

ODDO BHF Green Bond

28 MARS 2024

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

Actif net du fonds	107 M€	Catégorie Morningstar™:	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Valeur liquidative	265,51€	Obligations EUR Diversifiées	Echelle de risque (1)
Evolution vs M-1	3,24€ ★★	Notation au 31/03/2024	6 8 9
		Notation au 29/02/2024	Classification SFDR ²

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

Durée d'investissement conseillée : 5 ans

Date de création de la part (1ère VL) : 30/07/1984

Date de création du fonds : 30/07/1984

Statut juridique	OPC
Code ISIN	DE0008478082
Code Bloomberg	FTACCFZ GR
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. (initiale)	100 EUR
Société de gestion (par délégation)	-
Souscriptions / Rachats	14h00, à J+1
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	0.75% p.a
Commission de surperformance	N/A
Commission de souscription	3 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0.84 %
Com. de mouvement perçue par la société de gestion	Néant

Mesure de risque	3 ans	5 ans
Ratio de Sharpe	-0,91	-0,37
Ratio d'information	0,09	0,16
Tracking Error (%)	1,10	0,92

Volatilité annualisée	1 an 3 ans 5 ans 10 ans			
	FONDS	6,1%	7,3%	6,6%
Indicateur de référence	6,0%	7,5%	6,7%	6,4%

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

ODDO BHF Green Bond(*) est un fonds géré activement, investissant jusqu'à 100% des actifs dans des obligations vertes d'émetteurs internationaux. Les obligations vertes sont des obligations porteuses d'intérêts dont les fonds obtenus lors de l'émission sont utilisés pour financer ou refinancer des projets nouveaux ou existants de protection de l'environnement ou du climat. Le fonds peut également investir jusqu'à 25 % de ses actifs dans des obligations de développement durable. Les obligations de développement durable sont des obligations porteuses d'intérêts dont le produit de l'émission est utilisé pour financer ou refinancer une combinaison de projets verts et sociaux. Les titres porteurs d'intérêts concernés doivent également avoir une notation minimale de B-/B3. Le fonds vise également à couvrir en permanence le risque de change. Le processus d'investissement actif et la sélection des émetteurs sont basés sur la recherche fondamentale intégrant une évaluation de l'environnement macroéconomique et une analyse de crédit pour chaque émetteur. L'objectif du fonds est de surperformer l'indice Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond TR Index® tout en contribuant à la protection du climat et de l'environnement. (*) Depuis le 1er octobre 2019, le fonds a été renommé ODDO BHF Green Bond.

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

Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)											
du	03/14	03/15	03/16	03/17	03/18	03/19	03/20	03/21	03/22	03/23	
au	03/15	03/16	03/17	03/18	03/19	03/20	03/21	03/22	03/23	03/24	
FONDS	21,3%	-4,7%	1,6%	-7,1%	7,4%	3,1%	4,2%	-7,9%	-12,8%	5,2%	
Indicateur de référence	23,1%	-0,2%	2,8%	-6,4%	8,4%	2,7%	4,2%	-7,9%	-13,4%	5,7%	

Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)									
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
FONDS	3,6%	2,3%	-5,2%	1,2%	9,5%	4,8%	-3,5%	-20,5%	7,6%
Indicateur de référence	8,5%	4,6%	-6,2%	4,1%	8,9%	4,8%	-3,3%	-21,4%	8,4%

Performances nettes cumulées et annualisées									
	Performances annualisées			Performances cumulées					
	3 ans	5 ans	10 ans	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
FONDS	-5,5%	-1,9%	0,6%	1,2%	-0,4%	5,2%	-15,6%	-9,3%	6,2%
Indicateur de référence	-5,6%	-2,1%	1,5%	1,3%	-0,2%	5,7%	-15,8%	-9,8%	15,5%

Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Indicateur de référence au 30/09/2019: Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond Index Total Return Unhedged. Précédent indicateur de référence : JPM GBI Global Total Return Index Level Unhedged in EUR.

*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 Green Bond

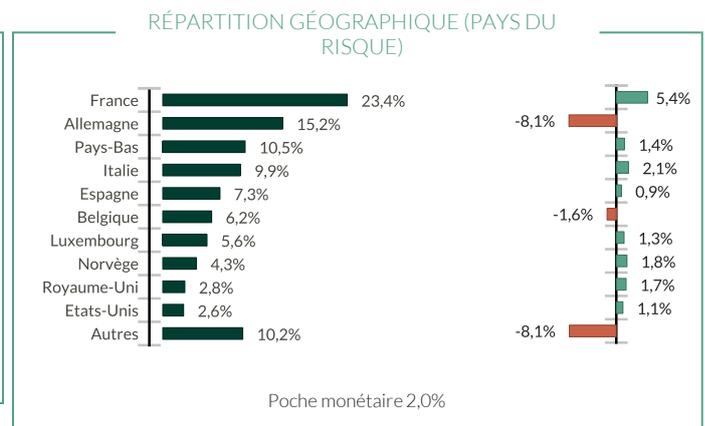
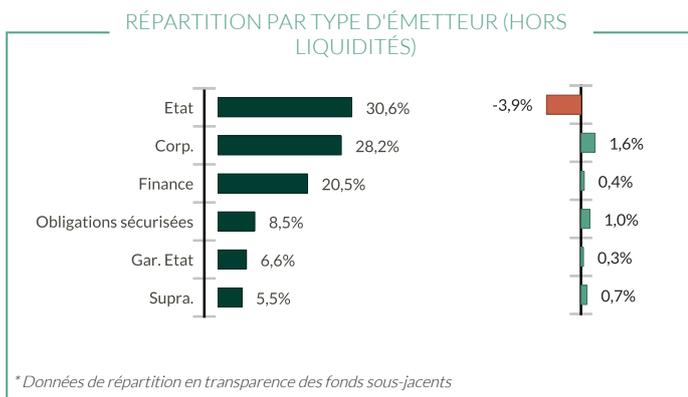
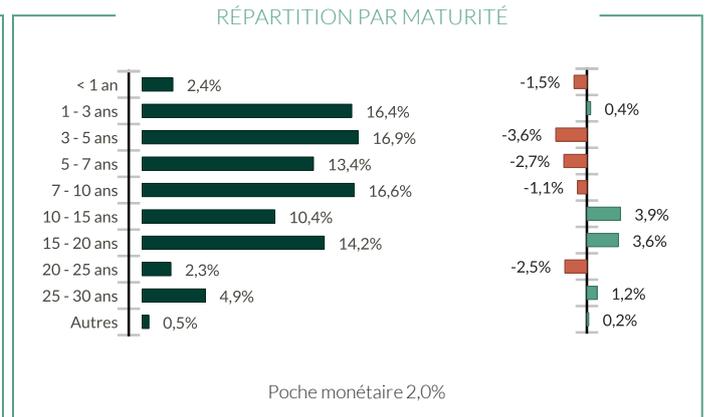
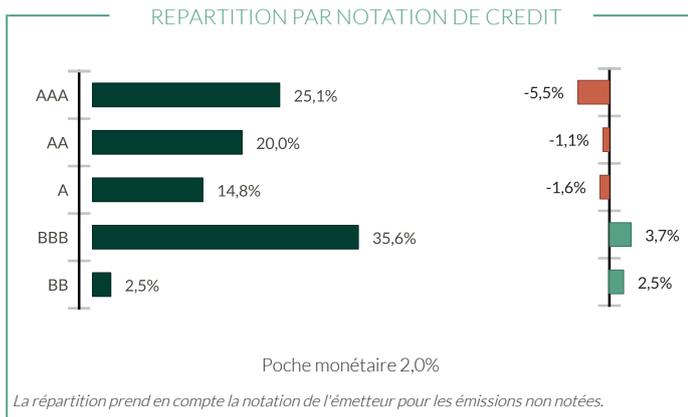
28 MARS 2024

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

Indicateurs clés	
Rendement actuariel à échéance (YTM)*	3,48
Duration modifiée au pire	7,78
Spread duration	7,46
Maturité moyenne (années)	8,89

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
Government Of Italy 4,00% 04/2035	5,5	Etat	Italie
European Investment Bank 3,75% 02/2033	3,9	Supra.	Luxembourg
France (Govt Of) 1,75% 06/2039	3,8	Etat	France
European Union 1,25% 02/2043	2,7	Etat	Belgique
Government Of Spain 1% 07/2042	2,4	Etat	Espagne
TOTAL	18,4		

