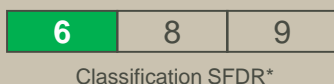


# ODDO BHF GLOBAL CREDIT SHORT DURATION





Juillet 2021



## OBJECTIF DU FONDS

- L'objectif d'investissement du compartiment est de générer des rendements élevés et d'obtenir une forte croissance du capital
- Ainsi, le compartiment investira au moins 50% de ses actifs nets dans des obligations d'entreprises internationales (IG & HY)
- Au moins 75% des obligations d'entreprises auront une échéance résiduelle n'excédant pas cinq ans

## LES RAISONS D'INVESTIR SELON NOTRE ANALYSE

	<p><b>1 Diversification globale et allocation flexible</b> Le fonds donne accès à un portefeuille d'obligations d'entreprises diversifié au niveau mondial. Une allocation flexible entre les régions peut générer une source de valeur supplémentaire</p>
	<p><b>2 Une plus grande visibilité grâce à un horizon d'investissement plus court</b> Les échéances plus courtes offrent une plus grande visibilité. Par exemple, la prévisibilité des flux de trésorerie est généralement meilleure que pour les obligations à plus longue échéance, selon notre analyse</p>
	<p><b>3 Sensibilité réduite aux facteurs de risque</b> Les échéances plus courtes présentent une moindre sensibilité aux taux d'intérêt et aux primes de crédit (« <i>credit spreads</i> ») par rapport à un univers incluant toutes les échéances</p>
	<p><b>4 Des rendements corrigés du risque potentiellement attractifs</b> Historiquement, les obligations d'entreprises à maturités courtes offrent des rendements corrigés du risque potentiellement attractifs par rapport à un univers incluant toutes les échéances</p>
	<p><b>5 Une équipe expérimentée qui a fait ses preuves</b> Le fonds est géré par une équipe dédiée avec un processus d'investissement éprouvé (pas de défaut depuis 2000, au 16/03/2010)</p>

## PRINCIPAUX RISQUES

**Le fonds est principalement exposé à un certain nombre de risques : risque de perte en capital, risque de crédit, risque associé aux obligations à HY, risque lié aux marchés émergents.**

\* 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 / \*\* Indicateur synthétique de risque et de rendement : à risque plus faible, rendement potentiellement plus faible et à risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé. Le profil de risque n'est pas constant et pourra évoluer dans le temps. Source: ODDO BHF AM GmbH

# Les arguments en faveur de Global Credit Short Duration



## Selon notre analyse:

La prime de crédit d'une obligation d'entreprise classique a tendance, en temps normal, à se réduire avec le temps



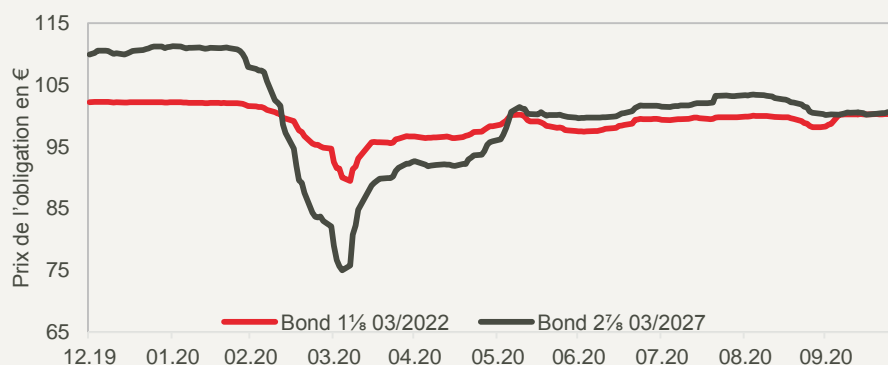
• Prime de crédit (bps)<sup>1</sup>



Les obligations à maturité courte présentent une moindre sensibilité en cas d'écartement des primes de crédit



