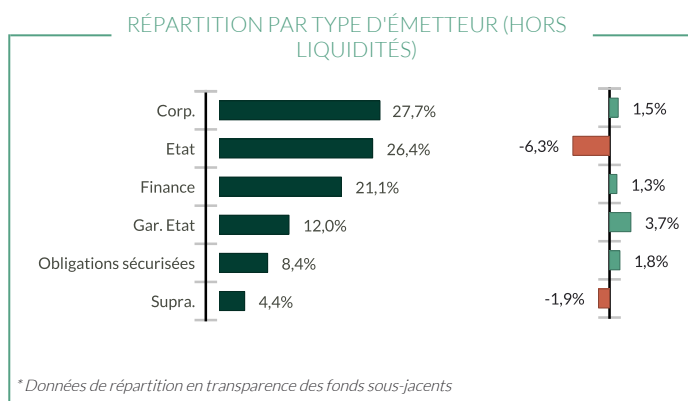
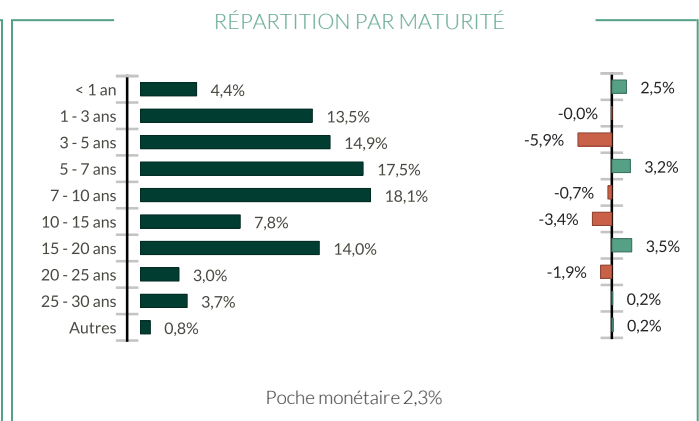
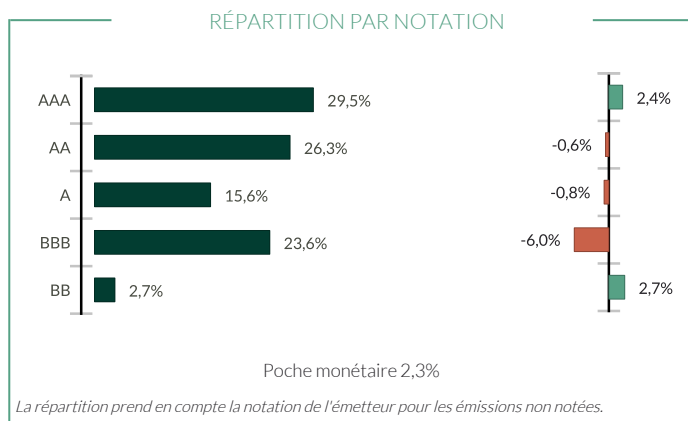
30 NOVEMBRE 2022

DI-EUR - Eur | Obligations - Obligations Vertes - Zone Euro

Indicateurs clés	
Rendement actuariel à échéance (YTM)*	3,71
Duration modifiée au pire	8,92
Spread duration	9,29
Maturité moyenne (années)	8,84

Les contrats à terme et les options ne sont pas inclus dans le calcul du rendement.

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.



