



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF EURO CREDIT SHORT DURATION

Le rendement des obligations à maturité courte

JANVIER 2024

Lancé en

2011

Actifs sous gestion

€ 1.51bn

FONDS DE CRÉDIT INVESTI EN OBLIGATIONS À COURT TERME

- Les obligations à court terme offrent de la **liquidité** grâce à des échéances régulières, une **grande visibilité** en raison de l'horizon d'investissement court et une volatilité plus faible que les obligations à plus long terme.
- ODDO BHF Euro Credit Short Duration est un fonds **géré activement** et axé sur les **obligations d'entreprises libellées en euros** dont l'échéance est principalement **inférieure à 4 ans** et dont la notation est au minimum de B-/B3.
- **Processus d'investissement éprouvé** incorporant une sélection ascendante d'obligations basée sur une analyse fondamentale du crédit
- **Intégration des critères ESG (Environnement, Social et Gouvernance)** dans le processus d'investissement
- **Une équipe de gestion très expérimentée** soutenue par plus de 20 experts en investissement dédiés aux titres à revenu fixe

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Fonds	Classification SFDR ⁽¹⁾	Indicateur synthétique de risque ⁽²⁾
ODDO BHF Euro Credit Short Duration	6 8 9	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦

RISQUES PRINCIPAUX:

ODDO BHF Euro Credit Short Duration est principalement exposé aux risques suivants : **risque de perte en capital, risque de crédit, risque de taux d'intérêt et risque lié aux obligations à haut rendement.** Pour plus de détails sur les risques, veuillez vous référer à la page 5 de ce document.

¹ 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. | ² 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.

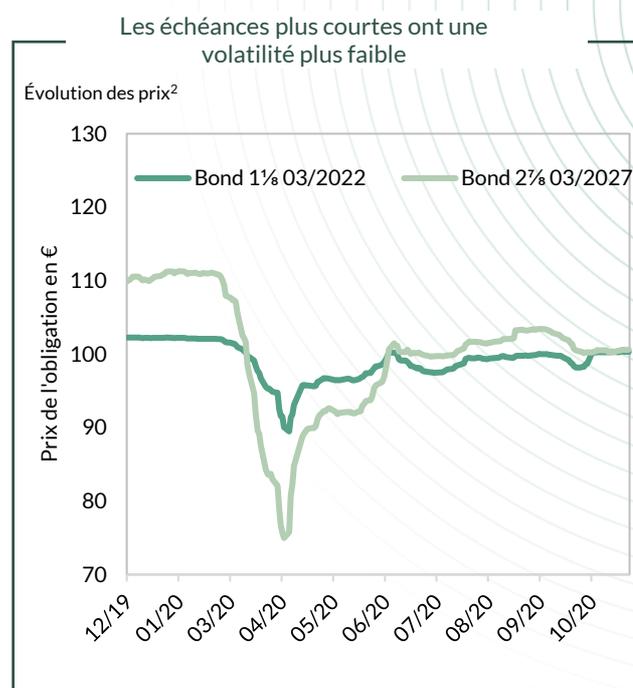
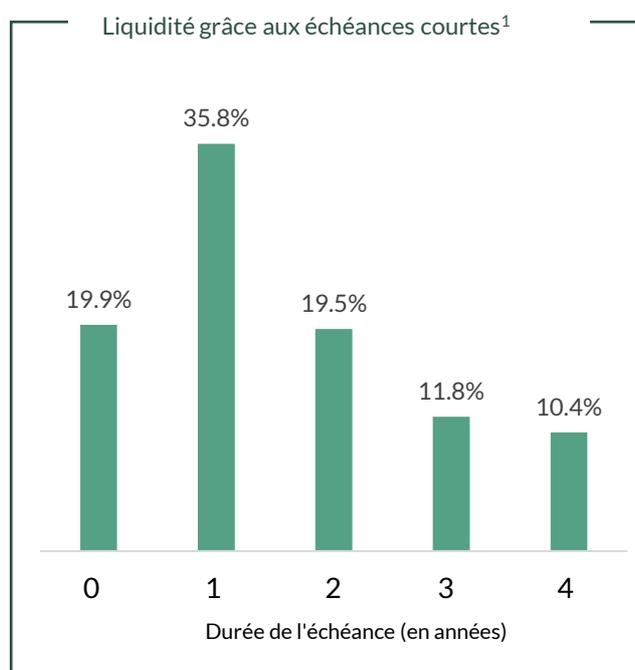
Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur de risque, peuvent ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds. Il n'y a aucune garantie que les objectifs de gestion en termes de risque seront effectivement atteints.

Source: ODDO BHF AM GmbH | Données au 31/12/2023

POURQUOI INVESTIR DANS DES *OBLIGATIONS À ÉCHÉANCE COURTE* SELON NOTRE ANALYSE ?

