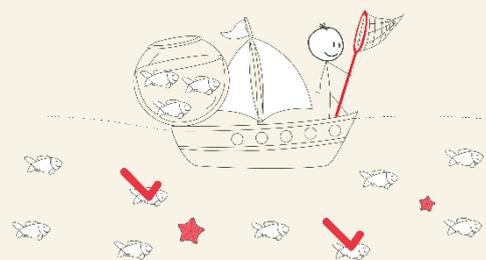


ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Compartment SICAV luxembourgeoise – UCITS

DECEMBRE 2020



Fonds obligations européennes à duration courte

1 2 3 4 5 6 7

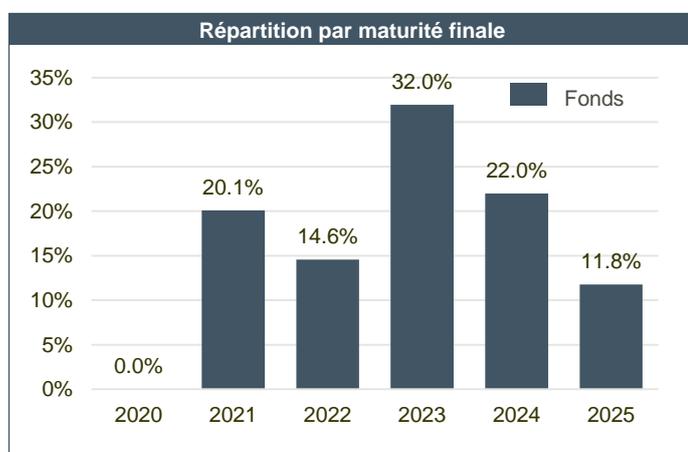
Échelle de risque et de rendement*

Lancé en
JUIN 2011

€1.258m
d'encours sous gestion¹

Pourquoi investir dans les obligations court terme ?

- Investissement principalement sur les émissions de maturité résiduelle inférieure à 4 ans.
- 4 ans après son émission, le taux de défaut cumulé d'une obligation est deux fois moins élevé qu'au cours des premières années², ce qui contribue à réduire le risque de défaut potentiel.
- Nous vous rappelons que le fonds présente un risque élevé de crédit (défaut)



Échelle de notation (notations des agences et/ou analyse interne)

Qualité la plus élevée	AAA	Obligations Investment Grade	-	Risque de Crédit/Défaut
Qualité élevée	AA			
Qualité moyenne	A			
Qualité moyenne ou inférieure	BBB	Obligations spéculatives à Haut Rendement	+	Perspective de rendement
Risque de défaut moyen	BB			
Risque de défaut important	B			
Haut risque de défaut	CCC			
Défaut de paiement	D			

Risques

Le fonds ODDO BHF Euro Credit Short Duration présente notamment **un risque en perte de capital et un risque élevé de crédit** (défaut des émetteurs). Pour plus de détails concernant les risques, nous vous invitons à vous reporter au dos de ce document.

* Indicateur synthétique de risque et de performance : un faible risque implique une performance potentiellement faible, un risque élevé implique une performance potentiellement élevée. Le profil de risque n'est pas constant et peut changer au cours du temps. ¹ Au 30/11/2020; ²S&P, sur la base des taux de défaut mondiaux entre 1981 et 2010. Statistiques portant sur le marché mondial dans son ensemble, toutes notations confondues, et non pas sur le fonds.

Sources: ODDO BHF AM GmbH, Morningstar™ Copyright © Morningstar, Inc. Tous droit réservés.

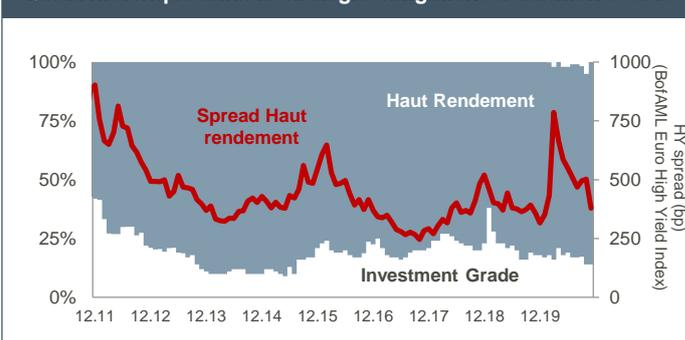
Notre approche d'investissement

- Sélection des titres fondée sur une analyse crédit fondamentale (modélisation de flux de trésorerie / analyse de scénario / analyse de liquidité)
- Identification des émetteurs qui devraient maintenir une liquidité suffisante jusqu'à l'échéance
- Vente en cas de forte probabilité de défaut selon nos analyses ou de détérioration de la qualité de crédit
- Possibilité d'investir en fonction du cycle économique une partie du portefeuille jusqu'à 80% dans des obligations Investment Grade.

Notre univers d'investissement

- Émetteurs notés dans les catégories Haut rendement / Investment Grade
- Focus sur les obligations ayant une maturité principalement inférieure à 4 ans
- Notation minimum B-/B3

Quota historique dans la stratégie obligations à duration courte



- Comme montré ci-dessus, on remarque un plus faible pourcentage d'obligations à haut rendement dans le portefeuille lorsque le risque augmente (augmentation du spreads) afin d'avoir un portefeuille plus défensif et vice versa.



Risques

Le fonds ODDO BHF Euro Credit Short Duration est exposé à un certain nombre de risques: risque de perte en capital, risque de taux d'intérêt, Risque associé à la gestion discrétionnaire, risque de crédit, risque de contrepartie, risque associé aux obligations HighYield, risque de liquidité des actifs sous-jacents, risque de petites et moyennes capitalisations, risque de cours de change, risque de liquidité, risque de concentration dans une région, un pays ou un secteur, risque de marchés émergents, risque de remboursement anticipé, restrictions d'investissement imposées par un Gouvernement, utilisation des produits dérivés et autres techniques d'investissement, risques liés aux opérations de financement sur titres et à la gestion des garanties, risque lié à l'engagement sur des instruments financiers à terme, risque opérationnel, Risque juridique.

L'investisseur est invité à consulter le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur ainsi que le prospectus du fonds pour connaître de manière détaillée les risques auxquels le fonds est exposé.

Gérants de portefeuille*

Alexis Renault, CFA

Responsable de la gestion Crédit Haut Rendement, ODDO BHF AM GmbH
25 ans d'expérience en investissement

Haiyan Ding, CFA

Gérant / Analyste High Yield, ODDO BHF AM GmbH
12 ans d'expérience en investissement

Capacités de gestion crédit *

12 gérants de portefeuille, analystes Haut Rendement

8 gérants de portefeuille, analystes Investment Grade

Caractéristiques générales

Nom du fonds	ODDO BHF Euro Credit Short Duration	
Indice de référence	Néant	
Objectif de gestion	L'objectif est de fournir un niveau élevé de revenus et de croissance de capital en investissement en priorité dans des obligations d'entreprises libellées en euro avec une notation minimale de B3 ou B- ainsi qu'une maturité résiduelle principalement inférieure à 4 ans. Au minimum, 20% des actifs seront investis dans des obligations sub-investment grade (Haut Rendement). Les émetteurs sont principalement originaires de pays avec une notation investment grade.	
Durée d'investissement minimum	3-5 ans	
Date de création	1 juin 2011	
Catégorie Morningstar™	Obligations EUR Haut Rendement	

Classes de parts	CR-EUR	DR-EUR
Code ISIN	LU1486845537	LU0628638974
Devise	EUR	EUR
Type de parts	Capitalisation	Distribution
Souscription minimale initiale	EUR 100	EUR 100
Commission de souscription	5% max de l'actif net/action	5% max de l'actif net/action
Frais de gestion fixes	0.80% de l'actif net	0.80% de l'actif net
Frais courants	0.93% de l'actif net	1.42% de l'actif net
Commission de rachat	Néant	Néant
Commission de surperformance	Néant	Néant

Structure et informations techniques

Statut juridique	SICAV Luxembourgeoise
Société de gestion	ODDO BHF Asset Management SAS
Délégation de gestion	ODDO BHF Asset Management GmbH
Dépositaire	CACEIS Bank (Luxembourg) SA
Souscription / Rachat	Quotidienne à cours inconnu jusqu'à 12h00
Fréquence de valorisation	Quotidienne

* Equipe de gestion actuelle, susceptible d'évoluer

ODDO BHF AM est la branche de gestion d'actifs du Groupe ODDO BHF. Elle est la marque commune des quatre sociétés de gestion juridiquement distinctes ODDO BHF AM SAS (France), ODDO BHF PRIVATE EQUITY (France), ODDO BHF AM GmbH (Allemagne) et ODDO BHF AM Lux (Luxembourg).

Ce document, à caractère promotionnel, est établi par ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité exclusive de chaque distributeur ou conseil.

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 consulter le Document d'information clé pour l'investisseur (DICI) et le prospectus afin de prendre connaissance de manière détaillée des risques encourus. 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 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 d'ODDO BHF ASSET MANAGEMENT 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.

Le DICI (français, allemand, italien and espagnol) et le prospectus (français, anglais) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT 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 ASSET MANAGEMENT SAS ou sur le site Internet am.oddo-bhf.com.

ODDO BHF Asset Management SAS (France)

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° d'agrément GP 99011.

Société par Actions Simplifiée au capital de 9 500 000€. RCS 340 902 857 Paris.

12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 France – Tél. : 33 (0)1 44 51 85 00

am.oddo-bhf.com