■ Fonds ■ Sur-pondération ■ Sous-pondération par rapport à l'indice

Principales lignes du portefeuille			
	Poids	Type d'émetteur	Pays
France (Govt Of) 1.75% 06/2039	7,2	Etat	France
Government Of Germany 0,00% 08/2031	3,8	Etat	Allemagne
Kfw 0.00% 09/2028	3,8	Gar. Etat	Allemagne
Netherlands Government 0.50% 01/2040	3,3	Etat	Pays-Bas
Belgium Kingdom 1.25% 04/2033	2,1	Etat	Belgique
TOTAL	20,1		

Principaux dérivés en portefeuille		
Produit	Type	Exposition (%)
Euro-Schatz Fut Dec22	Future Taux	-11,3%
Euro-Bobl Future Dec22	Future Taux	-2,2%

ODDO BHF Green Bond

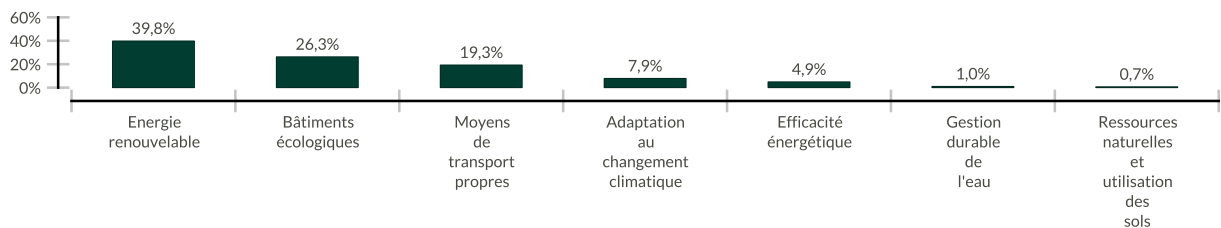
30 NOVEMBRE 2022

DI-EUR - Eur | Obligations - Obligations Vertes - Zone Euro

Rapport d'impact - Aperçu

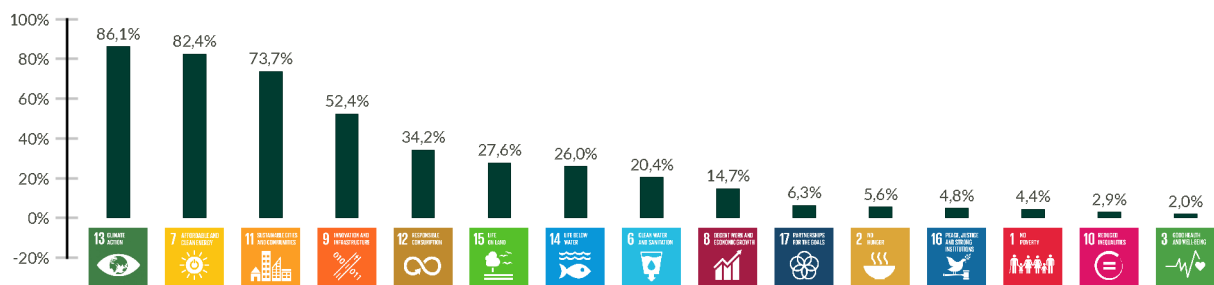
% d'obligations vertes dans le portefeuille total : **87,3%**

RÉPARTITION DES PROJETS 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.
- 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 des plus gros projets financés.

EXPOSITION AUX OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE DES NATIONS UNIES



- La plupart des projets financés par des obligations vertes contribuent à plusieurs ODD.
- Pratiquement toutes les obligations vertes figurant dans le fonds ODDO BHF Green Bond Fund contribuent à l'ODD 13 (« Prendre d'urgence des mesures pour lutter contre les changements climatiques et leurs répercussions »), en particulier via le développement d'alternatives à l'utilisation des combustibles fossiles.

