

ODDO BHF Haut Rendement 2025

30 AVRIL 2024

DI-EUR - Eur | Obligations - Datés - Europe

| | | | |
|--------------------|----------------|-------------------------|----------------------------------|
| Actif net du fonds | 302 M€ | Catégorie Morningstar™: | 1 2 3 4 5 6 7 |
| Valeur liquidative | 940,16€ | Obligations à échéance | Echelle de risque (1) |
| Evolution vs M-1 | 1,82€ | | 6 8 9 |
| | | | Classification SFDR ² |

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

 FR IT CHE DEU PRT ESP LUX

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) : 02/02/2018

Date de création du fonds : 12/01/2018

| | |
|---|--|
| Statut juridique | FCP |
| Code ISIN | FR0013300712 |
| Code Bloomberg | OBH25DI FP |
| Affectation des résultats | Distribution |
| 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 | 0,11 0,08 |

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) | | | | | | |
|---|-------------|---------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| du | 04/18 | 04/19 | 04/20 | 04/21 | 04/22 | 04/23 |
| au | 04/19 | 04/20 | 04/21 | 04/22 | 04/23 | 04/24 |
| FONDS | 1,6% | -12,5% | 16,4% | -2,9% | 2,4% | 5,9% |
| 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 |
| FONDS | 9,9% | -2,5% | 3,4% | -4,9% | 8,2% |
| Rendement cible | 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 | 1,8% | 1,4% | 1,4% | 0,19% | 0,97% | 5,9% | 5,4% | 7,3% | 9,1% |
| Rendement cible | 3,8% | 3,8% | 3,8% | 0,34% | 1,26% | 3,8% | 11,8% | 20,4% | 26,1% |

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 | 1,6% | 3,9% | 9,3% | 8,5% |

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

30 AVRIL 2024

DI-EUR - Eur | Obligations - Datés - Europe

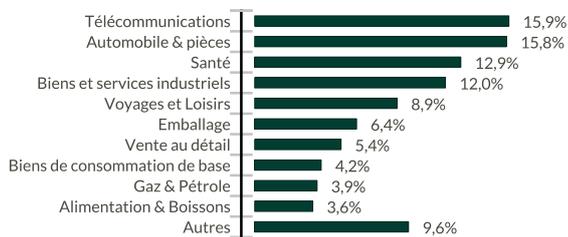
| Indicateurs clés | |
|-------------------------------------|--------|
| % investis | 98,8% |
| % Liquidités | 1,2% |
| Rendement actuariel du portefeuille | 4,72 % |
| Rendement actuariel (au pire) | 4,64 % |
| Duration modifiée au pire | 1,31 |
| OAS | 132 |
| Nombre d'émetteurs | 69 |
| Rating moyen | 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.

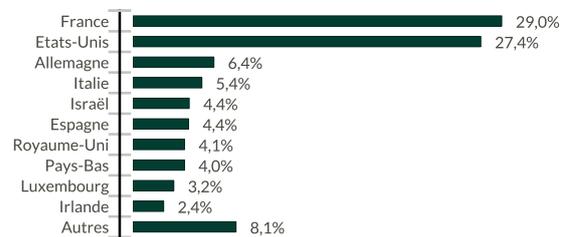
RÉPARTITION SECTORIELLE



Liquidités 1,2%

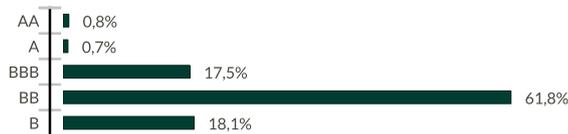
■ Fonds

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (PAYS DU RISQUE)



Liquidités 1,2%

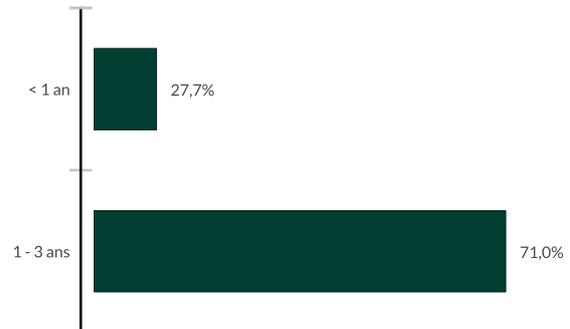
REPARTITION PAR NOTATION DE CREDIT



Liquidités 1,2%

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

RÉPARTITION PAR MATURITÉ



Liquidités 1,2%

Principaux émetteurs en portefeuille

| Émetteur | Secteur | Pays | Poids dans le fonds (%) |
|--------------------------------|---------------------|------------|-------------------------|
| TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NE | Santé | Israël | 4,42 |
| ILIAD | Télécommunications | France | 4,01 |
| ZF EUROPE FINANCE BV | Automobile & pièces | Allemagne | 3,53 |
| PPF TELECOM GROUP BV | Télécommunications | Pays-Bas | 3,16 |
| IQVIA, INC. | Santé | Etats-Unis | 3,06 |

ODDO BHF Haut Rendement 2025

30 AVRIL 2024

DI-EUR - Eur | Obligations - Datés - Europe

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

En avril 2024, le marché européen du haut rendement (HEAG) a fait du surplace, avec -0,02%, les spreads se resserrant de 14 pb pour terminer à un niveau de 279 pb.

Le pessimisme du marché était principalement dû aux anticipations de taux d'intérêt « plus élevés pendant une période prolongée », aux Etats-Unis particulièrement, et par les tensions au Moyen-Orient. Dans ce contexte, le rendement du Bund à 10 ans s'est adjugé +29 pb, pour atteindre 2,58%. Le mois d'avril a été riche en nouvelles émissions.

A l'avenir, les marchés du crédit devraient être influencés par l'évolution de la politique monétaire, la croissance économique et les résultats des entreprises, la charge d'intérêt des emprunts d'Etat 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, 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.