

ODDO BHF Euro High Yield Bond

CR-CHF[H] - Chf | OBLIGATIONS - HIGH YIELD - EURO

Actif net du fonds **454 M€** Catégorie Morningstar TM :
 Valeur liquidative **108,87** Obligations Haut Rendement Couvertes
 Evolution vs M-1 **0,48**

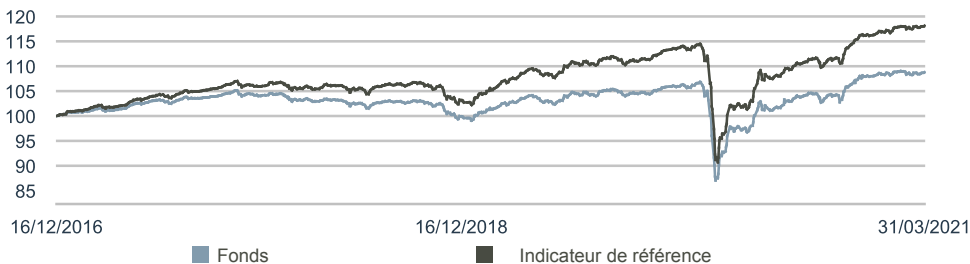
1 2 3 **4** 5 6 7
 Echelle de risque et de rendement (*)

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

FR IT CH DE AU PT ES BE SWE GB LUX CL
 FIN NOR

Investisseur accrédité seulement :

SGP

Gérants	Stratégie d'investissement																																					
Alexis RENAULT, Frauke WOLKEWITZ, Janis HECK, Haiyan DING	Le Compartiment vise des revenus et une croissance du capital élevés. Le Compartiment investit dans un portefeuille composé d'au moins 2/3 d'obligations cotées émises par des sociétés publiques ou privées et libellés en euros, sans limite géographique, tout en se concentrant sur des émissions de moindre qualité (c'est-à-dire dont la notation est inférieure à « investment grade »). Le processus d'investissement est axé sur les fondamentaux et intègre les facteurs ESG.																																					
Société de gestion	Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)																																					
ODDO BHF Asset Management SAS	<table border="1"> <thead> <tr> <th>du</th> <th>31/03/2017</th> <th>29/03/2018</th> <th>29/03/2019</th> <th>31/03/2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>au</td> <td>29/03/2018</td> <td>29/03/2019</td> <td>31/03/2020</td> <td>31/03/2021</td> </tr> <tr> <td>Fonds</td> <td>1,7%</td> <td>0,1%</td> <td>-10,0%</td> <td>17,3%</td> </tr> <tr> <td>Indicateur de référence</td> <td>3,5%</td> <td>2,3%</td> <td>-10,6%</td> <td>22,5%</td> </tr> </tbody> </table>	du	31/03/2017	29/03/2018	29/03/2019	31/03/2020	au	29/03/2018	29/03/2019	31/03/2020	31/03/2021	Fonds	1,7%	0,1%	-10,0%	17,3%	Indicateur de référence	3,5%	2,3%	-10,6%	22,5%																	
du	31/03/2017	29/03/2018	29/03/2019	31/03/2020																																		
au	29/03/2018	29/03/2019	31/03/2020	31/03/2021																																		
Fonds	1,7%	0,1%	-10,0%	17,3%																																		
Indicateur de référence	3,5%	2,3%	-10,6%	22,5%																																		
Caractéristiques	Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)																																					
Indicateur de référence 100% BofAML E HY NF FI&FL Rate HY Constrained Durée d'investissement conseillée : 5 ans Date de création de la part (1ère VL) : 16/12/2016 Date de création du fonds : 30/06/2000	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2017</th> <th>2018</th> <th>2019</th> <th>2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fonds</td> <td>3,8%</td> <td>-4,4%</td> <td>6,4%</td> <td>2,0%</td> </tr> <tr> <td>Indicateur de référence</td> <td>5,7%</td> <td>-3,1%</td> <td>10,4%</td> <td>2,6%</td> </tr> </tbody> </table>		2017	2018	2019	2020	Fonds	3,8%	-4,4%	6,4%	2,0%	Indicateur de référence	5,7%	-3,1%	10,4%	2,6%																						
	2017	2018	2019	2020																																		
Fonds	3,8%	-4,4%	6,4%	2,0%																																		
Indicateur de référence	5,7%	-3,1%	10,4%	2,6%																																		
Statut juridique	Performances nettes cumulées et annualisées																																					
Compartiment de ODDO BHF, Sicav Luxembourgeoise	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="3">Performances annualisées</th> <th colspan="4">Performances cumulées</th> </tr> <tr> <th>3 ans</th> <th>5 ans</th> <th>Création</th> <th>1 mois</th> <th>Début d'année</th> <th>1 an</th> <th>3 ans</th> <th>5 ans</th> <th>Création</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fonds</td> <td>1,9%</td> <td></td> <td>2,0%</td> <td>0,4%</td> <td>0,7%</td> <td>17,3%</td> <td>5,7%</td> <td></td> <td>8,8%</td> </tr> <tr> <td>Indicateur de référence</td> <td>3,9%</td> <td></td> <td>4,0%</td> <td>0,6%</td> <td>1,5%</td> <td>22,5%</td> <td>12,0%</td> <td></td> <td>18,1%</td> </tr> </tbody> </table>		Performances annualisées			Performances cumulées				3 ans	5 ans	Création	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	Création	Fonds	1,9%		2,0%	0,4%	0,7%	17,3%	5,7%		8,8%	Indicateur de référence	3,9%		4,0%	0,6%	1,5%	22,5%	12,0%		18,1%
	Performances annualisées			Performances cumulées																																		
	3 ans	5 ans	Création	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	Création																													
Fonds	1,9%		2,0%	0,4%	0,7%	17,3%	5,7%		8,8%																													
Indicateur de référence	3,9%		4,0%	0,6%	1,5%	22,5%	12,0%		18,1%																													
Code ISIN	Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.																																					
LU1486847319	Evolution de la performance nette depuis la création (base 100)																																					
Code Bloomberg																																						
Devises	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="10">Volatilité annualisée</th> </tr> <tr> <th></th> <th>1 an</th> <th>3 ans</th> <th>5 ans</th> <th>Création</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fonds</td> <td>7,9%</td> <td>8,5%</td> <td></td> <td>7,2%</td> </tr> <tr> <td>Indicateur de référence</td> <td>7,8%</td> <td>9,2%</td> <td></td> <td>7,8%</td> </tr> </tbody> </table>									Volatilité annualisée											1 an	3 ans	5 ans	Création	Fonds	7,9%	8,5%		7,2%	Indicateur de référence	7,8%	9,2%		7,8%				
Volatilité annualisée																																						
	1 an	3 ans	5 ans	Création																																		
Fonds	7,9%	8,5%		7,2%																																		
Indicateur de référence	7,8%	9,2%		7,8%																																		
Affectation des résultats	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Mesure de risque</th> <th>1 an</th> <th>3 ans</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ratio de Sharpe</td> <td>2,96</td> <td>0,17</td> </tr> <tr> <td>Ratio d'information</td> <td>-3,38</td> <td>-1,43</td> </tr> <tr> <td>Tracking Error (%)</td> <td>1,36</td> <td>1,41</td> </tr> </tbody> </table>									Mesure de risque	1 an	3 ans	Ratio de Sharpe	2,96	0,17	Ratio d'information	-3,38	-1,43	Tracking Error (%)	1,36	1,41																	
Mesure de risque	1 an	3 ans																																				
Ratio de Sharpe	2,96	0,17																																				
Ratio d'information	-3,38	-1,43																																				
Tracking Error (%)	1,36	1,41																																				
Souscription minimale (initiale)	Taux annuel de 1.40% maximum, payables trimestriellement et calculés sur base de l'actif net moyen du compartiment pour le mois considéré.																																					
Souscription minimale ultérieure	N/A																																					
Société de gestion (par délégation)	5 % (maximum)																																					
Dépositaire	Néant																																					
Valorisateur :	1.53 %																																					
Souscriptions / Rachats	Néant																																					
Fréquence de valorisation	Néant																																					
Pays de domiciliation	Néant																																					
Frais de gestion fixes	Néant																																					
Commission de surperformance	Néant																																					
Commission de souscription	Néant																																					
Commission de rachat	Néant																																					
Frais courants	Néant																																					
Commission de mouvement perçue par la société de gestion	Néant																																					

*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®

Sustainalytics fournit une analyse au niveau de l'entreprise, utilisée dans le calcul du score de durabilité de 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.

