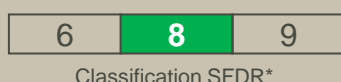


ODDO BHF EURO CREDIT SHORT DURATION



Janvier 2022



OBJECTIF DU FONDS

- L'objectif d'investissement du compartiment est de générer des rendements élevés et d'obtenir une forte croissance du capital
- L'accent est mis sur les obligations d'entreprises libellées en euros avec une notation minimale B3 ou B- et une durée résiduelle maximale de 4 ans
- Un minimum de 20 % des actifs sera investi dans des obligations de qualité inférieure (High Yield)

LES RAISONS D'INVESTIR SELON NOTRE ANALYSE

	1 Liquidité grâce à des échéances régulières Une part importante du portefeuille arrivant à échéance à court terme permet aux gérants d'adapter le portefeuille en fonction des conditions de marché
	2 Une plus grande visibilité grâce à un horizon d'investissement plus court Les échéances courtes offrent une plus grande visibilité. Par exemple, selon notre analyse, la prévisibilité des flux de trésorerie est généralement meilleure que pour les obligations à plus longue échéance
	3 Sensibilité réduite aux facteurs de risque Les échéances 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
	4 Des rendements corrigés du risque potentiellement attractifs 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
	5 Une équipe expérimentée qui a fait ses preuves Le fonds est géré par une équipe dédiée avec un processus d'investissement éprouvé (pas de défaut depuis 2000, en 12/2021)
	6 Une approche ESG totalement intégrée Prise en considération des critères ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) dans le processus d'investissement.

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 Euro Credit Short Duration

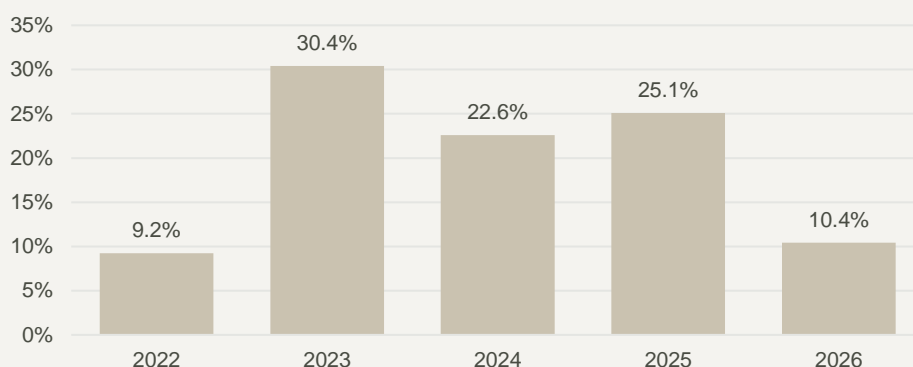


Selon notre analyse:

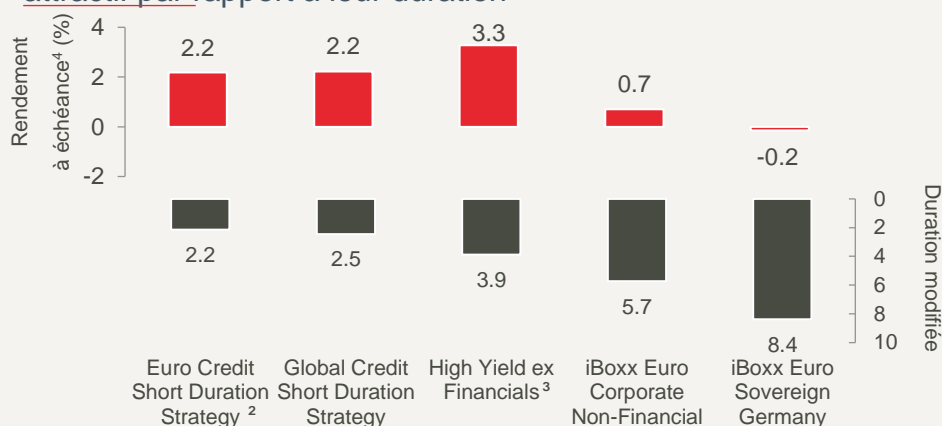
Liquidité grâce à des échéances régulières¹



