Ce document est un document promotionnel

31 août 2020

ODDO BHF Haut Rendement 2023

CR-EUR - Eur | TAUX/CRÉDIT - TOTAL RETURN - FONDS DATÉ

Actif net du fonds	394 M€	Catégorie Morningstar :	
Valeur liquidative	100,01€	Obligations à échéance	
Evolution vs M-1	1,08€		

1 2 3 **4** 5 6 7

Echelle de risque et de rendement (1)

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

FR IT CHE DEU AUT PRT ESP BEL SWE LUX FIN

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

Investisseur accrédité seulement :

SGP

Gérants

Olivier BECKER, Victoire DUBRUJEAUD, Antoine AUGIER DE LAJALLET

Caractéristiques

Durée d'investissement conseillée : 7 ans

Date de création du fonds : 09/12/2016

Date initiale de performance : 09/12/2016

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0013173416
Code Bloomberg	ODH23CR FP
Devise	Euro
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription minimale (initiale)	100 EUR
Commission de souscription	4 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion fixes	1.20% TTC maximum de l'Actif Net
Commission de surperformance	10% TTC de la surperformance au-delà d'une performance annualisée du Fonds de 4%
Frais courants	1,20%
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	97,0%
Maturité moyenne (années)	2,95
Duration modifiée	2,54
Duration modifiée à maturité	2,5
Nombre d'émetteurs	76

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 (en glissement sur 12 mois)

du			31/08/2017	31/08/2018	30/08/2019
au			31/08/2018	30/08/2019	31/08/2020
Fonds			-0,6%	-0,6%	-3,8%

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

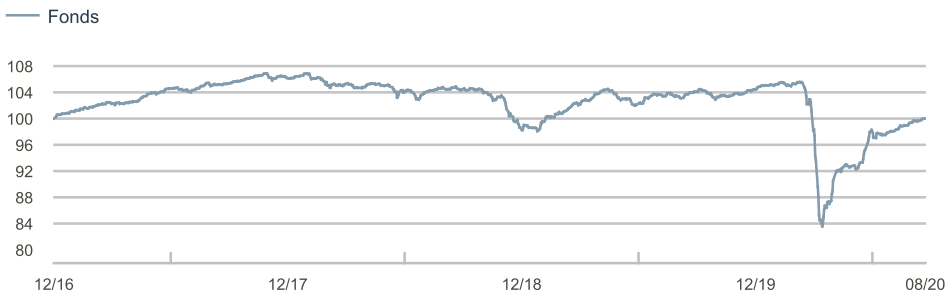
Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds			5,6%	-7,4%	6,6%

Analyse des performances

	Performances annualisées			Performances cumulées					
	3 ans	5 ans	Création	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	Création
Fonds	-1,69%		0,00%	1,09%	-4,82%	-3,79%	-4,98%		0,01%

Evolution de la performance depuis la création (base 100)



Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	14,28%	8,66%	

***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®

(1) L'echelle 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.

31 août 2020

ODDO BHF Haut Rendement 2023

CR-EUR - Eur | TAUX/CRÉDIT - TOTAL RETURN - FONDS DATÉ

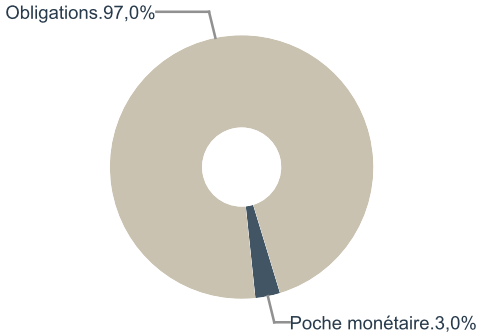
Contribution à la sensibilité taux par rating

	Notation			
	BB	B	Autres	Total
Obligations	1,32	1,04	0,17	2,54
Futures taux				
Sensibilité taux (après couverture)	1,32	1,04	0,17	2,54