Principaux dérivés en portefeuille		
Produit	Type	Exposition (%)
Euro-Schatz Fut Jun24	Future Taux	9,9%
Euro Fx Curr Fut Jun24	Future Change	4,0%
Euro-Bund Future Jun24	Future Taux	1,2%

ODDO BHF Green Bond

28 MARS 2024

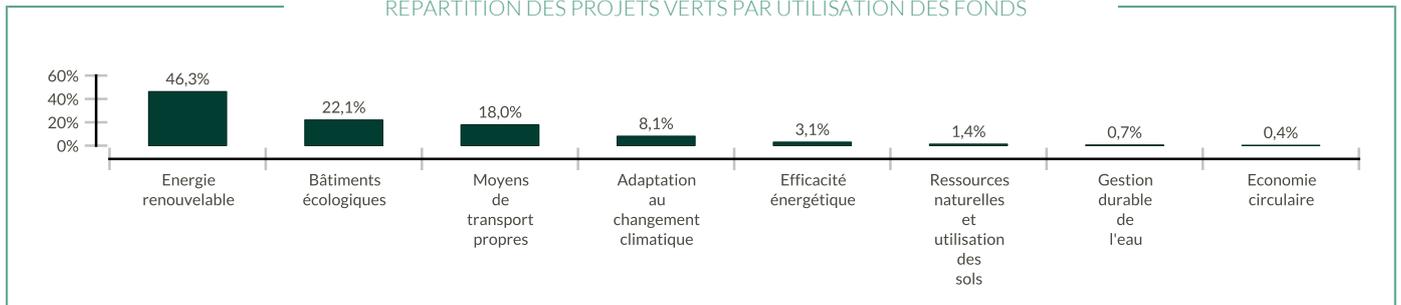
CR-EUR - Eur | Obligations - Obligations Vertes - Zone Euro

Rapport d'impact - Aperçu

% d'Obligations vertes dans le portefeuille total : 99,6%

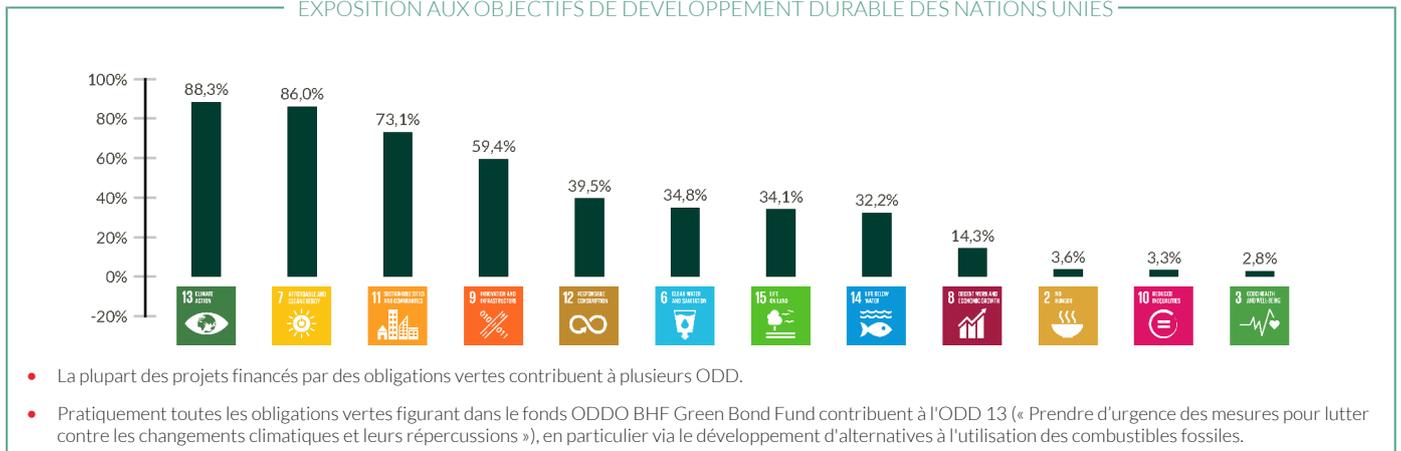
% d'Obligations durables : 0,4%

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.