Emissions de gaz à effet de serre évitées par an

54 849 Tonnes d'émissions de CO2 évitées par an

Equivalent de

224 véhicules* par million d'EUR investi



* La moyenne annuelle des émissions de CO2 d'une voiture en Europe est de 2,6 tonnes éq.(source Eurostat)

Hausse de la capacité d'énergie renouvelable par an

710 MW de puissance installée d'énergies renouvelables

Equivalent de

la consommation électrique moyenne annuelle de 182 ménages*



* La consommation annuelle moyenne d'électricité d'un ménage en Europe est de 3,9 MWh (source Eurostat)

Emissions de CO2 évitées - Les 5 principales contributions

1	BNP PARIBAS SA	18,20%
2	PROLOGIS EURO FINANCE LLC	14,83%
3	NATIONAL GRID PLC	9,11%
4	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA	5,97%
5	VATTENFALL AB	5,46%

Puissance installée d'énergie renouvelable - Les 5 principales contributions

1	KFW	68,82%
2	GOVERNMENT OF BELGIUM	26,42%
3	BNP PARIBAS SA	1,41%
4	EUROPEAN INVESTMENT BANK	0,51%
5	VATTENFALL AB	0,34%

ODDO BHF Green Bond

30 NOVEMBRE 2022

DI-EUR - Eur | Obligations - Obligations Vertes - Zone Euro

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Les primes de risque des marchés du crédit se sont nettement contractées sur le mois, à la faveur d'un rebond plus large des actifs risqués, qui avait débuté en octobre et s'est accéléré en novembre. Ce mouvement a coïncidé avec une diminution de la volatilité des actions et des taux, ainsi qu'une baisse généralisée des rendements. L'un des principaux moteurs de ces évolutions a été le sentiment que la Fed adoptera désormais un ton moins offensif, la banque centrale ayant laissé entrevoir la possibilité d'un ralentissement du rythme de relèvement des taux dès le mois de décembre. Les différentes déclarations des responsables de la Fed, qui affirmaient qu'un tel ralentissement ne serait pas nécessairement synonyme d'assouplissement monétaire, et que l'inflation restait trop élevée, nécessitant dès lors le maintien d'une politique restrictive, n'ont pas découragé les marchés. Ces derniers ont également été confortés par les chiffres de l'inflation aux Etats-Unis et en Europe, qui sont ressortis en deçà des attentes du marché, l'IPC américain ayant chuté de 8,2% à 7,7% en glissement annuel, tandis que celui de la zone euro a reculé de 30 pb à 10% en glissement annuel.

Dans le même temps, les données économiques ont continué de déjouer les prévisions plus pessimistes qui tablaient sur un ralentissement plus rapide. En outre, la saison de publication des résultats du troisième trimestre n'a globalement pas apporté de mauvaise surprise majeure et les résultats ont en moyenne été supérieurs aux attentes. Dans ce contexte, les spreads des obligations d'entreprises investment grade se sont resserrés de 37 pb et ceux du haut rendement ont surperformé, baissant de 78 pb au cours du mois. Les rendements des Bunds allemands à 10 ans ont baissé pour s'établir à 1,93%, tandis que ceux des bons du Trésor américain de même échéance ont reculé à 3,60%. Les obligations sécurisées et les SSA ont continué de surperformer les Bunds, les spreads de swap se contractant davantage. En ce qui concerne les emprunts d'Etat, les BTP italiens ont signé la meilleure performance, les spreads se resserrant d'environ 15 pb par rapport aux Bunds.

L'équipe de gestion du fonds a augmenté le risque de crédit pour profiter de l'appétit pour le risque plus marqué et de la dynamique de marché. La performance relative a été soutenue par le positionnement sur la courbe, un impact positif qui a toutefois été contrebalancé par les effets de sélection négatifs au niveau des obligations d'entreprises en raison du positionnement plus défensif et la surpondération des obligations d'Etat italiennes.

CLASSIFICATION SFDR

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.