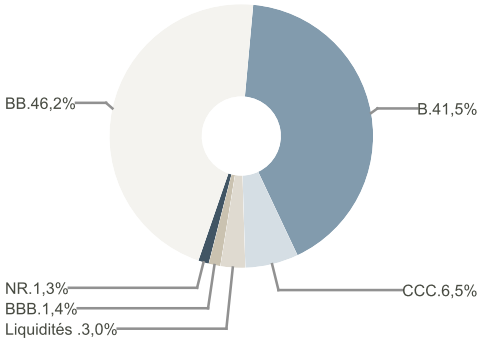
Commentaire de gestion

Les marchés actions ont poursuivi leur rebond en août, portés par des statistiques économiques globalement encourageantes, des espoirs quant à un traitement médical contre le Covid-19, la détermination des Etats à rester en soutien de l'activité aussi longtemps que nécessaire et des politiques monétaires amenées à rester durablement accommodantes. Nous noterons la remontée du taux 10 ans américain en hausse de +17bp (0.70%) et du taux 10 ans allemand en hausse de +13bp (-0.40%). L'iTraxx Main de son côté s'est resserré de 6 bps à 54 bps et le X-Over de 53 bps à 324 bps.
Le marché du High Yield a poursuivi son rebond avec un resserrement des spreads de 40 bps environ. L'indice HEAE a ainsi clôturé le mois à 469 bps contre un plus haut à 913 bps fin mars. Les secteurs ayant le mieux performé sont les Services (+2.3%), l'Energie (+2.2%), et la Technologie (+2.0%), soutenus par des résultats du deuxième trimestre plutôt rassurants. A l'inverse les secteurs de la Restauration (+0.4%) et du Transport (+0.6%) ont sous-performé face à la crainte d'une seconde vague d'infection.
L'activité sur le fonds a été limitée au cours de ce mois traditionnellement calme. Nous avons réduit quelques noms en ligne à ligne pour s'assurer d'un niveau adéquat de liquidité et nous avons investi de manière opportuniste en Ryanair dans une maturité courte (2021) couverte par la trésorerie du groupe.
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

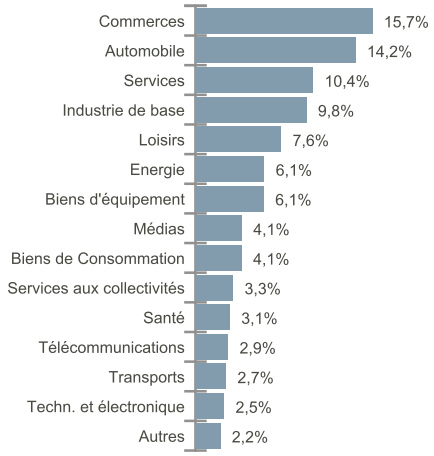


Répartition par notation

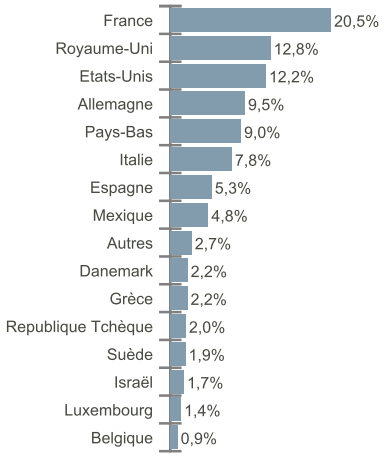


La répartition prend en compte la notation de l'émetteur pour les émissions non notées.

Répartition sectorielle



Répartition géographique



Principaux émetteurs en portefeuille

Emetteur	Poids	Secteur	Pays
UNITED GROUP BV	3,16%	Médias	Pays-Bas
SPIE SA	2,57%	Services	France
COTT CORP	2,55%	Biens de Consommation	Etats-Unis
HANESBRANDS FINANCE LUX	2,51%	Commerces	Etats-Unis
THREEAB OPTIQUE DV	2,40%	Commerces	France
WILLIAM HILL PLC	2,22%	Loisirs	Royaume-Uni
PPF ARENA 1 BV	2,22%	Autres	Pays-Bas
CEMEX FINANCE LLC	2,08%	Industrie de base	Mexique
REXEL SA	2,05%	Industrie de base	France
PRESTIGEBIDCO GMBH	2,05%	Commerces	Allemagne

Nombre de lignes	82

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 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, à caractère promotionnel, est établi par ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseil. L'investisseur potentiel est invité à consulter un conseiller en investissement avant de souscrire dans le fonds réglementés par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). 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 portefeuilles. 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. Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Elles sont présentées nettes de frais en dehors des frais éventuels de souscription pris par le distributeur et des taxes locales. 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, POR, SWD) et le prospectus (DEU, FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS ou sur le site Internet 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, RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich.