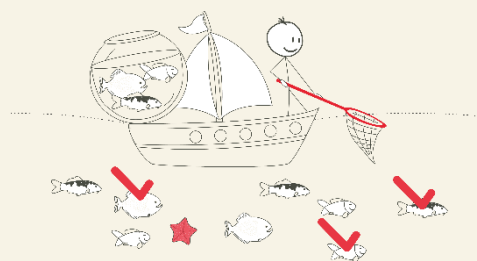


# ODDO BHF Global Credit Short Duration

Compartiment SICAV luxembourgeoise – UCITS

JANVIER 2020



Fonds obligations mondiales à duration courte



Échelle de risque et de rendement\*

Lancé en  
**OCTOBRE 2018**

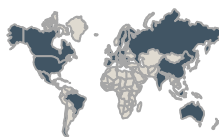
**€162m**  
d'encours sous gestion<sup>1</sup>

## Pourquoi investir dans les obligations court terme ?

- Investissement principalement sur les émissions de maturité résiduelle inférieure à 5 ans
- Nous vous rappelons que le fonds présente **un risque élevé de crédit (défaut)**

## Notre univers d'investissement

- Émetteurs mondiaux High Yield et Investment Grade
- Notation minimale B-/B3
- Focus sur les obligations ayant une maturité principalement inférieure à 5 ans
- Obligations libellées en USD, EUR, GBP, JPY, CHF, NOK, SEK, DKK. Risque de change couvert en Euro avec une exposition résiduelle max. de 5 %



## Notre approche d'investissement

- Allocation géographique fondée sur une analyse top-down
- 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 100% dans des obligations Investment Grade

## Processus d'Investissement

Top-Down

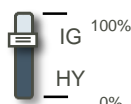
Bottom-up

### 1 Répartition géographique



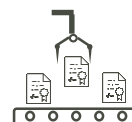
Être conscient du risque pays!

### 2 Allocation IG & HY



Où en sommes-nous dans le cycle du crédit à l'échelle mondiale?

### 3 Sélection d'obligation



Éviter le défaut!

4

Construction du portefeuille basée sur nos convictions

## Risks

Le fonds ODDO BHF Global Credit Short Duration est principalement exposé à : **un risque de perte en capital e un haut risque 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 rendement de 1 à 7 : à risque plus faible, rendement potentiellement plus faible et à risqué plus élevé, rendement potentiellement plus élevé. Le profil de risques n'est pas constant et pourra évoluer dans le temps. <sup>1</sup> Au 31/12/2019. Source: ODDO BHF AM GmbH



## 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  
24 ans d'expérience en investissement

### Janis Heck, CIAA, CEFA

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

## Credit management capabilities\*

11 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	None
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 courants	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 16h00
Fréquence de valorisation	Quotidienne

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

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 de chaque commercialisateur, distributeur ou conseil.

**L'investisseur potentiel est invité à consulter un conseiller en investissement avant de souscrire dans le fonds réglementé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). 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 portefeuilles. 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. Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Elles sont présentées nettes de frais en dehors des frais éventuels de souscription pris par le distributeur et des taxes locales. 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 (Anglais et Français) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF Asset Management ou 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.

A compter du 03 janvier 2018, lorsque ODDO BHF ASSET MANAGEMENT fournit des services de conseil en investissement, veuillez noter que celui-ci est toujours fourni sur une base non indépendante conformément à la directive européenne 2014/65 / UE (dite «directive MIFID II»). Veuillez également noter que toutes les recommandations faites par ODDO BHF ASSET MANAGEMENT sont toujours fournies à des fins de diversification.

## 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)