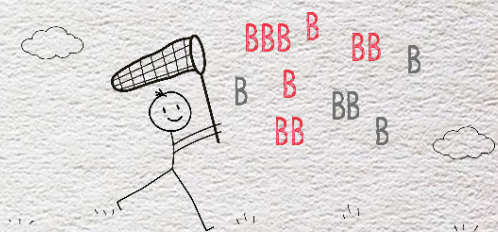


Oddo Haut Rendement 2023

Fonds Commun de Placement (FCP)

OCTOBRE 2017



Fonds obligataire daté investi dans des titres spéculatifs à haut rendement, à échéance 2023¹

1 2 3 4 5 6 7
Échelle de risque et de rendement²

Lancé en
DÉCEMBRE 2016

Stratégie du fonds

- Gérer de manière active un portefeuille de titres spéculatifs dits à haut rendement (notation comprise entre BB+ et B- par S&P ou agence jugée équivalente), principalement émises par des entreprises européennes
- L'équipe de gestion a la flexibilité pour couvrir le risque de taux
- Le fonds présente notamment un risque de perte en capital et un risque élevé de crédit (défaut). L'évolution de la valeur liquidative du fonds n'est pas linéaire dans le temps

Intérêts des fonds datés

- Risque de crédit décroissant avec le temps
- Risque de taux plus faible sur les obligations spéculatives à haut rendement, selon nos analyses
- Bénéficier de la pente de la courbe de crédit actuelle et de l'effet « descente » au cours des 2-3 prochaines années

Les titres spéculatifs à Haut Rendement

- Le rendement d'une obligation dépend de la qualité de crédit de l'émetteur. Plus le risque de crédit est important, plus la perspective de rendement est élevée
- Les investisseurs en obligations spéculatives à haut rendement peuvent être exposés à un risque de liquidité

4 scénarios en fonction des taux de défaut et de l'environnement macroéconomique

	SCENARIO FAVORABLE	SCENARIO MEDIAN	SCENARIO PRUDENT	SCENARIO DEFAVORABLE
ENVIRONNEMENT MACRO EN EUROPE	Pas de récession pendant 2 ans. Resserrement des spreads (-50bps dans deux ans) et effet "descente sur la courbe" (30bp p.a.)	Pas de récession les 3 premières années Effet "descente sur la courbe" (30bp p.a.)	Pas de récession les 2 premières années	Récession les 2 premières années
TAUX DE DEFAUT EN PORTEFEUILLE	0% les deux premières années	0% les trois premières années	Conforme aux hypothèses de Moodys (soit 22% cumulé) ⁴ : • Faible (<2%) : années 1 & 2 • Retour à la moyenne (-4% annuelle) ensuite	Très élevée pour les 3 premières années (soit cumulé 41%) ⁵ : Année 1: 15% Année 2: 10% Année 3: 4%; puis 3% / an
RENDEMENT CIBLE (CR-EUR)	+5.1% à +5.3% net de frais annualisé sur 2 ans	+4.1% à +4.3% net de frais annualisés sur 3 ans	+1.3% à +1.5% net de frais annualisés jusqu'à échéance	-0.8% à -0.6% net de frais annualisé jusqu'à échéance
QUE FAIRE DANS CE CAS?³	Prise de profit en sortant au bout de 2 ans	Prise de profit en sortant au bout de 3 ans	Rester investi jusqu'à échéance et profiter d'un rendement potentiellement attractif. (Opportunités de sorties envisageables avant terme)	Compenser une partie des pertes en capital initiales en restant investi jusqu'à échéance

Hypothèses: Taux de rendement actuariel net cible du fonds au 20/10/2017: 2.8% hors défaut; taux de recouvrement: 40%; frais de gestion: 1.2% (pour la part retail CR-EUR). Réinvestissement au taux actuariel moyen du portefeuille. Niveaux de taux inchangés.

L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les rendements cibles ci-dessus ne constituent ni une promesse de rendement ni un engagement de ODDO BHF Asset Management. Le fonds comporte des risques notamment le risque de perte en capital ainsi que le risque de crédit et le risque lié à l'investissement dans des titres spéculatifs à haut rendement.

