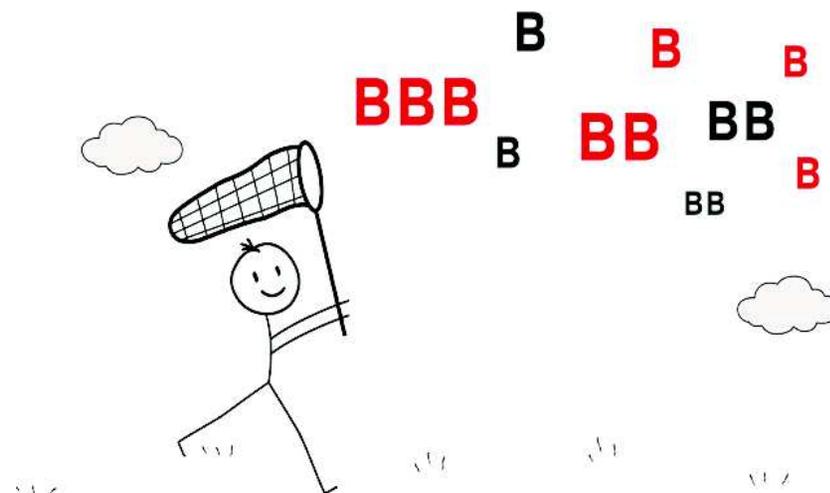




ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2025

▲▲ *Capter le rendement* ▲▲

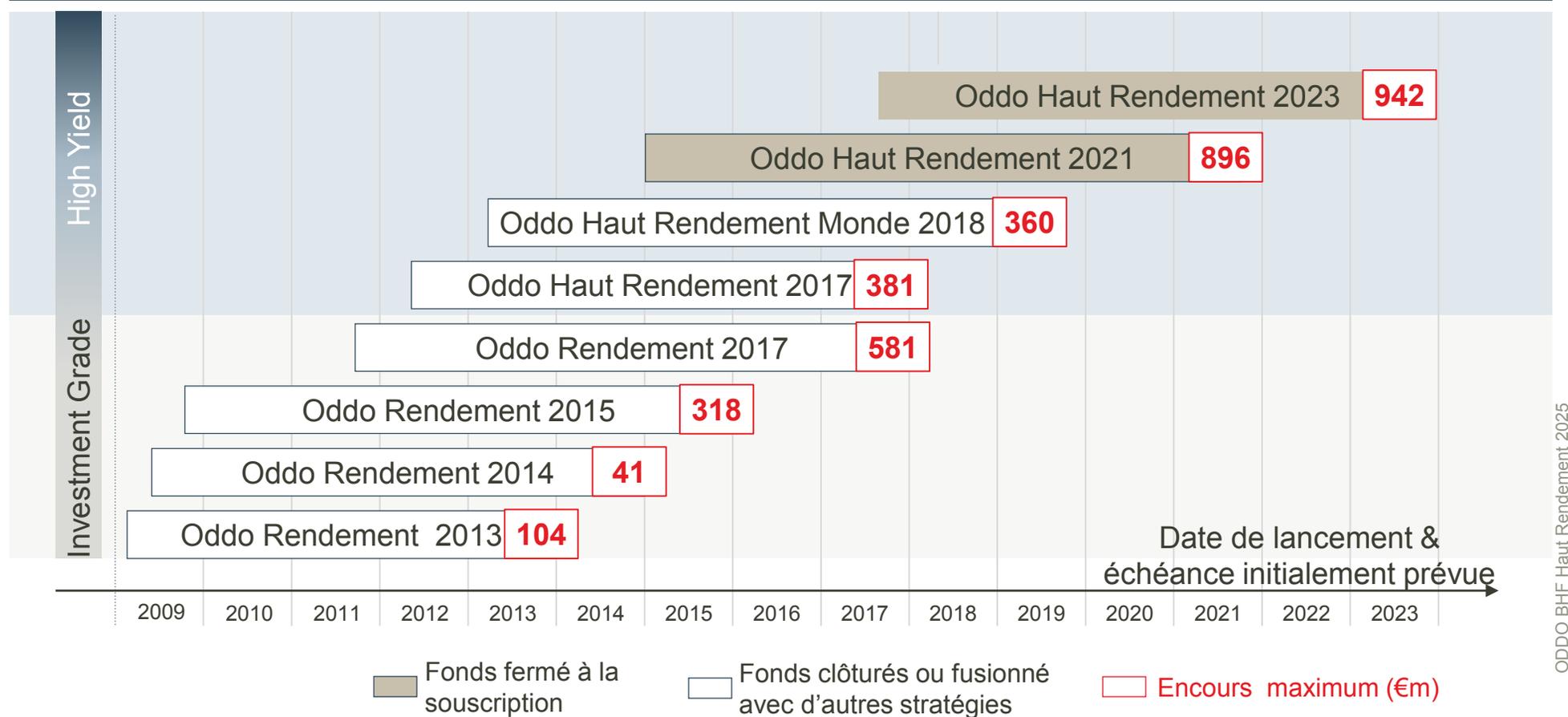
Un fonds daté investi sur le marché des obligations à haut rendement



