Ce document est un document promotionnel

30 août 2019

ODDO BHF Haut Rendement 2021

CI-EUR - Eur | TAUX/CRÉDIT - TOTAL RETURN - FONDS DATÉ

Actif net du fonds	388 M€	Catégorie Morningstar :	
Valeur liquidative	1 137,49€	Obligations à échéance	
Evolution vs M-1	4,09€		

1 **2** 3 4 5 6 7

Echelle de risque et de rendement (1)

Pays dans lesquels le fonds est autorisé à la commercialisation auprès du grand public :

FR IT CHE DEU PRT

Le fonds est fermé à la souscription depuis le 15/12/2016

Gérants

Olivier BECKER, Victoire DUBRUJEAUD

Caractéristiques

Durée d'investissement conseillée : 7 ans

Date de création du fonds : 28/01/2015

Date initiale de performance : 28/01/2015

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0012417376
Code Bloomberg	ODCIEUR FP
Devise	Euro
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription minimale (initiale)	100000 EUR
Commission de souscription	4 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion fixes	0.65% TTC maximum de l'Actif Net
Commission de surperformance	10 % TTC de la surperformance au-delà d'une performance annualisée du Fonds de 6 %
Frais courants	0,65%
Société de gestion	ODDO BHF AM SAS
Dépositaire	ODDO BHF SCA, France (Paris)
Valorisateur :	EFA
Souscriptions / Rachats	11h15 à J
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Commission de mouvement	Des commissions de mouvement, définies dans le prospectus, peuvent être prélevées en plus des frais affichés ci-dessus.

Indicateurs techniques*

	Fonds
% investis	90,7%
Maturité moyenne (années)	2,12
Duration modifiée	1,35

Stratégie d'investissement

Oddo Haut Rendement 2021 est un fonds obligataire daté à horizon 2021 qui vise à gérer de manière active un portefeuille diversifié d'obligations de notation haut rendement(comprise entre BB+ et B- par S&P ou agence jugée équivalente), principalement émises par des émetteurs privés européens. Le Fonds aura la possibilité d'être investi de manière très significative en titres de notation B. Le fonds présente un risque de perte en capital.

Performances annuelles (en glissement sur 12 mois)

du		31/08/2015	31/08/2016	31/08/2017	31/08/2018
au		**31/08/2016**	**31/08/2017**	**31/08/2018**	**30/08/2019**
Fonds		4,7%	4,5%	0,6%	-0,5%

Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

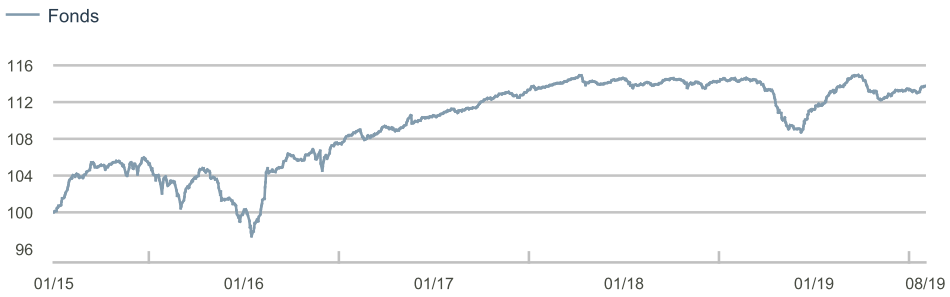
Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	2014	2015	2016	2017	2018
Fonds			8,3%	3,8%	-4,4%

Analyse des performances

	Performances annualisées			Performances cumulées					
	3 ans	5 ans	Création	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	Création
Fonds	1,50%		2,85%	0,36%	4,27%	-0,55%	4,57%		13,75%

Evolution de la performance depuis la création (base 100)



Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	3,12%	2,20%	

*La signification des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur www.am.oddo-bhf.com dans la rubrique «Informations Réglementaires».

Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

(1) L'echelle de risque/rendement dans une plage allant de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque/rendement du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur de risque et de rendement, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds.L'atteinte des objectifs de gestion en terme de risque et de rendement ne peut être garantie.

30 août 2019

ODDO BHF Haut Rendement 2021

CI-EUR - Eur | TAUX/CRÉDIT - TOTAL RETURN - FONDS DATÉ

Commentaire de gestion

En dépit d'une certaine accalmie en fin de mois, le retour des tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine (marqué par une nouvelle salve de droits de douanes décidée par les Etats-Unis à laquelle n'a pas manqué de répliquer la Chine), ainsi qu'un retour des craintes quant à un « hard Brexit » fin octobre, suite à la nomination de Boris Johnson fin juillet comme premier ministre, ont entrainé un retour de l'aversion au risque sur les marchés actions (S&P 500/-1.8%, Stoxx 600/-1.6% en août).

Côté Taux, les signaux accommodants de la BCE et le retour de l'aversion au risque ont favorisé un nouveau repli des taux longs. Ainsi, les rendements 10 ans de l'Allemagne et de la France ont respectivement baissé de -26bps à -0.70% et -22bps à -0.40% en août.

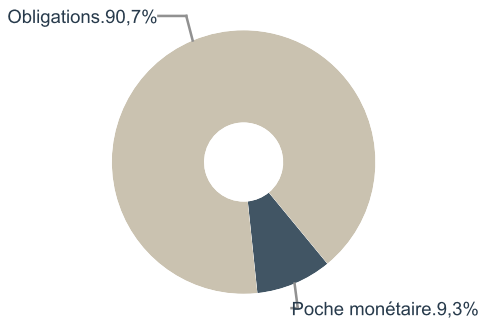
Côté Crédit, les indices iTraxx Main et iTraxx Xover sont restés relativement stables et terminent le mois à des niveaux respectifs de 50bps et 252bps

Dans ce contexte le marché du High Yield a légèrement progressé de +0.65%. Les secteurs ayant affiché la meilleure performance sont la Distribution avec +1.87%, les Biens de Consommation avec +1.34% et les Services avec +1.19%. Le secteur de Santé a continué de sous performer ce mois-ci affichant un recul de -0.82%. A l'inverse le secteur Automobile s'est redressé affichant une performance de 0.86%.

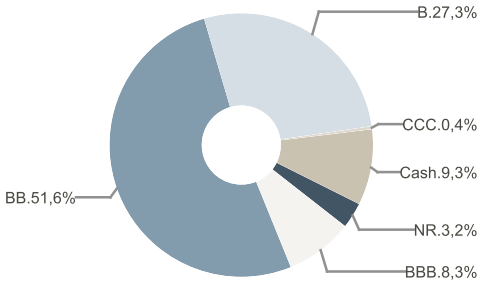
Ce mois-ci nous avons été remboursés par anticipation des émissions Swissport et Constellium.

La volatilité enregistrée début août a donc été compensée par l'anticipation d'une intervention de la BCE sur les marchés. Nous restons néanmoins prudents, les tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine ainsi que le Brexit restent des facteurs d'instabilité à court terme.

Répartition par classe d'actifs

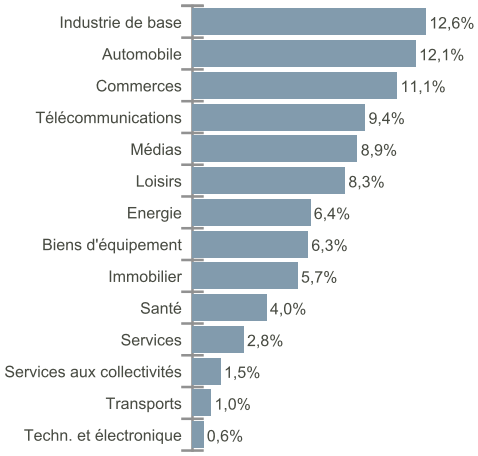


Répartition par notation

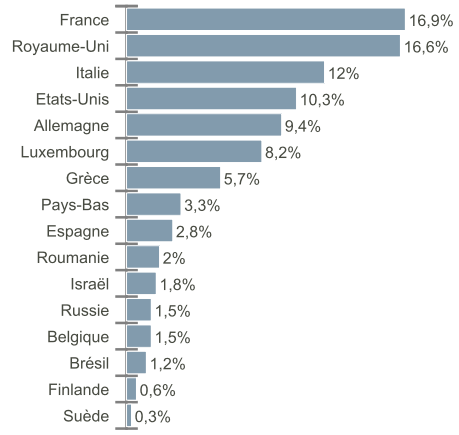


La répartition prend en compte la notation de l'émetteur ou du garant pour les émissions non notées.

Répartition sectorielle



Répartition géographique



Principaux émetteurs en portefeuille

Emetteur	Poids	Secteur	Pays
ADLER REAL ESTATE AG	3,74%	Immobilier	Allemagne
MATTERHORN TELECOM SA	3,54%	Télécommunications	Luxembourg
UNITED GROUP BV	3,31%	Médias	Pays-Bas
INTERNATIONAL GAME TECH	3,25%	Loisirs	Etats-Unis
TITAN GLOBAL FINANCE PLC	3,20%	Industrie de base	Grèce
LEONARDO SPA	3,12%	Biens d'équipement	Italie
SAIPEM FINANCE INTL BV	2,99%	Energie	Italie
BANIJAY GROUP SAS	2,97%	Médias	France
TELECOM ITALIA SPA	2,82%	Télécommunications	Italie
JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	2,60%	Automobile	Royaume-Uni

Nombre de lignes	63

Les risques auxquels le fonds est exposé sont les suivants : risque de perte en capital, risque de taux, risque de crédit, risque lié à la gestion discrétionnaire, risques liés à l'engagement sur des instruments financiers à terme, risque de contrepartie, risque lié à la concentration du portefeuille, risque de liquidité des actifs sous jacents, risque lié à l'investissement dans les titres spéculatifs à haut rendement, risque pays émergents, risques liés aux opérations de financement sur titres et à la gestion des garanties et à titre accessoire : risque actions, risque de change, risque lié à l'investissement dans des obligations convertibles, risque lié à la détention de petites et moyennes capitalisations

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 l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). 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 (DEU, FR, GB, ITL, POR) et le prospectus (FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS ou sur le site Internet 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 funds 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, RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich.