

ODDO BHF Haut Rendement 2023

28 AVRIL 2023

CN-EUR - Eur | Obligations - Datés - Europe

Actif net du fonds	142 M€	Catégorie Morningstar™:	1 2 3 4 5 6 7
Valeur liquidative	99,76€	Obligations à échéance	Echelle de risque et de rendement ⁽¹⁾
Evolution vs M-1	0,25€		6 8 9
			Classification SFDR

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

FR IT CHE DEU AUT PRT ESP SWE LUX FIN

Le fonds est fermé à la souscription depuis le 12/01/2018

Investisseur accrédité seulement :

SGP

GÉRANTS

Frauke WOLKEWITZ, Alexis RENAULT

SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF Asset Management SAS

CARACTÉRISTIQUES

Indicateur de référence : Néant

Rendement cible : 4%

Durée d'investissement conseillée : 7 ans

Date de création de la part (1ère VL) : 23/11/2017

Date de création du fonds : 09/12/2016

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0013270022
Code Bloomberg	OD23CNE FP
Devise	Euro
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription minimale (initiale)	100 EUR
Souscription min. ultérieure	1 millième de part
Société de gestion (par délégation)	ODDO BHF AM GmbH
Souscriptions / Rachats	11h15 à J
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Pays de domiciliation	France
Frais de gestion fixes	0,80% TTC maximum de l'Actif Net
Commission de surperformance	10 % TTC de la surperformance au-delà d'une performance annualisée du Fonds de 4 %, une fois les sous performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées.
Commission de souscription	4 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais courants	0,8 %
Com. 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.
Mesure de risque	3 ans 5 ans
Ratio de Sharpe	1,35 0,04

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

La stratégie d'investissement du Fonds consiste à gérer de manière active et discrétionnaire un portefeuille diversifié de titres de créances composé d'obligations classiques (et convertibles à hauteur de 10% maximum de l'actif net), spéculatives dites "à haut rendement" de notation comprise entre BB+ et B- par Standard & Poor's ou équivalent selon l'analyse de la Société de Gestion, principalement émises par des émetteurs privés dont le siège social est situé en Europe et ayant une échéance d'au plus 6 mois et un jour après le 31 décembre 2023 (maturité finale du produit ou options de remboursement anticipés au gré de l'émetteur).

Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)									
du	30/04/2018	30/04/2019	30/04/2020	30/04/2021	29/04/2022				
au	30/04/2019	30/04/2020	30/04/2021	29/04/2022	28/04/2023				
FONDS	-0,6%	-10,5%	13,7%	-1,6%	1,1%				
Rendement cible	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%				
Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)									
	2018	2019	2020	2021	2022				
FONDS	-7,1%	7,0%	-0,8%	2,3%	-2,4%				
Rendement cible	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%				
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	4,2%	0,1%	0,0%	0,25%	1,22%	1,1%	13,1%	0,6%	-0,2%
Rendement cible	4,0%	4,0%	4,0%	0,30%	1,29%	4,0%	12,5%	21,7%	23,7%
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					2,7%	3,2%	6,9%	6,6%	

Ce fonds n'a pas d'indicateur de référence. L'Indice 4% sert à comparer les performances et, le cas échéant, à calculer les commissions de performance.

*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.