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.

ODDO BHF Green Bond

28 MARS 2024

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

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Le sentiment à l'égard des actifs à risque est resté inchangé en mars, ceux-ci continuant de bénéficier d'un solide soutien. D'un point de vue fondamental, les plus importantes publications de données ont concerné le marché du travail et l'inflation aux Etats-Unis. S'agissant du marché du travail, le tableau est plus mitigé qu'au cours des mois précédents, avec des révisions négatives de la masse salariale, une croissance modérée des salaires et une augmentation de 20 pb du taux de chômage. L'IPC est quant à lui ressorti à un niveau plus élevé que prévu pour le deuxième mois consécutif, alimentant l'inquiétude quant à la persistance de l'inflation et aux implications potentielles pour la politique de la Fed. Les réunions des banques centrales ont également focalisé l'attention des investisseurs, qui cherchaient à évaluer le calendrier et la trajectoire de l'assouplissement monétaire largement anticipé. La BCE a adopté un ton accommodant en abaissant ses prévisions de croissance et d'inflation, tout en indiquant qu'il ne fallait pas s'attendre à des réductions de taux avant l'été, dans l'attente de données supplémentaires sur la croissance des salaires dans les prochains mois. La Banque d'Angleterre s'est elle aussi rapprochée d'un début de cycle de réduction des taux, deux de ses plus fervents partisans d'une ligne dure ayant changé leur vote de « hausse » à « statu quo », ouvrant la voie à une nouvelle évolution du consensus. En revanche, la Fed a revu à la hausse ses prévisions de croissance et d'inflation, invoquant la solide dynamique de l'économie, mais a laissé inchangé le nombre médian de baisses de taux dans le graphique à points (« dot plot ») pour 2024, à savoir trois, tout en ajustant à la hausse ses attentes en matière de taux directeurs pour les années suivantes. Le président de la Fed, Jerome Powell, a indiqué que les derniers chiffres de l'inflation n'étaient pas encore inquiétants et que la vigueur du marché du travail ne dissuaderait pas la banque centrale de réduire ses taux. Dans l'ensemble, les résultats de la réunion ont été interprétés comme plutôt accommodants par les marchés, dans la mesure où ceux-ci anticipaient un revirement plus agressif. Enfin, la Banque du Japon a relevé son taux directeur de 10 pb, mettant ainsi fin à 17 années de taux d'intérêt négatifs. Elle a en outre arrêté de surveiller la courbe des taux à 10 ans, mais s'est engagée à continuer d'acheter des JGB afin de garder la volatilité du marché sous contrôle. L'impact de cette annonce sur le marché a été globalement modéré. L'activité sur le marché primaire des obligations d'entreprises est restée soutenue, en particulier du côté du haut rendement, et les nouvelles émissions ont été très bien accueillies par les investisseurs, la classe d'actifs continuant de bénéficier de flux de capitaux positifs. Dans ce contexte, les spreads des obligations d'entreprises investment grade se sont resserrés de 9 pb et ceux des obligations à haut rendement se sont élargis de 4 pb. D'autres segments du marché obligataire ont par ailleurs surperformé les taux sans risque, avec une contraction des spreads des obligations collatéralisées et des SSA de 1 à 5 pb. Les rendements des Bunds allemands et des bons du Trésor américain à 10 ans se sont repliés pour s'établir à 2,30% et 4,20% respectivement.

Le fonds a enregistré une performance absolue positive à la faveur de la baisse des rendements sous-jacents et du resserrement des spreads. La performance relative a été stimulée par une duration et un risque de crédit plus élevés que ceux de l'indice de référence, tandis que la sélection de titres s'est révélée préjudiciable. Sur le marché primaire, le fonds a participé à une nouvelle émission verte de la société allemande de services aux collectivités EON et de l'Union européenne.

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

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.

ODDO BHF Green Bond

28 MARS 2024

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

AVERTISSEMENT

Ce document est établi par ODDO BHF AM 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 (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 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 AM 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 DIC (DEU, FR, GB, NLD) et le prospectus (NLD) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM 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 AM 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 DIC 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.