- **Liquidité grâce à des échéances régulières :** une part importante du portefeuille arrivant à échéance à court terme permet aux gestionnaires de portefeuille d'adapter en douceur le portefeuille aux conditions du marché.
- **Visibilité accrue grâce à un horizon d'investissement plus court :** les échéances plus courtes offrent une meilleure visibilité, c'est-à-dire que la prévisibilité des flux de trésorerie est généralement plus élevée que pour les obligations à plus longue échéance, selon notre analyse.
- **Sensibilité réduite aux facteurs de risque :** les échéances plus courtes présentent une sensibilité moindre aux taux d'intérêt et aux écarts de crédit par rapport à un univers composé de toutes les échéances.

AVANTAGES POTENTIELS DES OBLIGATIONS À ÉCHÉANCE COURTE



RISQUES POTENTIELS DES OBLIGATIONS À COURTE ÉCHÉANCE :

- **RISQUE DE PERTE EN CAPITAL**
- **RISQUE DE CRÉDIT**
- **RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT**
- **RISQUE DE LIQUIDITÉ DES ACTIFS SOUS-JACENTS**

Cette information est fournie à titre purement indicatif et ne doit pas être considérée comme un conseil en investissement. Le Fonds présente un risque de perte en capital.

¹ Sur la base de portefeuille de ODDO BHF Euro Credit Short Duration. | ² 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 | Source: ODDO BHF AM GmbH, données au 31/12/2023



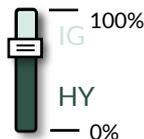
UNE APPROCHE FONDAMENTAL D'INVESTISSEMENT

- **Objectif d'investissement** : Fournir un niveau élevé de revenu et de croissance du capital :
 - Privilégier les obligations d'entreprises en euros avec une notation d'au moins B3 ou B- et une échéance résiduelle de 4 ans.
 - Un minimum de 20 % des actifs sera investi dans des obligations de qualité inférieure à celle de l'investissement (High Yield).
- **Sélection ascendante d'obligations** sur la base d'une analyse fondamentale du crédit
- **Discipline de vente rigoureuse** visant à éviter les défauts de paiement
- **Suivi continu** des obligations du portefeuille
- **Pas d'effet de levier. Couverture systématique du risque de change** (risque résiduel de 5 %)

CONSTRUCTION DU PORTEFEUILLE

1

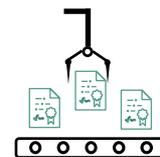
ALLOCATION IG & HY



Où en est le cycle du crédit au niveau mondial ?

2

SÉLECTION D'OBLIGATIONS



Objectif : Éviter le défaut de paiement !

3

Construction du portefeuille basé sur les convictions

Ces informations ne doivent pas être interprétées comme un conseil en investissement. Le fonds supporte le risque de perte en capital.

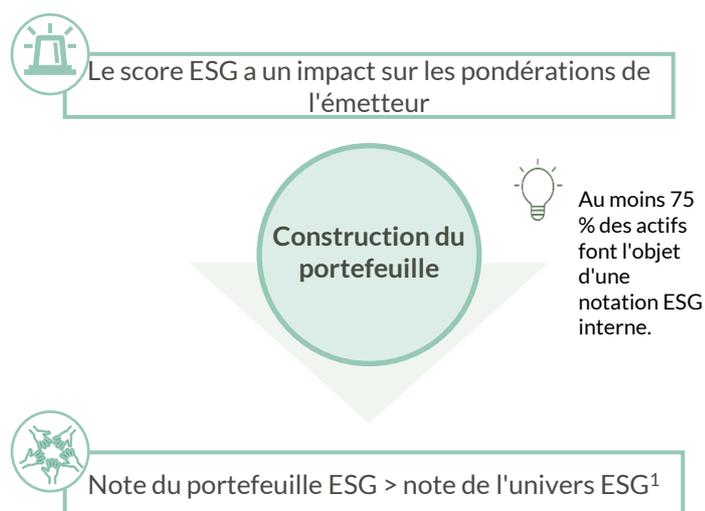
NOTRE APPROCHE VERS LA DURABILITE

ODDO BHF Euro Credit Short Duration intègre les critères ESG (environnement, social et gouvernance) dans le processus d'investissement.

POLITIQUE D'EXCLUSION



Construction du portefeuille



L'utilisation de critères ESG peut affecter la performance du Fonds et, par conséquent, la performance du Fonds peut différer positivement ou négativement de la performance de fonds similaires qui n'utilisent pas de tels critères. Les exclusions sectorielles en place pour le Fonds peuvent ne pas correspondre directement aux opinions de l'investisseur.