- Profil de maturité : 39.6% des obligations du portefeuille arrivent à échéance avant fin 2023



Obligations crédit à maturité courte² ont une faible sensibilité aux taux d'intérêt et un rendement à maturité⁴ potentiellement attractif par rapport à leur durée



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. ¹ Sur la base de portefeuille de ODDO BHF Euro Credit Short Duration. ² 70% BofAML Euro High Yield 2-4, Index, 30% 1-3 Year BofAML Euro Corporate Index. ³ High Yield ex-Financials: BofAML Euro High Yield Fixed Floating Rate ex Financials Constrained Index. ⁴Le 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. Sources: Bloomberg, Markit, ODDO BHF AM GmbH, Données au 12/2021

Les arguments en faveur de Euro Credit Short Duration

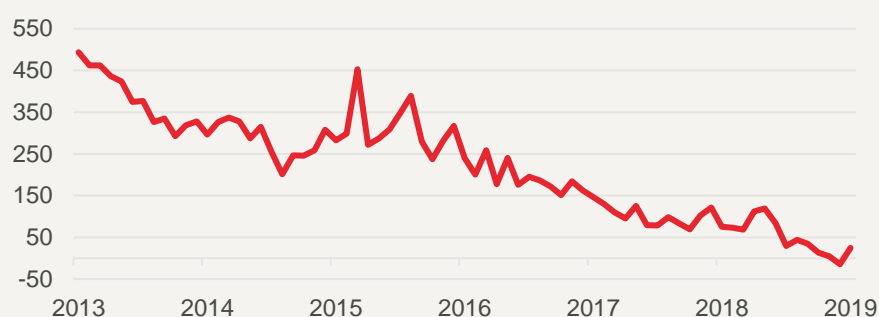


Selon notre analyse:

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



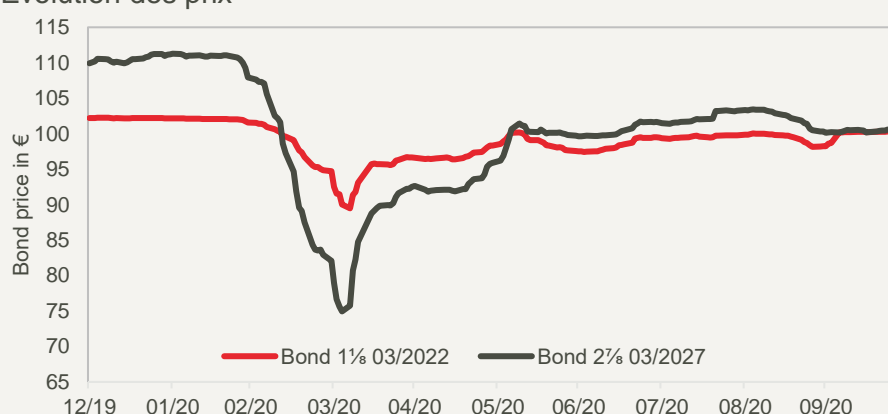
• Prime de crédit (bps)¹



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



Évolution des prix²



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.

