

Actif net du fonds	91 M€
Valeur liquidative	110,98\$
Evolution vs M-1	0,00\$



Echelle de risque et de rendement (1)

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



## Gérants

Olivier BECKER, Victoire DUBRUJEAUD, Antoine AUGIER DE LAJALLET

## Caractéristiques

Durée d'investissement conseillée : 7 ans

Date de création du fonds : 09/09/2019

Date initiale de performance : 09/04/2020

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0013468857
Code Bloomberg	OG6CNUH FP
Devise	Dollar des États-Unis
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription minimale (initiale)	100 USD
Commission de souscription	4 % (maximum)
Commission de rachat	1 % (maximum)
Frais de gestion fixes	0,60 % TTC maximum de l'Actif Net
Commission de surperformance	10 % TTC de la surperformance au-delà d'une performance nette annualisée du Fonds de 2.80 % sur la période de référence du Fonds.
Frais courants	0,60% (2)
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 perçue par la société de gestion	Des commissions de mouvement, définies dans le prospectus, peuvent être prélevées en plus des frais affichés ci-dessus.

## Indicateurs techniques\*

	Fonds
% investis	99,9%
Rendement actuariel du portefeuille (part investie)**	4,60
Rendement actuariel (au pire)**	4,34
Maturité moyenne (années)	4,69
Duration modifiée	3,72
Spread (bp)	523
Duration modifiée à maturité	3,7
Nombre d'émetteurs	136

## Stratégie d'investissement

La stratégie d'investissement du Fonds consiste à gérer de manière discrétionnaire un portefeuille diversifié de titres de créance composé, jusqu'à 100% de l'actif net du Fonds, d'obligations classiques, spéculatives dites « à haut rendement », de notation comprise entre BB+ et B- (par Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne à la Société de Gestion), principalement émises (minimum de 60%) par des émetteurs privés dont le siège social est situé dans un pays membre de l'OCDE et ayant une échéance d'au plus six mois et un jour après le 31 décembre 2026 (maturité finale du produit ou options de remboursement anticipé au gré du Fonds). Dans la limite de 40% de l'actif net, le Fonds pourra détenir des titres d'émetteurs privés dont le siège social est situé en dehors de l'OCDE, y compris dans les pays émergents. Le Fonds met en œuvre sa stratégie d'investissement sur une période d'investissement dont l'échéance est fixée par la Société de Gestion (initialement, le 31 décembre 2026). La stratégie ne se limite pas à du portage d'obligations ; la Société de Gestion pourra procéder à des arbitrages, en cas de nouvelles opportunités de marché ou en cas d'identification d'une augmentation du risque de défaut à terme d'un des émetteurs en portefeuille.

## Performances annuelles (en glissement sur 12 mois)

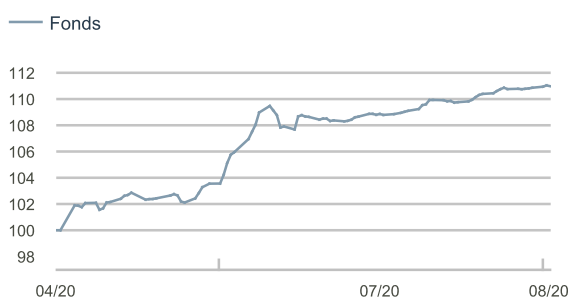
du	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2019
au	30/09/2016	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2020
Fonds	-	-	-	-	-

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)

	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds	-	-	-	-	-

## Evolution de la valeur liquidative (base 100)



VL d'origine 100 USD

VL au 26/08/2020 110,98 USD

La date de la valeur liquidative d'origine est le 09/04/2020

Cette part ayant moins de 12 mois d'existence, la réglementation ne nous autorise pas à communiquer ses performances.

## Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-	-	-

Les contrats à terme et les options ne sont pas inclus dans le calcul du rendement. Le "rendement actuariel à l'échéance" est calculé après la couverture de change. Le "rendement actuariel au pire" est calculé après couverture de change.

\*\*Le « taux de rendement actuariel à l'échéance » est une estimation à une date donnée du taux de rendement anticipé d'un portefeuille obligataire à condition que les titres soient détenus jusqu'à échéance. Il ne s'agit en aucun cas d'un engagement de performance future du fonds. Il peut, par conséquent, être affecté par les risques de taux d'intérêt, de défauts, de réinvestissement et le fait que les obligations ne soient pas détenues jusqu'à l'échéance.

\*\*Le « taux de rendement actuariel au pire » est une estimation à une date donnée du taux de rendement le plus défavorable anticipé d'un portefeuille obligataire dont une partie des titres ne serait pas détenue jusqu'à maturité mais remboursée par anticipation au gré de l'émetteur (Call). Il ne s'agit en aucun cas d'un engagement de performance future du fonds. Il peut, par conséquent, être affecté par les risques de taux d'intérêt, de défauts, de réinvestissement et le fait que les obligations ne soient pas détenues jusqu'à l'échéance.

\*La signification des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) dans la rubrique « Informations Réglementaires ».

Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

(1) L'échelle 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.

(2) Les frais courants sont fondés sur les frais de l'exercice précédent. Une estimation est établie pour l'ensemble des fonds n'ayant pas encore clôturé leur premier exercice comptable.

### Commentaire de gestion

Les marchés sont repartis à la baisse en septembre, inquiets d'une situation sanitaire qui se détériore (notamment en Europe) et de statistiques économiques en demi-teinte en Europe et aux Etats-Unis. Nous noterons les baisses du taux 10 ans américain (-2bp à 0.68%) et du taux 10 ans allemand (-12bp à -0.52%). L'iTraxx Main de son côté s'est écarté de 5 bps à 60 bps et le X-Over de 22 bps à 346 bps.