ODDO BHF Euro High Yield Bond

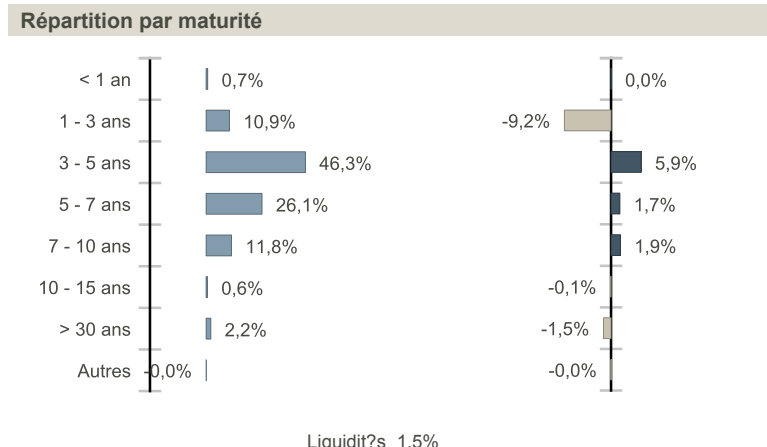
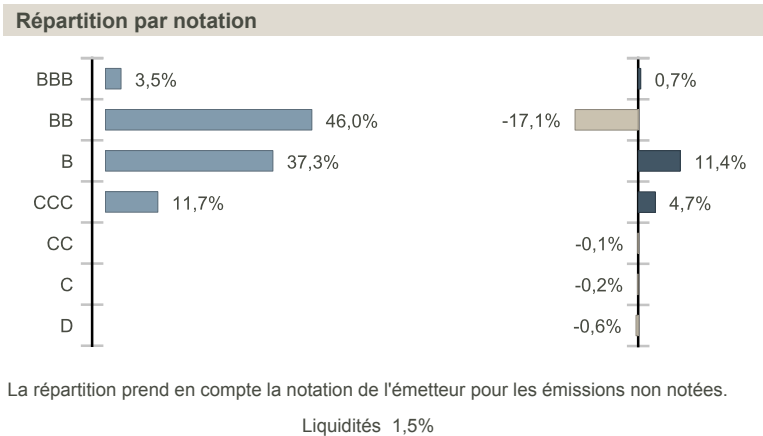
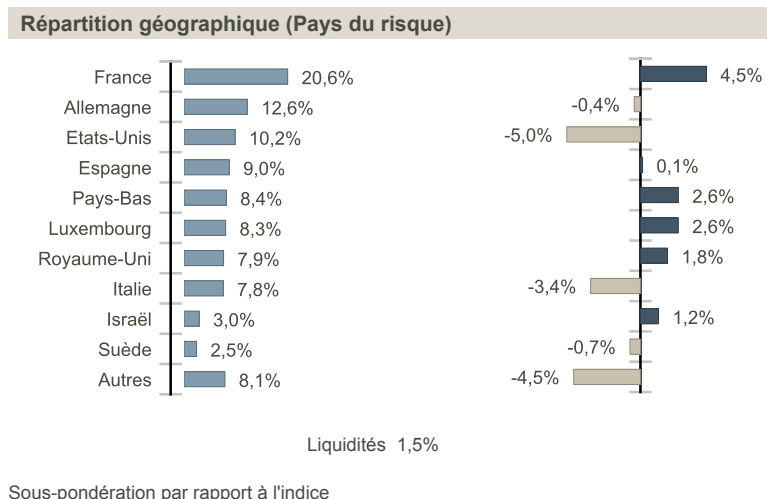
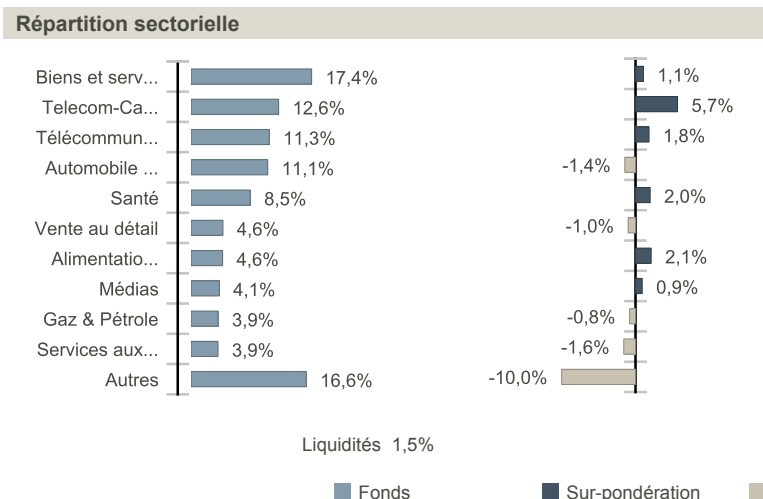
CR-CHF[H] - Chf | OBLIGATIONS - HIGH YIELD - EURO

Indicateurs clés	
Rendement actuariel du portefeuille	3,44 %
Rendement actuariel (au pire)	2,93 %
Duration modifiée à maturité	4,1
Duration modifiée au pire	3,1
OAS	354
Maturité moyenne (années)	5,92

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.

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



Principaux émetteurs en portefeuille

Émetteur	Secteur	Pays	Poids dans le fonds (%)	Notation ESG*
TELEFONICA EUROPE BV	Télécommunications	Pays-Bas	3,81	5
ALTICE FRANCE HOLDING SA	Telecom-Cable	France	3,43	1
TEVA PHARM FNC NL II	Santé	Pays-Bas	3,02	2
PICARD BONDCO	Alimentation & Boissons	France	2,65	4
PARTS EUROPE SA	Automobile & pièces	France	2,20	3

*le poids des titres couverts est rebasé à 100 | Conformément à la mise à jour de notre politique d'intégration ESG publiée le 30 juin 2017, l'échelle de notation interne ESG distribue désormais l'univers d'investissement des rangs 1 (risque élevé) à 5 (opportunité forte) de manière ascendante.

L'approche ESG consiste à sélectionner les entreprises ayant les meilleures pratiques environnementales, sociales ou de gouvernance en privilégiant les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra-financier au sein d'un univers d'investissement (Best-in-Universe) et/ou les émetteurs démontrant une amélioration de leur pratique ESG dans le temps (Best effort).

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

ODDO BHF Euro High Yield Bond

CR-CHF[H] - Chf | OBLIGATIONS - HIGH YIELD - EURO

REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - GENERAL

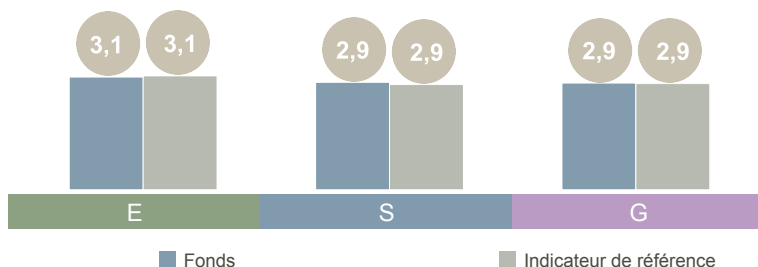
Notation moyenne ESG

	Fonds		Indicateur de référence	
	mars 2021	mars 2020	mars 2021	mars 2020
Notation ESG	3,0	2,8	2,9	2,7
Couverture ESG**	91,8%	80,6%	88,4%	80,0%

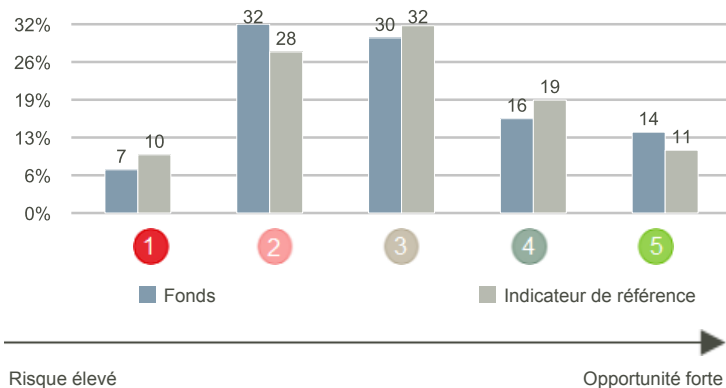
Conformément à la mise à jour de notre politique d'intégration ESG publiée le 30 juin 2017, l'échelle de notation interne ESG distribue désormais l'univers d'investissement des rangs 1 (risque élevé) à 5 (opportunité forte) de manière ascendante.

Indicateur de référence : 100% BofAML E HY NF FI&FL Rate HY Constrained

Notation moyenne E, S et G*



Répartition par notation ESG** (%)



TOP 5 PAR NOTATION ESG

	Secteur	Pays	Poids dans le fonds (%)	Notation ESG*
TELEFONICA EUROPE BV	Télécommunications	Pays-Bas	3,81	5
VODAFONE GROUP PLC	Telecom-Cable	Royaume-Uni	1,92	5
IHO VERWALTUNGS GMBH	Automobile & pièces	Allemagne	1,37	5
UPC HOLDING BV	Telecom-Cable	Iles Caimanes	1,25	5
ZIGGO BOND CO	Telecom-Cable	Pays-Bas	1,16	5
Sous-total top 5	-	-	9,50	-

REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE – MÉTHODOLOGIE

ODDO BHF AM considère que la mesure d'impact environnemental, social et de gouvernance d'un investissement est une étape essentielle pour la diffusion des bonnes pratiques en matière d'intégration ESG. Pour cela, il est impératif de disposer de critères quantitatifs fiables, simples (pas de retraitement) et permettant la comparaison d'un portefeuille à l'autre quelle que soit leur composition (large vs midcaps, diversité géographique, diversité sectorielle). Le choix des indicateurs est donc déterminant pour la pertinence de la mesure d'impact.

Nous indiquons systématiquement la disponibilité de la donnée au niveau du portefeuille et de son indice de référence.

Pour plus d'informations sur la méthodologie ESG utilisée par ODDO BHF Asset Management, veuillez consulter le document [Investissement durable & ESG](#) disponible sur www.am.oddo-bhf.com

*Notation ESG à la fin de la période. Conformément à la mise à jour de notre politique d'intégration ESG publiée le 30 juin 2017, l'échelle de notation interne ESG distribue désormais l'univers d'investissement des rangs 1 (risque élevé) à 5

** :rebasé sur la partie notée du fonds

ODDO BHF Euro High Yield Bond

CR-CHF[H] - Chf | OBLIGATIONS - HIGH YIELD - EURO

Commentaire de gestion mensuel

En mars 2021, le marché européen du haut rendement (HEAE) a enregistré une performance positive de 0,57%, les spreads s'étant contractés de 11 pb, à 323 pb. Le mois a été caractérisé par une légère baisse de la volatilité par rapport aux mois précédents ainsi que par un climat favorable au risque fondé sur la perspective d'une forte reprise économique soutenue par la campagne de vaccination et le programme de relance budgétaire. Les résultats du quatrième trimestre ont été globalement conformes aux attentes, reflétant, d'une part, une forte reprise dans l'industrie et, d'autre part, des difficultés persistantes pour les entreprises exposées aux restrictions liées à la pandémie. Les taux d'intérêt européens ont évolué dans une fourchette en mars, la BCE ayant accéléré ses achats dans le cadre du PEPP. Les rendements des bons du Trésor américain à 10 ans ont à nouveau fortement augmenté, ce qui a mis sous pression les obligations hybrides et notées BB d'échéance longue en Europe. Le marché primaire a tourné à plein régime en mars. Le fonds Oddo BHF Euro High Yield Bond Fund a maintenu sa position de risque globale en mars, avec une duration plus courte mais un spread plus élevé par rapport à l'indice de référence. Il a quelque peu atténué la sous-pondération des secteurs sensibles au coronavirus tels que les voyages et loisirs et continue de surpondérer les secteurs stables comme les télécommunications, l'alimentation et les boissons, les médias et la santé. Le Beta-to-Worst du portefeuille s'établit aux alentours de 1,02. A l'avenir, le marché du haut rendement européen sera confronté aux incertitudes liées à la distribution des vaccins, à la réouverture de l'économie, aux prévisions d'inflation et à l'évolution des taux d'intérêt. Dans un tel contexte de marché, la sélection des crédits est toujours primordiale.

Risques :

Les risques auxquels le fonds est exposé sont les suivants : risque de durabilité, 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 de liquidité des actifs sous jacents, risque lié à l'investissement dans les titres spéculatifs à haut rendement, risque pays émergents et à titre accessoire : risque de change, risque lié à l'investissement dans des obligations convertibles, risques liés à la conversion monétaire

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, ITL, NLD, NOR, POR, S) et le prospectus (DEU, FR, GB) 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. Pour Singapour : les informations du fonds se trouvent dans le memorandum d'information de Singapour, disponible auprès du distributeur ou de ODDO BHF Asset Management SAS. Avant de souscrire les investisseurs potentiels sont invités à lire le prospectus du fonds ou le memorandum d'information de Singapour.

ODDO BHF Asset Management SAS

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° d'agrément GP 99011.

SAS 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

WWW.AM.ODDO-BHF.COM