

ODDO BHF Haut Rendement 2025

31 DÉCEMBRE 2024

CI-EUR - Eur | Obligations - Datés - Europe

Actif net du fonds	146 M€	Catégorie Morningstar™:	1 2 3 4 5 6 7
Valeur liquidative	1 128,68€	Obligations à échéance	Echelle de risque (1)
Evolution vs M-1	3,61€		6 8 9
			Classification SFDR ²

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

Le fonds est fermé à la souscription depuis le 30/09/2019

GÉRANTS

Janis Heck, Alexis RENAULT

SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF AM SAS

CARACTÉRISTIQUES

Durée d'investissement conseillée : 8 ans

Date de création de la part (1ère VL) : 12/01/2018

Date de création du fonds : 12/01/2018

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0013300696
Code Bloomberg	OBH25CI FP
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. (initiale)	250000 EUR
SDG (par délégation)	ODDO BHF AM GmbH
Souscriptions / Rachats	11h15 à J
Valorisation	Quotidienne
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 nette annualisée du Fonds de 3,80% sur la période de référence du Fonds, une fois les sous-performances passées sur les cinq derniers exercices toutes compensées.
Commission de souscription	4 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,65 %
Com. de mouvement perçue par la SDG	Des commissions de mouvement, définies dans le prospectus, peuvent être prélevées en plus des frais affichés ci-dessus.
Mesure de risque	3 ans 5 ans
Ratio de Sharpe	0,05 0,05

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

La stratégie d'investissement du Fonds consiste à gérer de manière discrétionnaire un portefeuille diversifié de titres de créances composé jusqu'à 100% d'obligations classiques, spéculatives dites « à haut rendement », de notation comprise entre BB+ et CCC+ par Standard & Poor's ou équivalent ou via une notation interne à la Société de Gestion, émises avec un minimum de 60% par des émetteurs privés dont le siège social est situé en Europe et ayant une échéance d'au plus 6 mois + 1 jour après le 31 décembre 2025 (maturité finale du produit ou options de remboursement anticipé au gré du Fonds). En tout état de cause, le Fonds ne pourra détenir plus de 10% de l'actif net de titres notés CCC+.

Indicateur de référence : Néant

Rendement cible : 3,80%

Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)						
	12/18	12/19	12/20	12/21	12/22	12/23
du						
au	12/19	12/20	12/21	12/22	12/23	12/24
FONDS	9,7%	-2,5%	3,4%	-4,9%	8,2%	4,4%
Rendement cible	3,8%	3,8%	3,8%	3,8%	3,8%	3,8%

Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)						
	2019	2020	2021	2022	2023	2024
FONDS	9,7%	-2,5%	3,4%	-4,9%	8,2%	4,4%
Rendement cible	3,8%	3,8%	3,8%	3,8%	3,8%	3,8%

Performances nettes cumulées et annualisées									
	Performances annualisées			Performances cumulées					
	3 ans	5 ans	Création	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	Création
FONDS	2,4%	1,6%	1,8%	0,32%	4,36%	4,4%	7,5%	8,3%	12,9%
Rendement cible	3,8%	3,8%	3,8%	0,33%	3,82%	3,8%	11,8%	20,4%	29,6%

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

Volatilité annualisée				
	1 an	3 ans	5 ans	Création
FONDS	0,6%	3,8%	9,1%	8,0%

Ce fonds n'a pas d'indicateur de référence. L'Indice 3,80% sert à comparer les performances et, le cas échéant, à calculer les commissions de performance.

*Le glossaire des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur www.am.oddo-bhf.com dans la rubrique «FONDS». | 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'indicateur synthétique de risque (SRI) permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il s'échelonne dans une fourchette de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer le SRI, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds. L'atteinte des objectifs de gestion en termes de risque ne peut être garantie

(2) Les informations relatives au règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) sont consultables dans la rubrique Classification SFDR(2) du document.

ODDO BHF Haut Rendement 2025

31 DÉCEMBRE 2024

CI-EUR - Eur | Obligations - Datés - Europe

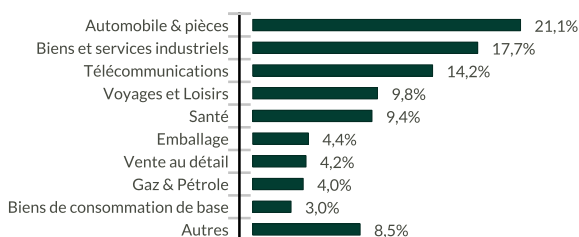
Indicateurs clés	
% investis	96,3%
% Liquidités	3,7%
Rendement actuariel du portefeuille	4,02 %
Rendement actuariel (au pire)	3,87 %
Duration modifiée au pire	0,86
OAS	150
Nombre d'émetteurs	51
Rating moyen	BB+

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 après la couverture de change. Le "rendement actuariel au pire" est calculé après couverture de change.