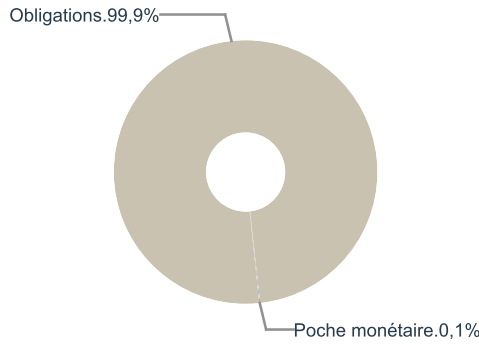
Le marché du High Yield s'est écarté d'environ 30 bps au cours du mois. L'indice HEAE a ainsi clôturé le mois à 496 bps contre un plus haut à 913 bps fin mars et un plus bas à 455 bps début septembre. Les secteurs ayant le mieux performé sont l'Immobilier (+0.6%), les Loisirs (-0.0%), et la Distribution (-0.2%). A l'inverse les secteurs des Transports (-2.6%) et de l'Energie (-1.4%) ont sous-performé face à la crainte d'une seconde vague d'infection.

Au cours du mois, nous avons vendu l'intégralité de nos positions résiduelles en Europcar et Garrett Motion avant les annonces de restructuration. Par ailleurs, dans un marché primaire moins actif qu'attendu, nous avons participé aux nouvelles émissions Maxeda, OCI et El Corte Inglés.

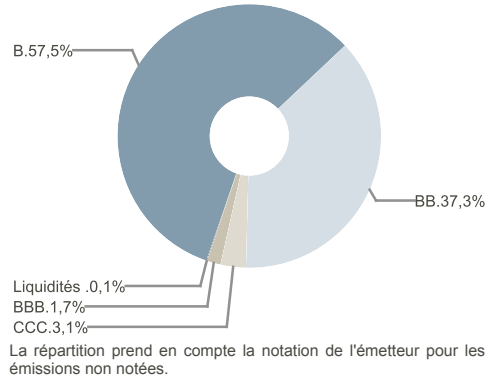
Afin de conserver un bon niveau d'investissement, nous avons poursuivi nos achats en ligne à ligne sur les principales convictions du portefeuille (ex : Algeco, Rubis Terminals, Bausch Health, Kantar).

La recrudescence de l'épidémie et les contraintes sanitaires mises en place pour y faire face font peser un risque sur la reprise déjà fragile. Cependant les gouvernements et banques centrales conservent un biais très accommodant qui devrait limiter la volatilité sur les marchés. Nous restons ainsi sélectifs et opportunistes dans nos investissements sur un marché High Yield où le risque idiosyncratique est toujours élevé.

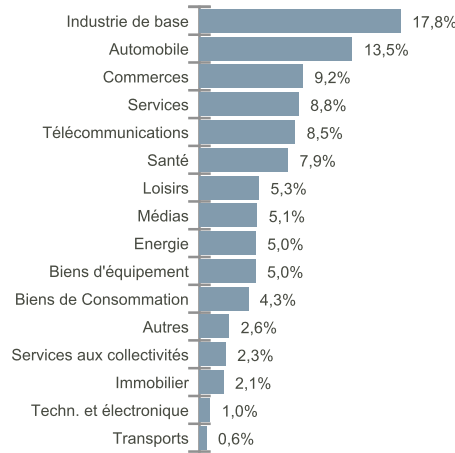
### Répartition par classe d'actifs



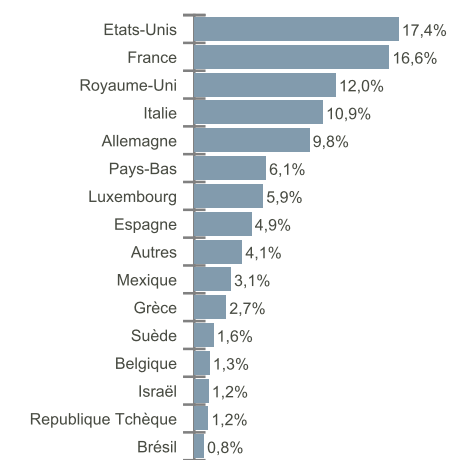
### Répartition par notation



### Répartition sectorielle



### Répartition géographique



### Principaux émetteurs en portefeuille

Emetteur	Poids	Secteur	Pays
CRYSTAL ALMOND SARL	1,62%	Télécommunications	Grèce
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE	1,48%	Automobile	Royaume-Uni
UNITED GROUP BV	1,46%	Médias	Pays-Bas
ROSSINI SARL	1,40%	Santé	Italie
COTT CORP	1,33%	Biens de Consommation	Etats-Unis
PLT VII FINANCE SARL	1,32%	Télécommunications	Luxembourg
CEMEX SAB DE CV	1,31%	Industrie de base	Mexique
ALGECO GLOBAL FINANCE	1,30%	Services	Royaume-Uni
FAURECIA SA	1,27%	Automobile	France
CHEMOURS CO	1,25%	Industrie de base	Etats-Unis
Nombre de lignes		170	

**RISQUES:** 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 de change

**AVERTISSEMENT :** 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 (DEU, ESP, FR, GB, IRL, SWD) et le prospectus (DEU, FR, GB) 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, RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich.