

## Informations pour publication sur le site Internet

**DENOMINATION DU PRODUIT :** ODDO BHF Global Credit Short Duration

Le fonds ODDO BHF Global Credit Short Duration (le « Compartiment » ou le « Fonds ») est un compartiment de la SICAV ODDO BHF (la « SICAV »).

IDENTIFIANT D'ENTITE JURIDIQUE : 5493006BC8COASXXQY52

### SYNTHESE

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

● ● <input type="checkbox"/> Oui	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il <b>promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)</b> et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale d'investissements durables	<input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)</b> et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale d'investissements durables
<input type="checkbox"/> Il réalisera un minimum d' <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : S/O <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il réalisera un minimum d' <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : S/O	<input type="checkbox"/> Il promeut des caractéristiques E/S, mais <b>ne réalisera pas d'investissements durables</b>

### Synthèse

La stratégie d'investissement du compartiment consiste à gérer un portefeuille diversifié d'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 le Gestionnaire, ou via la notation interne du Gestionnaire). Le Gestionnaire ne recourt pas exclusivement et automatiquement aux notations émises par les agences de notation, mais effectue également sa propre analyse interne. Le Compartiment n'investira pas activement dans des titres « distressed ». La note moyenne minimale du portefeuille sera de B2/B. Le nombre de titres en portefeuille peut varier entre 100 et 300 obligations internationales. Cela inclut les émetteurs des pays émergents qui ne sont pas membres de l'OCDE. Au moins 75% des titres de créance auront une échéance résiduelle inférieure ou égale à 5 ans.

Dans le cadre de notre stratégie d'investissement durable, le Compartiment relève de l'article 8 du règlement SFDR1. Il promeut des caractéristiques environnementales et sociales. Les activités actuelles et futures des émetteurs sur le plan de la durabilité sont analysées. Par ailleurs, les opportunités et risques à cet égard ainsi que les incidences négatives significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité sont pris en compte dans le processus décisionnel. Le processus d'investissement repose sur l'intégration ESG, les notations ESG, des exclusions normatives et sectorielles (y compris le Pacte mondial des Nations unies et les armes controversées) et une sélection positive.

<sup>1</sup> Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE

Si le Compartiment ne poursuit pas un objectif d'investissement durable, une proportion minimale de 2% de sa valeur nette d'inventaire est investie dans des placements durables.

## CARACTERISTIQUES ENVIRONNEMENTALES OU SOCIALES DU PRODUIT FINANCIER

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales qui se reflètent dans le système externe de notations ESG de la Société de gestion. Les critères ESG sont pris en considération à travers une approche qui peut être décomposée en deux étapes :

I. Première étape : exclusions : Le Compartiment applique le cadre d'exclusion commun, tel que détaillé dans la politique d'exclusion de la Société de gestion consultable sur le site [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com). Ce cadre couvre notamment le charbon, le pétrole et les armes non conventionnelles. Le Compartiment exclut en outre la production de divertissement pour adultes de tous les investissements.

II. Deuxième étape : notation ESG : Cette étape implique la prise en compte de la note ESG des entreprises de l'univers d'investissement. A cette fin, l'équipe de gestion recourt à des données non financières et notations mises à disposition par un fournisseur de données externe, MSCI ESG Research. Il peut également être fait appel à des évaluations ESG réalisées par l'équipe de recherche de la Société de gestion ou par un tiers, en particulier dans le cas d'émetteurs non notés par MSCI.

Ce système de notation ESG influe sur la structure du portefeuille en limitant son exposition aux émetteurs affichant des scores ESG plus faibles dans le but d'assurer un certain degré de qualité au regard des facteurs ESG. Lors du calcul du score moyen du portefeuille, l'équipe de gestion tient compte de la taille des positions sur chaque titre. En cas de dégradation de la notation ESG ou de modification de la méthodologie de notation ESG affectant la notation moyenne du portefeuille, le retour à une notation moyenne supérieure ou égale à celle de l'indice de référence sera obtenu en tenant compte de l'intérêt des porteurs de parts et des conditions de marché. La Société de gestion s'engage à ce qu'au moins 75% des émetteurs en portefeuille soient soumis à une notation ESG (tenant compte de la pondération de chaque action).

## STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Le Compartiment est géré activement par rapport à un indice de référence, l'indice €STR + 1,5% (capitalisé) (l'« Indice de référence »), qu'il vise à surperformer, et qui sert également au calcul de la commission de performance. L'approche est basée sur deux étapes successives. Les critères ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) complètent l'analyse de crédit et sont pleinement intégrés au processus d'investissement. L'approche est basée sur deux étapes successives.

- Première étape : exclusion Le Compartiment applique le cadre d'exclusion commun, tel que détaillé dans la politique d'exclusion de la Société de gestion consultable sur le site [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com). Ce cadre couvre notamment le charbon, le pétrole et les armes non conventionnelles. Le Compartiment exclut en outre la production de divertissement pour adultes de tous les investissements.

- Deuxième étape : notation ESG Cette étape implique la prise en compte de la note ESG des entreprises de l'univers d'investissement. A cette fin, l'équipe de gestion recourt à des données non financières et notations mises à disposition par un fournisseur de données externe, MSCI ESG Research. Il peut également être fait appel à des évaluations ESG réalisées par l'équipe de recherche de la Société de gestion ou par un tiers, en particulier dans le cas d'émetteurs non notés par MSCI.

Lors du calcul du score moyen du portefeuille, l'équipe de gestion tient compte de la taille des positions sur chaque titre. En cas de dégradation de la notation ESG ou de modification de la méthodologie de notation ESG affectant la notation moyenne du portefeuille, le retour à une notation moyenne supérieure ou égale à celle de l'indice de référence sera obtenu en tenant compte de l'intérêt des porteurs de parts et des conditions de marché. La Société de gestion s'engage à ce qu'au moins 75% des émetteurs en portefeuille soient soumis à une notation ESG (tenant compte de la pondération de chaque action). Par conséquent, au moins 75% des émetteurs en portefeuille sont soumis à une notation ESG tenant compte de la pondération de chaque titre. Ce système de notation ESG influe sur la structure du portefeuille en limitant son exposition aux émetteurs affichant des scores ESG plus faibles dans le but d'assurer un certain degré de qualité au regard des facteurs ESG. En particulier, la notation ESG moyenne pondérée du portefeuille sera supérieure à la moyenne pondérée des scores ESG de l'univers d'investissement, défini comme l'indice suivant : indice ICE BofA 3-5 Year BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained ; HWXE, conformément à MSCI ESG Research. L'équipe de gestion peut investir dans des titres de créance en dehors de l'univers d'investissement. Ce dernier n'est un élément de comparaison pertinent que pour la notation ESG du portefeuille.

## PROPORTION D'INVESTISSEMENTS

Au moins 75% de la valeur nette d'inventaire du Compartiment est alignée sur des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le Compartiment peut également détenir jusqu'à 25% de placements de la catégorie « Autres » telle que définie ci-dessous, qui englobe les investissements restants qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Une proportion minimale de 2% de la valeur nette d'inventaire du Compartiment est investie dans des placements durables. Le Compartiment peut également détenir des actifs alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le Fonds investit 0,2% de ses actifs nets – pondérés par la proportion de revenus alignés sur la taxinomie pour chaque émetteur – dans des activités alignées sur la taxinomie. Une proportion minimale de 1,8% des actifs nets du Fonds est investie dans d'autres placements environnementaux et le Fonds peut détenir des investissements sociaux sans minimum.

## SUIVI DES CARACTERISTIQUES ENVIRONNEMENTALES OU SOCIALES

Les équipes de contrôle du Gestionnaire sont responsables du contrôle interne de tous les éléments contraignants des Fonds, y compris les caractéristiques environnementales ou sociales du Fonds qui se traduisent par des éléments contraignants. Les gérants de portefeuille surveillent régulièrement les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Fonds.

## METHODOLOGIES POUR LES CARACTERISTIQUES ENVIRONNEMENTALES OU SOCIALES

Les méthodologies visant à promouvoir les caractéristiques sociales et/ou environnementales du Fonds sont basées sur la recherche ESG de MSCI.

La recherche ESG de MSCI est conçue pour mesurer la résistance d'une entreprise aux risques environnementaux, sociaux et de gouvernance importants à long terme, liés à son secteur d'activité. Méthodologie basée sur des règles de la recherche ESG de MSCI afin d'identifier les leaders et les retardataires du secteur en fonction de leur exposition aux risques ESG et de la manière dont ils gèrent ces risques par rapport à leurs pairs. Les notations ESG varient entre leader (AAA, AA), moyen (A, BBB, BB) et retardataire (B, CCC). Le modèle de notations ESG de MSCI identifie les risques ESG (problématiques clés) les plus importants. L'univers d'investissement du fonds se limite aux entreprises affichant un score MSCI ESG d'au moins BB.

Le modèle de notation ESG de MSCI mesure ces deux éléments :

Exposition au risque

Gestion du risque.

La note d'exposition au risque et la note de gestion du risque sont combinées de telle sorte qu'un niveau d'exposition plus élevé nécessite un niveau plus élevé de capacité de gestion démontrée afin d'obtenir la même note globale pour la problématique clé. Les notes attribuées aux problématiques clés se situent sur une échelle de 0 à 10, où 0 correspond à un niveau très faible et 10 à un niveau très élevé.

## SOURCES ET TRAITEMENT DES DONNEES POUR LES PRODUITS FINANCIERS QUI PROMEUVENT DES CARACTERISTIQUES ENVIRONNEMENTALES OU SOCIALES

Le Gestionnaire veille à la qualité et à la cohérence des données en entretenant un dialogue régulier avec son fournisseur de données, MSCI, afin de corriger les erreurs potentielles, de formuler des recommandations sur les améliorations possibles et de fournir un retour d'information sur les consultations des clients. Les données sont traitées par le biais d'importations de données dans les systèmes informatiques du Gestionnaire et directement par le biais de la plateforme de recherche ESG de MSCI. Les données utilisées pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales peuvent être basées à la fois sur des données déclarées et estimées pour les filtres MSCI Business Involvement, tandis que les scores MSCI ESG et MSCI ESG Controversies peuvent utiliser, dans une certaine mesure, des données estimées.

## LIMITES DES METHODOLOGIES ET DES DONNEES

Tous les droits relatifs aux données et aux rapports fournis par des concédants de licence tiers sont dévolus à ces concédants de licence et/ou à leurs fournisseurs de contenu. Ces concédants de licence, leurs sociétés affiliées et leurs fournisseurs de contenu n'acceptent aucune responsabilité pour les erreurs, omissions ou interruptions dans ces données/rapports en ce qui concerne l'exhaustivité, l'exactitude ou l'actualité. Aucune copie ou distribution ultérieure de ces données/rapports n'est autorisée sans l'accord écrit exprès des concédants de licence tiers. Le Gestionnaire est régulièrement en contact avec ses fournisseurs de données pour s'assurer de la qualité et de la fiabilité des données utilisées.

## DILIGENCE RAISONNABLE

La diligence raisonnable est menée par les gérants de portefeuille au moyen d'une analyse fondamentale détaillée complétée par des notations ESG externes afin de garantir l'atténuation des risques.

## POLITIQUES D'ENGAGEMENT

Les politiques d'engagement du Gestionnaire sont disponibles ici : [https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur\\_professionnel/home](https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_professionnel/home)

## INDICE DE REFERENCE DESIGNE

Ce Fonds n'a pas d'indice de référence.