¹ L'univers d'investissement du Compartiment est constitué des sociétés incluses dans l'indice du marché du crédit suivant : 100% ICE BOFA 0-5 Year Euro Developed Markets High Yield 2% Constrained Index

L'ÉQUIPE D'INVESTISSEMENT²



28

ALEXIS RENAULT, CFA

Responsable du High Yield,
ODDO BHF AM

● Années d'expérience dans l'investissement



15

HAIYAN DING, CFA

Gérant High Yield,
ODDO BHF AM

² Equipe de gestion actuelle, susceptible d'évoluer

POURQUOI INVESTIR DANS *ODDO BHF Euro Credit Short Duration* SELON NOTRE ANALYSE ?

ACCÈS

Le fonds donne accès à un portefeuille diversifié d'obligations d'entreprises à courte échéance, principalement libellées en euros

UN PROCESSUS D'INVESTISSEMENT ÉPROUVÉ

Le processus d'investissement, qui a fait ses preuves depuis longtemps, combine une analyse fondamentale du crédit, un suivi permanent des obligations et une gestion disciplinée du risque

EQUIPE DE GESTION EXPERIMENTEE

Une équipe de gestion expérimentée composée de gestionnaires de portefeuille spécialisés dans le crédit aux entreprises et ayant fait leurs preuves dans différents régimes de marché

APPROCHE ESG ENTièrement INTÉGRÉE

Intégration des critères ESG (Environnement, Social et Gouvernance) dans le processus d'investissement

RISQUES

ODDO BHF Euro Credit Short Duration est principalement exposé aux risques suivants: risque de perte en capital, risque de crédit, risque de taux, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de liquidité des actifs sous-jacents, risque de contrepartie, risque lié aux marchés émergents, risques liés aux opérations de financement de titres et à la gestion des garanties, risque lié aux obligations spéculatives à haut rendement, risque de volatilité, risque lié aux engagements sur les instruments financiers à terme, risque de durabilité et, dans une mesure limitée, risque de change et risque lié aux obligations convertibles.

L'investisseur est invité à lire le document d'information clé et le prospectus du fonds pour obtenir des informations détaillées concernant les risques auxquels le fonds est exposé.



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- et ayant principalement une maturité résiduelle inférieure à 4 ans. Au minimum, 20% des actifs seront investis dans des obligations de qualité inférieure (Haut Rendement). Les émetteurs sont principalement originaires de pays avec une notation de qualité Investment Grade.	
Durée d'investissement minimum	3-5 ans	
Date de création	1 juin 2011	
Catégorie Morningstar™	EUR High Yield Bond	
Classes de parts	CR-EUR	DR-EUR
Code ISIN	LU1486845537	LU0628638974
Devise	EUR	
Type de parts	Accumulation	Distribution
Souscription minimale initiale	EUR 100	
Commission de souscription	5% max de l'actif net par action	
Frais de gestion fixes	0.80% de l'actif net	0.80% de l'actif net
Commission de rachat	Néant	
Commission de surperformance	Néant	
Structure et informations techniques		
SICAV Luxembourgeoise	Luxembourg SICAV	
Société de gestion	ODDO BHF Asset Management SAS	
Gestion des investissements par délégation	ODDO BHF Asset Management GmbH	
Dépositaire	CACEIS Bank Luxembourg SA	
Souscription / Rachat	Quotidienne à cours inconnu jusqu'à 12h00	
Fréquence de valorisation	Quotidienne	
Glossaire		
Volatilité	La volatilité désigne le degré d'incertitude ou de risque lié à l'ampleur des variations de la valeur d'un titre. Une volatilité plus élevée signifie que la valeur d'un titre peut potentiellement être répartie sur une plus grande fourchette de valeurs. Cela signifie que le prix du titre peut changer de façon 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 qu'elle évolue à un rythme régulier sur une période donnée.	
Duration modifiée à maturité	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.	

ODDO BHF AM est la branche de gestion d'actifs du Groupe ODDO BHF. Elle est la marque commune des trois sociétés de gestion juridiquement distinctes ODDO BHF AM SAS (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 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 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. 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

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. 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 (ou directement au Service de Médiation pour le consommateur : <http://mediationconsommateur.be> (UNIQUEMENT POUR LA BELGIQUE))

Le DIC (français, allemand, anglais, italien, portugais, espagnol, suédois, norvégien) et le prospectus (français, anglais, allemand) 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.

Le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse. Le DIC, 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, 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°GP 99011.
Société par actions simplifiée au capital de 21 500 000 €. Registre du commerce (RCS) 340 902 857 Paris.
12 boulevard de la Madeleine · 75440 Paris Cedex 09 France · Tél : +33 (0)1 44 51 85 00 · www.am.oddo-bhf.com