¹ 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 ²Prix 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

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Équipe de gestion, philosophie & processus

Équipe de gestion



Alexis Renault

Responsable gestion High Yield,
ODDO BHF AM GmbH



27 ans d'expérience
en investissement



Haiyan Ding, CFA

Gérante/ Analyste HY,
ODDO BHF AM GmbH



14 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

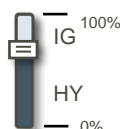
Univers d'investissement

- Focus sur les émetteurs européens et américains obligations High Yield & Investment Grade (min. 20% High Yield)
- Notation min. B-/B3
- Focus sur les obligations à maturité inférieure à 4 ans et libellées en Euro
- Filtre d'exclusion ESG:
 1. Filtre d'exclusion normative – Pacte Mondial des NU
 2. Filtre d'exclusion sectorielle – Exclusion de secteurs tels que:
 - Le charbon, la production d'énergie à base de charbon

Top-Down

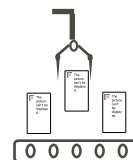
Bottom-up

1 Allocation IG & HY



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

2 Sélection d'obligation



Éviter le défaut!

3

Construction du portefeuille basée sur nos convictions

Source: ODDO BHF AM GmbH

ODDO BHF Euro Credit Short Duration

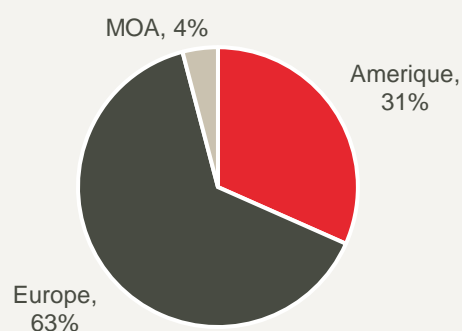
Aperçu des performances et du portefeuille



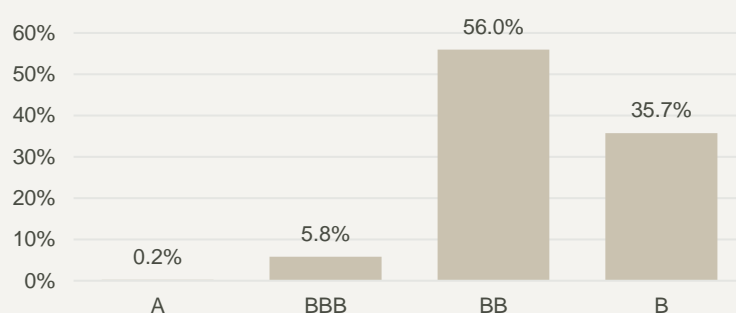
Paramètres clés

2.2% Taux à maturité ¹	2.2 Duration à maturité	BB2 Notation moyenne	91,7% High Yield
---------------------------------------------	-----------------------------------	--------------------------------	----------------------------

Répartition par régions



Répartition par notation



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

¹Le 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 31/12/2021



Risques

Le fonds nommé dans cette présentation est exposé à un certain nombre de risques : risque de perte en capital, risque de taux d'intérêt, risque de crédit, risque lié aux obligations à haut rendement, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque lié aux marchés émergents, risque de volatilité, risque de contrepartie, risque de liquidité des actifs sous-jacents, risque lié aux engagements sur les instruments financiers à terme. Le Compartiment sera exposé, dans une mesure limitée, aux risques suivants : risque lié aux obligations convertibles, risques de conversion et de change,

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
27 ans d'expérience en investissement

Haiyan Ding, CFA
Gérante/Analyste High Yield, ODDO BHF AM GmbH
14 ans d'expérience en investissement

Capacités de gestion crédit *

11 gérants de portefeuille, analystes Haut Rendement

8 gérants de portefeuille, analystes Investment Grade

Distribution de pays

France, Finlande, Allemagne, Autriche, Luxembourg, Norvège, Italie, Portugal, Espagne, Suède, Suisse, RU und Singapour (uniquement les investisseurs accrédités)

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
Suscription 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
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

Glossaire

Maturité	L'échéance est la date convenue à laquelle l'investissement prend fin.
Durée 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.
Taux à maturité	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.
Spread de crédit	Le rendement d'une obligation de société est égal au rendement d'une obligation d'État, auquel s'ajoute une prime pour compenser le risque de crédit. Cette prime s'appelle un spread.

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, anglais, italien, portugais, espagnol et suédois) 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 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, 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