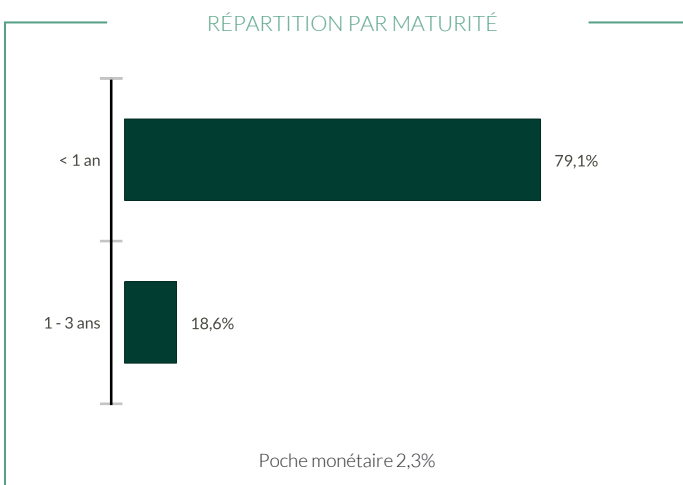
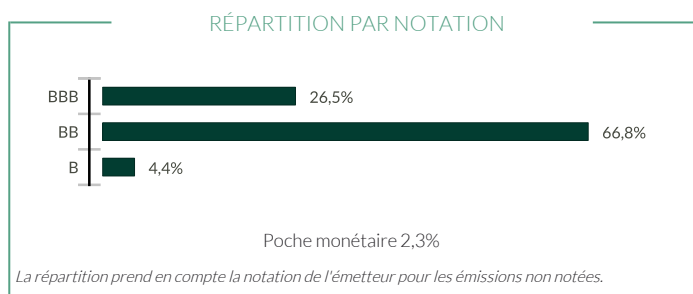
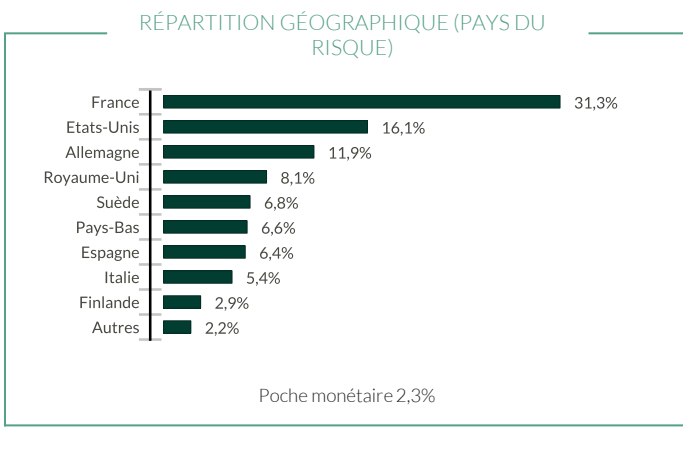
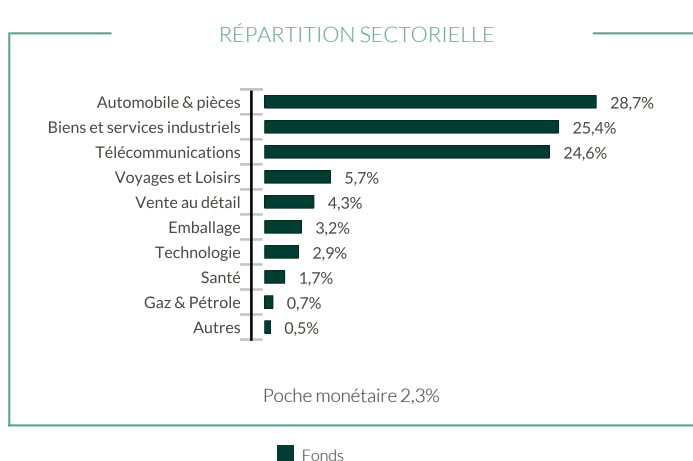
(1) L'échelle de risque/rendement dans une plage allant de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque/rendement du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées 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 Haut Rendement 2023

28 AVRIL 2023

CN-EUR - Eur | Obligations - Datés - Europe

Indicateurs clés	
% investis	97,7%
% Liquidités	2,3%
Duration modifiée au pire	0,74
OAS	122
Nombre d'émetteurs	34
Rating moyen	BB+



Principaux émetteurs en portefeuille			
	Secteur	Pays	Poids dans le fonds (%)
PPF TELECOM GROUP BV	Télécommunications	Pays-Bas	6,10
NEXANS SA	Biens et services industriels	France	4,87
RENAULT SA	Automobile & pièces	France	4,75
ELIS SA	Biens et services industriels	France	4,53
VOLVO CAR AB	Automobile & pièces	Suède	4,41

ODDO BHF Haut Rendement 2023

28 AVRIL 2023

CN-EUR - Eur | Obligations - Datés - Europe

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

En avril 2023, le marché du haut rendement européen (HEAE) a progressé de 0,40%, les spreads restant inchangés à 497 pb.

Après les turbulences qu'a connues le secteur bancaire en mars, le marché s'est stabilisé en avril. Les données sur l'inflation, qui ralentissent lentement, et les chiffres macroéconomiques en repli (PMI manufacturier) ont donné matière à réfléchir aux investisseurs, qui s'interrogent sur l'orientation future de la politique monétaire des banques centrales. Dans ce contexte, le Bund à 10 ans s'est négocié à +/- 20 pb autour de son niveau final de 2,3%. La saison de publication des résultats demeure satisfaisante, quelques secteurs faisant toutefois figure d'exceptions (chimie, immobilier, emballages). Les perspectives émises étaient pour la plupart conformes aux attentes. Plusieurs émetteurs ont profité de l'optimisme du marché, ce qui s'est traduit par une accélération sensible des nouvelles émissions en avril.

Les secteurs les plus performants sur le marché européen du haut rendement (HEAG) en avril ont été les médias (2,2%), les loisirs (1,7%) et la distribution (1,3%). Les secteurs les moins performants ont été les télécommunications (-0,32%), l'immobilier (-0,28%) et la santé (-0,23%).

Compte tenu du faible niveau des rachats au cours du mois, l'activité du fonds est restée limitée en avril. La position de risque globale a été maintenue.

Nous estimons que les spreads du marché européen du haut rendement (y compris les titres notés CCC mais hors valeurs financières) se négocieront à l'avenir dans une fourchette comprise entre 400 et 600 pb, en fonction des données économiques publiées, de l'actualité dans le secteur bancaire et de l'évolution de l'inflation. Dans un tel contexte de marché, la sélection des crédits est primordiale.

CLASSIFICATION SFDR

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.

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 actions, risque de change, risque lié à l'investissement dans des obligations convertibles, risque lié à la détention de petites et moyennes capitalisations

AVERTISSEMENT

Ce document est établi par ODDO BHF Asset Management 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 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 de 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.

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, IRL, POR, SWD) et le prospectus (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.

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. 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.