RISQUES :

Les risques auxquels le fonds est exposé sont les suivants : risques opérationnels, y compris les risques de dépositaire, risques liés à l'utilisation d'instruments dérivés, risques de change, risques de solvabilité, risque de durabilité

ODDO BHF Green Bond

30 NOVEMBRE 2022

DI-EUR - Eur | Obligations - Obligations Vertes - Zone Euro

AVERTISSEMENT

Ce document est établi par ODDO BHF Asset Management GmbH. 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 pour l'investisseur (DICI) 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 Asset Management GmbH 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 Asset Management GmbH. 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_gmbh. 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 DICI (DEU, FR, GB, NLD) et le prospectus (DEU, FR, GB, NLD) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF Asset Management GmbH ou sur le site Internet am.oddo-bhf.com. Le rapport annuel ainsi que le rapport semestriel sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF Asset Management GmbH 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. Si le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse, le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50 - 8050 Zurich, Switzerland. L'agent payeur est ODDO BHF (Suisse) SA, Schulhausstrasse 6, 8027 Zurich, Suisse. D'autres informations utiles concernant le fonds, le prospectus, le DICI ainsi que les rapports annuels et semestriels y seront également disponibles gratuitement et en langue allemande.

Si ODDO BHF Asset Management GmbH reçoit des rabais sur les frais de gestion des fonds cibles ou d'autres actifs, ODDO BHF Asset Management GmbH s'engage à remettre intégralement ce paiement à l'investisseur ou au fonds. Si ODDO BHF Asset Management GmbH fournit des services pour un produit d'investissement d'un tiers, ODDO BHF Asset Management GmbH sera rémunérée par la société concernée. Les services typiques sont la gestion de placements ou les activités de vente de fonds établis par une autre société de gestion de placements. Normalement, cette rémunération est calculée en pourcentage des frais de gestion (jusqu'à 100 %) du fonds concerné, calculés sur la base des actifs du fonds gérés ou distribués par ODDO BHF Asset Management GmbH. Cela peut entraîner le risque que les conseils de placement donnés ne soient pas conformes à l'intérêt de l'investisseur. Le montant des frais de gestion est publié dans le prospectus du fonds concerné. D'autres détails sont disponibles sur demande.

Il s'adresse en outre uniquement aux personnes domiciliées dans les pays où les fonds respectifs sont enregistrés pour la distribution ou dans lesquels une telle inscription n'est pas requise. Les actions du fonds n'ont pas été enregistrées en vertu du United States Securities Act of 1933, tel que modifié (le " 1933 Act ") ; elles ne peuvent donc pas être offertes ou vendues publiquement aux États-Unis d'Amérique ou à des citoyens ou résidents américains. Cette publication se veut un instrument de marketing et ne satisfait pas aux exigences légales concernant l'impartialité d'une analyse financière, et les instruments financiers concernés ne font l'objet d'aucune interdiction de négociation avant la publication de cette présentation.

Copyright © Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations, données, analyses et opinions concernant Morningstar et reprises aux présentes (1) contiennent des informations propriétaires et confidentielles de Morningstar, (2) ne peuvent être reproduites ou distribuées, (3) ne constituent pas un conseil en investissement de la part de Morningstar et (4) sont fournies à des fins d'information uniquement et ne sauraient dès lors être considérées comme une offre d'achat ou de vente de titre. Rien ne garantit par ailleurs qu'elles sont correctes, complètes ou exactes. A moins que la loi n'en dispose autrement, la responsabilité de Morningstar ne saurait être engagée au titre de décisions d'investissement, dommages ou autres pertes résultant de ou liées à ces informations, données, analyses ou opinions, ou à leur utilisation. Le présent rapport vient en complément de la documentation de vente et doit dès lors être lu à la lumière du prospectus et des avertissements correspondants. STOXX Limited (« STOXX ») est la source de tous les indices STOXX repris aux présentes et des données qu'ils contiennent. STOXX n'a d'aucune manière été impliqué dans la création des informations reprises aux présentes et ne fournit aucune garantie ni n'assume aucune responsabilité à l'égard de ces informations, s'agissant notamment de leur exactitude, leur caractère approprié, leur véracité, leur exhaustivité, leur actualisation et leur adéquation à des fins quelconques. Toute diffusion ou distribution des informations qui sont la propriété de STOXX est interdite.

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.