¹Le fonds peut investir dans des obligations de maturité maximale 1/07/2024; ²Indicateur synthétique de risque et de rendement : à risque plus faible, rendement potentiellement plus faible et à risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé. Le profil de risque n'est pas constant et pourra évoluer dans le temps; ³En fonction des conditions du marché, la société de gestion pourra notamment procéder à une liquidation ou à une fusion du fonds; ⁴Hypothèse Moodys: défaut cumulé sur une période de 7 ans sur la moyenne de la période 1983-2015 pour un portefeuille composé à 60% de « B » et à 40% de « BB »; ⁵Hypothèse Moodys: défaut cumulé sur une période de 7 ans sur la moyenne de la période 1983-2015 pour un portefeuille composé à 100% de « CCC »

Source: ODDO BHF AM SAS; BofA Merrill Lynch; Bloomberg; Données au 20/10/2017.



Risques

Le fonds est principalement associé aux risques suivants : risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque pays émergents, risque de taux, risque de crédit, risque lié à l'investissement dans des titres spéculatifs à haut rendement, risques liés à l'engagement sur des instruments financiers à terme, risque de liquidité des actifs sous jacents, risque de contrepartie, risque lié à la concentration de portefeuille, risque lié aux opérations de financement sur titres et à la gestion des garanties et, à titre accessoire, risque actions, risque lié à l'investissement dans des obligations convertibles, risque lié à détention de petites et moyennes capitalisations, et risque de change.

L'investisseur est invité à consulter le Document d'Information Clé pour l'Investisseur ainsi que le prospectus du fonds pour connaître de manière détaillée les risques auxquels le fonds est exposé.

Gérants de portefeuille*

Olivier Becker

ODDO BHF AM SAS

Gérant principal du Fonds

Gérant crédit senior

17 ans d'expérience dans l'investissement

Alain Krief

ODDO BHF AM SAS

Co-Gérant principal du Fonds

Responsable de la gestion Fixed Income de ODDO BHF AM

25 ans d'expérience dans l'investissement

*Equipe de gestion actuelle, susceptible d'évoluer

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES AU 20 OCTOBRE 2017

Objectif de gestion	Obtenir une performance nette annualisée de plus de 4% sur un horizon de placement de plus de 7 ans à partir de la date de création (9/12/2016) à échéance (31/12/2023). Le fonds cherche à bénéficier de rendements actuariels élevés sur les obligations d'émetteurs privés spéculatives de notation comprise entre BB+ et B- (ou jugée équivalente par la société) moyennant un risque de perte en capital.
Période de souscription	Du 09/12/2016 au 12/01/2018
Date de création	09/12/2016
Durée d'investissement conseillée	Jusqu'à échéance (31/12/2023)
Échéance du fonds	Échéance fixée au 31 Décembre 2023
classification AMF	Obligations et autres titres de créances internationaux
Encours sous gestion	775m€

CLASSES DE PARTS	CR-EUR	DR-EUR
Code ISIN	FR0013173416	FR0013216280
Devise	EUR	EUR
Affectation de résultats	Capitalisation	Distribution
Souscription minimale initiale	€100	€100
Commission de souscription	4% TTC maximum	4% TTC maximum
Frais de gestion fixes	1.2%	1.2%
Commission de rachat	Commission de rachat de 1% en cas de rachat au cours de la période de commercialisation. Ensuite plus de commission de rachat	
Commission de surperformance	10% TTC de la surperformance au-delà d'une performance annualisée du fonds de 4%	
Commission de mouvement	Des commissions de mouvement, définies dans le prospectus, peuvent être prélevées en plus des frais affichés dans le tableau	

STRUCTURE ET INFORMATIONS TECHNIQUES

Statut juridique	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français
Société de gestion	ODDO BHF Asset Management SAS
Dépositaire	ODDO BHF SCA
Souscription / rachat	Quotidien à cours inconnu jusqu'à 11h15 (Heure de Paris)
Fréquence de valorisation	Quotidienne

ODDO BHF AM est la branche de gestion d'actifs du Groupe Oddo. Elle est la marque commune des deux sociétés de gestion juridiquement distinctes ODDO BHF AM SAS (France) et ODDO BHF AM GmbH (Allemagne).

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 réglementé 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 (Français, Allemand, Anglais, Italien, Espagnol, Portugais, Suédois) et le prospectus (Français, Anglais) 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.

ODDO BHF Asset Management SAS (France)

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

SAS au capital de 7 500 000€. RCS 340 902 857 Paris.

12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 France - Tél. : 33 (0)1 44 51 85 00

am.oddo-bhf.com