Évolution des prix<sup>2</sup>



**Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Le Fonds présente un risque de perte en capital.**

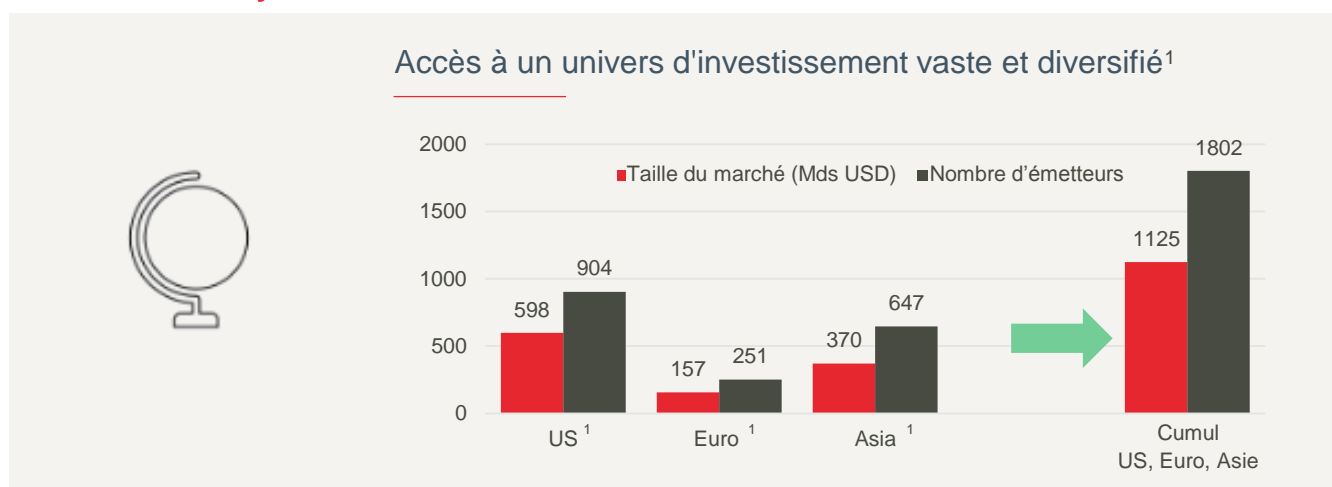
<sup>1</sup> Ces informations sont fournies à titre d'illustration uniquement et ne doivent pas être interprétées comme des conseils d'investissement. Illustration basée sur une obligation à haut rendement émise en 07/2014 et arrivant à échéance en 12/2019 <sup>2</sup>Prix de l'obligation en EUR, historique des prix de deux obligations à haut rendement arrivant à échéance, respectivement, en 03/2022 et 03/2027.

Sources: Bloomberg, Markit, ODDO BHF AM GmbH | Source: Bloomberg, ODDO BHF AM GmbH

# Les arguments en faveur de Global Credit Short Duration



## Selon notre analyse:



## Les avantages de la diversification géographique

- Amélioration du profil de risque / rendement

(depuis janvier 2001)	US <sup>1</sup>	EURO <sup>1</sup>	ASIE <sup>1</sup>	US, EURO, ASIE <sup>2</sup>
Type d'obligations	HY	HY	HY / IG	HY / IG
Maturité	1-5 années	1-4 années	1-5 années	1-5 années
Duration modifiée au pire	2.4	2.1	3.1	2.3
Performance p.a.	7.5%	9.4%	5.5%	7.6%
Volatilité p.a.	7.8	9.1	5.7	6.6
Ratio de Sharpe	0.8	0.8	0.7	0.9

→ Performance comparable  
 → Volatilité plus faible  
 → Ratio de Sharpe plus élevé

**Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Le Fonds présente un risque de perte en capital.**

Ces informations sont fournies à titre d'illustration uniquement et ne doivent pas être interprétées comme des conseils d'investissement. <sup>1</sup> Chiffres pour les indices suivants : États-Unis = ICE BofAML1-5 Year US High Yield Constrained Index, Euro = ICE BofAML1-4 Year European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index, Asie = ICE BofAML1-5 Year Asian Dollar Non-Financial Index <sup>2</sup> Régions pondérées à parts égales (1/3 par parts) sur la base des indices régionaux susmentionnés

Source: BofAMerrill Lynch, ODDO BHF AM GmbH | Données au 31/01/2021

# ODDO BHF Global Credit Short Duration

## Équipe de gestion, philosophie & processus

### Équipe de gestion



#### Alexis Renault

Resp. High Yield,  
ODDO BHF AM GmbH



26 ans d'expérience  
en investissement



#### Janis Heck

Gerant / Analyste High Yield,  
ODDO BHF AM GmbH



11 ans d'expérience en  
investissement



avec **18 experts en investissement**  
Sur les marchés de crédit IG et HY



Et en moyenne,  
**une expérience de 13 ans en  
investissement**

### Philosophie d'investissement



➤ Identifier les émetteurs susceptibles de maintenir une liquidité suffisante jusqu'à l'échéance



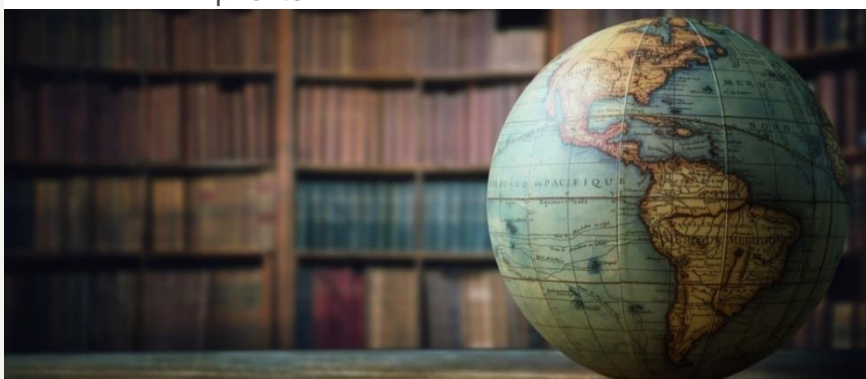
➤ Objectif de générer des revenus et des gains en capital dans les marchés porteurs



➤ Tenter de limiter les baisses dans les marchés adverses



➤ Eviter les défauts de paiement est une priorité



### Processus d'Investissement

Top-Down

Bottom-up

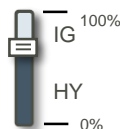
**Univers d'investissement:** • Entreprises mondiales IG & HY • Notation min. B-/B3 • Focus sur les obligations de maturité < 5 ans

#### 1 Répartition géographique



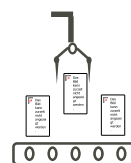
Être conscient du risque pays!

#### 2 Allocation IG & HY



Où se situe-t-on dans le cycle de crédit mondial?

#### 3 Sélection d'obligation



Éviter le défaut!

4

Construction du portefeuille basée sur nos convictions

# ODDO BHF Global Credit Short Duration

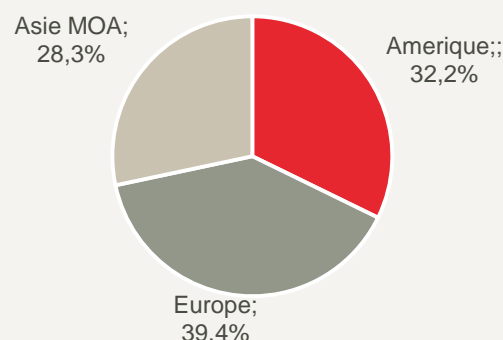
## Aperçu des performances et du portefeuille



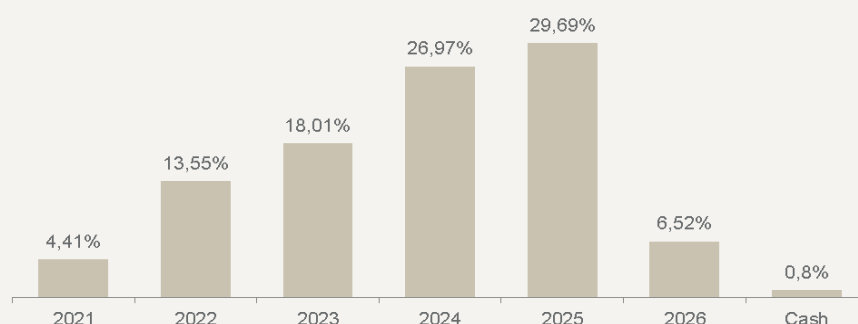
### Paramètres clés

<b>1.9%</b> Taux à maturité <sup>1</sup>	<b>2.5</b> Duration à maturité	<b>BB2</b> Notation moyenne	<b>74.3%</b> High Yield
---	-----------------------------------	--------------------------------	----------------------------

### Répartition par régions



### Répartition par maturité



**Cette information est fournie à titre purement indicatif et ne doit pas être considérée comme un conseil en investissement.**

<sup>1</sup>Le rendement à l'échéance (YtM) est l'estimation à une certaine date du taux de rendement attendu d'un portefeuille d'obligations si les titres sont détenus jusqu'à l'échéance. Il ne constitue en aucun cas un rendement promis. Il peut donc être affecté par les risques de taux d'intérêt, les risques de défaut, les risques de réinvestissement et le fait que les obligations ne peuvent être détenues jusqu'à l'échéance. Il ne constitue en aucun cas une promesse de rendement. Source: ODDO BHF AM GmbH; données au 30/06/2021



## Risque

Le fonds est exposé à un certain nombre de risques : Risque de perte en capital, risque de taux, risque de crédit, risque associé aux obligations High Yield, risque associé à la gestion discrétionnaire, risque des marchés émergents, risque de volatilité, risque de contrepartie, risque de liquidité des actifs sous-jacents, risque associé aux engagements sur instruments financiers à terme, le risque lié à l'utilisation de la surexposition (max. 120%). Le risque de change sera couvert jusqu'à obtenir un risque résiduel représentant 5% des actifs totaux du fonds.

**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

### Janis Heck, CIIA, CEFA

Gérant / Analyste Crédit Haut Rendement, ODDO BHF AM GmbH  
10 ans d'expérience en investissement

## Nos ressources de gestion\*

12 gérants de portefeuille, analystes Haut Rendement

8 gérants de portefeuille, analystes Investment Grade

\* Equipe de gestion actuelle, susceptible d'évoluer

**Pays de commercialisation** France, Allemagne, Autriche, Luxembourg, Italie, Suisse et Espagne

## Caractéristiques générales

Nom du fonds	ODDO BHF Global Credit Short Duration	
Indice de référence	Néant	
Objectif de gestion <sup>1</sup>	L'objectif est de fournir un niveau élevé de revenus et de croissance du capital en investissant en priorité dans des obligations d'entreprises avec une notation minimale de B3 ou B-. Au moins 75% des titres de dette auront une maturité résiduelle n'excédant pas 5 ans	
Durée d'investissement minimum	3-5 ans	
Date de création	22 octobre 2018	

Classes de parts	CR-EUR	DRw-EUR
Code ISIN	LU1833930495	LU1833930818
Devise	EUR	EUR
Type de parts	Capitalisation	Distribution
Suscription minimale initiale	EUR 100	EUR 100
Commission de souscription	5% max de l'actif net	5% de l'actif net
Frais de gestion fixe	0.9% max de l'actif net	1% de l'actif net
Frais de rachat	Néant	Néant
Commission de surperformance	10% TTC de la surperformance du Compartiment par rapport à son indicateur de référence EONIA index +1,5% (capitalisé), si la performance du Compartiment est positive.	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

<sup>1</sup>La réalisation des objectifs ne peut être garantie.

## Glossaire

<b>Maturité</b>	L'échéance est la date convenue à laquelle l'investissement prend fin.
<b>Duration modifiée à maturité</b>	Durée de vie moyenne actualisée de tous les flux (intérêts et principal), pour un investisseur qui conserve une obligation jusqu'à son remboursement, en supposant que l'émetteur ne sera pas en défaut.
<b>Duration modifiée au pire</b>	Durée de vie moyenne actualisée de tous les flux (intérêts et capital), compte tenu de l'existence d'options au sein de la structure des obligations.
<b>Taux à maturité</b>	Taux de rendement réel d'une obligation pour un investisseur qui la conserve jusqu'à son remboursement, en supposant le réinvestissement des intérêts au même rendement, à condition que l'émetteur ne fasse pas défaut.
<b>Volatilité</b>	La volatilité fait référence au degré d'incertitude ou de risque quant à l'ampleur des changements de la valeur d'un titre. Une plus grande volatilité signifie que la valeur d'un titre peut potentiellement être répartie sur une plus grande gamme de valeurs. Cela signifie que le prix du titre peut changer de manière spectaculaire sur une courte période dans un sens ou dans l'autre. Une volatilité plus faible signifie que la valeur d'un titre ne fluctue pas de façon spectaculaire, mais change à un rythme régulier sur une période donnée.
<b>Ratio de Sharpe</b>	Mesure du profil risque/rendement du portefeuille. C'est la différence entre la performance annualisée du portefeuille et le rendement annuel basé sur le taux sans risque divisé par la volatilité du portefeuille

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 et espagnol) et le prospectus (français, anglais) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS sur [am.oddo-bhf.com](http://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](http://am.oddo-bhf.com).

Le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse. Le DICI, 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, BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Switzerland.

## 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](http://am.oddo-bhf.com)