ODDO BHF AM : Précurseur et expert en gestion de fonds obligataires datés avec 9 fonds depuis 2009, €1,8Md sous gestion¹



Les principaux fonds datés de ODDO BHF AM : actifs sous gestion



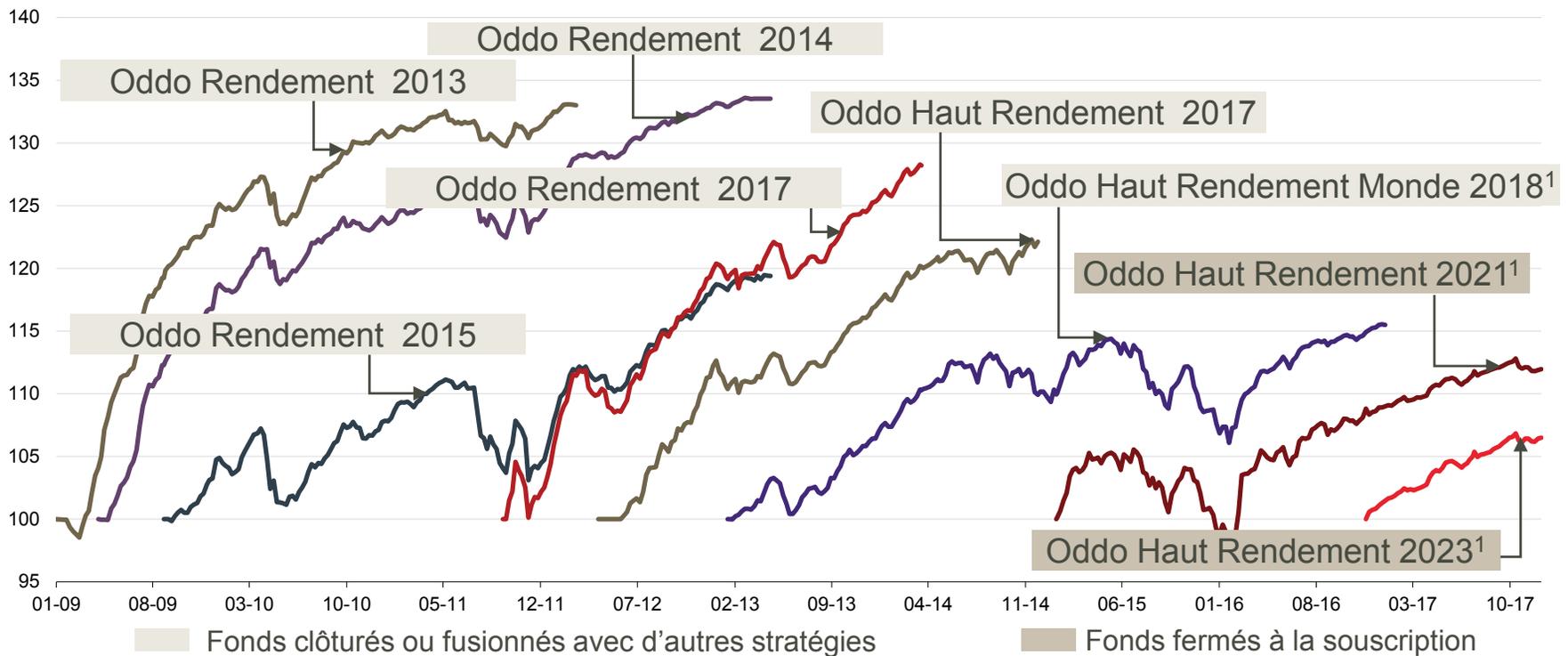
ODDO BHF Haut Rendement 2025

¹ Y compris fonds dédiés; Source : ODDO BHF AM SAS. Chiffres arrêtés au 29/12/2017

Un rendement à maturité défini mais une VL qui peut être volatile



Évolution de la VL des principaux fonds datés (VL rebasée à 100)



ODDO BHF Haut Rendement 2025

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

¹ CR-EUR; Source: ODDO BHF AM SAS. Données au 29/12/2017

Performance des principaux fonds obligataires datés



	Oddo Rendement 2013	Oddo Rendement 2014	Oddo Rendement 2015	Oddo Rendement 2017	Oddo Haut Rendement 2017	Oddo Haut Rendement Monde 2018 ¹	Oddo Haut Rendement 2021 ¹	Oddo Haut Rendement 2023 ¹
Univers d'investissement	Investment Grade Bonds	Investment Grade Bonds	Investment Grade & High Yield	Investment Grade & High Yield	High Yield	High Yield, (including EM exposure) + leverage on IG	High Yield	High Yield
Date de lancement	22/01/2009	24/04/2009	18/09/2009	30/09/2011	27/04/2012	05/02/2013	28/01/2015	9/12/2016
Performances annualisées (Nettes)	9.5%	7.4%	4.2%	10.4%	7.9%	3.7%	4.0%	6.1%
Durée de vie du fonds (années)	3.1	4	3.6	2.5	2.6	4.0	2.9	1.1

ODDO BHF Haut Rendement 2025

Fonds clôturés ou fusionnés avec d'autres stratégies
 Fonds fermé à la souscription

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

¹ CR-EUR, Source: ODDO BHF AM SAS. Chiffres arrêtés au 31/12/2017

ODDO BHF Haut Rendement 2025 – Rendement cible à maturité: 3.2 %¹ (part CR-EUR net de frais) ou 4.4%¹ (hors frais) hors cas de défaut au 2/01/2018²



Intérêts des fonds datés

- Décroissance des risques de crédit et de taux avec le temps
- Sensibilité aux taux modérée
- Bénéficiaire de la pente de la courbe de crédit actuelle et de l'effet « descente » au cours des 2-3 prochaines années

Stratégie du fonds

- Gérer de manière active un portefeuille investi jusqu'à 100% dans des obligations spéculatives dites à haut rendement de notation comprise entre BB+ et CCC+ (max 10% CCC+) émises par des entreprises européennes (min 60%)
- Sélection de conviction, stricte discipline d'investissement
- Flexibilité pour couvrir le risque de taux (dérivés listés - futures) et le risque de crédit (dérivés de gré à gré - CDS)

¹ Rendement Actuariel avec pour hypothèses : Portefeuille inchangé et réinvestissement au taux actuariel moyen du portefeuille ² Portefeuille modèle au 2/01/2018
Source: ODDO BHF AM SAS; Chiffres arrêtés au 2/01/2018

Gérant principal du fonds



Alain KRIEF

Oddo BHF AM SAS
Responsable de la Gestion Obligataire
26 ans d'expérience dans l'investissement

Une équipe expérimentée composée de 8 analystes High Yield

Caractéristiques

① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Echelle rendement/risque*

- Période de souscription: Jusqu'au 31/01/2019

Risques

- Le fonds présente notamment un risque de perte en capital, un risque élevé de crédit (défaut) et un risque de liquidité.
- L'évolution de la valeur liquidative du fonds n'est pas linéaire dans le temps

* Indicateur synthétique de risque et de rendement de 1 à 7 : 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.

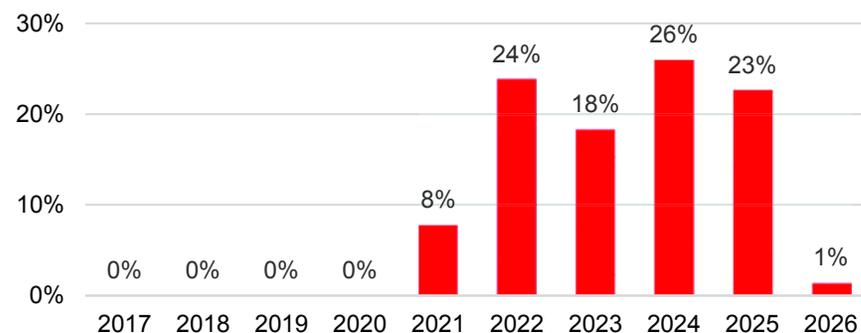
Caractéristiques principales du portefeuille¹



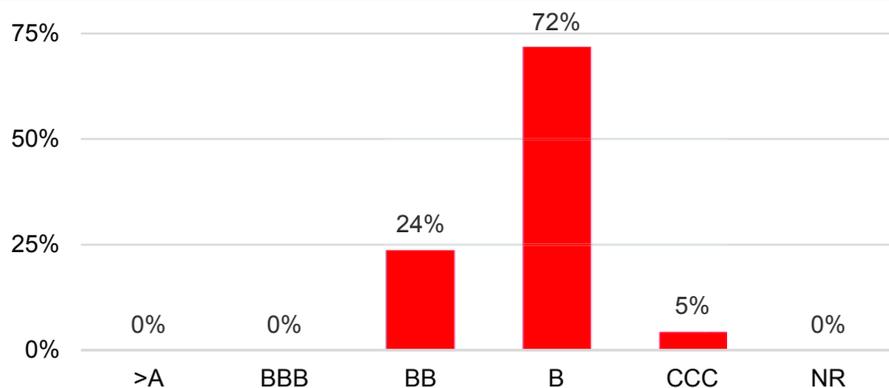
Paramètres principaux

Taux actuariel du portefeuille	4.4 %
Sensibilité Taux ³	1.9
Nombre de lignes	88
Notation minimum moyenne	B

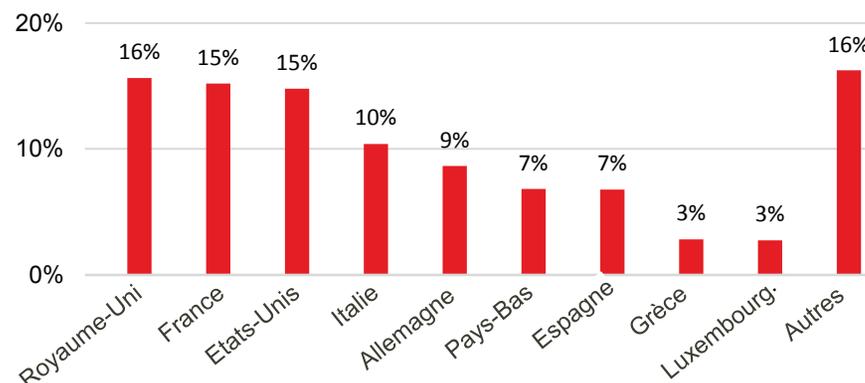
Répartition par maturité (hors liquidités)



Répartition par notation (hors liquidités)²



Répartition géographique (hors liquidités)



ODDO BHF Haut Rendement 2025

¹ Portefeuille modèle au 2/01/2018 / ² Notation la plus basse; ³ « Modified Duration to Worst »
Sources: ODDO BHF AM SAS; données au 02/01/2018

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



	Scénario favorable	Scénario médian	Scénario prudent	Scénario défavorable
Rendement cible net de frais	+4.3% à +4.5% net de frais annualisé sur 3 ans	+3.9% à +4.1% net de frais annualisé sur 3 ans	+0.2% à +0.4% net de frais annualisé à maturité	-1.2% à -1% net de frais annualisé à maturité
Environnement macroéconomique en Europe	Pas de récession pendant 3 ans "Effet descente sur la courbe" (30bp p.a.) + resserrement des spreads (-15bp p.a)	Pas de récession pendant 3 ans. Effet descente sur la courbe de crédit (« Roll down effect ») (30 pb / an)	Récession à partir de la première année	Récession à partir de la première année
Taux de défaut du portefeuille	0% les 3 premières années	0% les 3 premières années	33% cumulé ¹	49% cumulé ²
Que faire dans ce cas? ³	Prise de profit en sortant au bout de 3 ans	Prise de profit en sortant au bout de 3 ans	Rester investi jusqu'à échéance et profiter d'un rendement potentiellement intéressant.	Compenser une partie des pertes en capital initiales en restant investi jusqu'à échéance.

La simulation présentée ne constitue pas une prévision de la performance future de vos investissements. Elle a seulement pour but d'illustrer les mécanismes de votre investissement sur la durée de placement. L'évolution de la valeur de votre investissement pourra s'écarter de ce qui est affiché, à la hausse comme à la baisse. Les gains et les pertes peuvent dépasser les montants affichés, respectivement, dans les scénarios les plus favorables et les plus défavorables. En poursuivant, vous reconnaissez avoir pris connaissance de cet avertissement, l'avoir compris et en accepter le contenu.

Hypothèses: Taux actuariel du portefeuille modèle au 2/01/2018: 4.4%

Taux de recouvrement: 40%; frais de gestion: 1.25% (pour la part retail CR-EUR). Réinvestissement au taux actuariel moyen du portefeuille. Niveaux de taux inchangés.

¹ Hypothèses: Moody's : défauts cumulés sur une période de 8 ans calculés sur la moyenne de la période 1970-2013 pour un portefeuille composé à 65%«B», 25%«BB» et 10% « CCC » | ² Hypothèses Moody's : **150%** du défauts cumulés sur une période de 8 ans calculés sur la moyenne de la période 1970-2013 pour un portefeuille composé à 65%«B», 25%«BB» et 10% « CCC » ³En fonction des conditions du marché, la société de gestion pourra notamment procéder à une liquidation ou à une fusion du fonds | Source : ODDO BHF AM SAS; Moody's. Données au 2/01/2018.

ODDO BHF Haut Rendement 2025