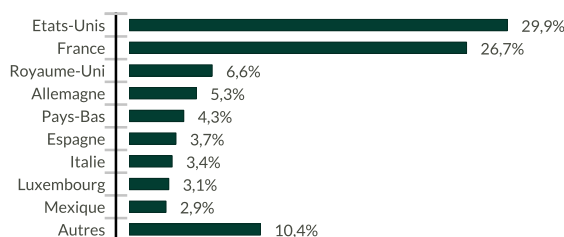
RÉPARTITION SECTORIELLE



Liquidités 3,7%

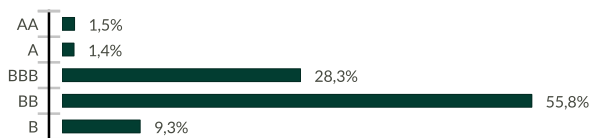
■ Fonds

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (PAYS DU RISQUE)



Liquidités 3,7%

REPARTITION PAR NOTATION DE CREDIT



Liquidités 3,7%

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

RÉPARTITION PAR MATURITÉ



Liquidités 3,7%

Principaux émetteurs en portefeuille

Émetteur	Secteur	Pays	Poids dans le fonds (%)
IQVIA, INC.	Santé	Etats-Unis	4,48
PPF TELECOM GROUP BV	Télécommunications	Pays-Bas	4,31
ZF EUROPE FINANCE BV	Automobile & pièces	Allemagne	4,15
FORD MOTOR CREDIT CO. LLC	Automobile & pièces	Etats-Unis	3,92
SPIE SA	Biens et services industriels	France	3,79

ODDO BHF Haut Rendement 2025

31 DÉCEMBRE 2024

CI-EUR - Eur | Obligations - Datés - Europe

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

En décembre 2024, le marché européen du haut rendement (HEAG) a signé un gain de +0,72%, les spreads se resserrant de -22 pb pour clôturer à 255 pb.

Malgré la faiblesse des indices PMI européens (secteur manufacturier), le sentiment du marché est resté bien orienté en l'absence de toute actualité défavorable majeure. Comme prévu, les banques centrales ont abaissé leurs taux d'intérêt. Le rendement du Bund à 10 ans a cela dit augmenté de +28 pb, pour atteindre 2,38% sur fond de craintes quant à une inflation persistante.

La saison de publication des résultats est restée mitigée pour les entreprises du marché européen du haut rendement. Les entreprises issues des secteurs automobile et de la chimie, en particulier, ont publié des résultats médiocres, assortis de perspectives incertaines.

L'activité sur le marché primaire est restée contenue sur le mois, comme souvent en cette saison. L'offre brute pour l'ensemble de l'exercice s'est élevée à 119 milliards EUR, pour un montant d'émissions nettes de 21 milliards EUR.

A l'avenir, la volatilité des marchés du crédit devrait être influencée par l'évolution de la politique monétaire, la croissance économique et les résultats des entreprises, les risques souverains ainsi que la situation géopolitique. Dans un tel contexte de marché, la sélection des crédits est primordiale.

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, risque de durabilité et à titre accessoire : risque de change

CLASSIFICATION SFDR²

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.

AVERTISSEMENT

Ce document est établi par ODDO BHF AM SAS. 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 prendre connaissance du Document d'information clé (DIC) ou du prospectus de l'OPC pour une présentation exacte des risques encourus et de l'ensemble des frais. 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 AM 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 de ODDO BHF AM 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.

Un résumé des droits des investisseurs est disponible gratuitement sous forme électronique en anglais sur le site web à l'adresse suivante : https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_non_professionnel/infos_reglementaire. Le fonds peut avoir été autorisé à la distribution dans différents Etats membres de l'UE. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la société de gestion peut décider de mettre fin aux dispositions qu'elle a prises pour la distribution des parts du fonds conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE.

Le DIC (DEU, ESP, FR, GB, ITL, NOR, POR, SWD) et le prospectus (FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM 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 AM SAS ou sur le site Internet am.oddo-bhf.com.

La politique de traitement des réclamations est disponible sur notre site Internet am.oddo-bhf.com dans la rubrique informations réglementaires. Les réclamations clients peuvent être adressées en premier lieu à la messagerie suivante : service_client@oddo-bhf.com. Le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse. Le DIC, 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, Switzerland.