

# ODDO BHF Euro Corporate Bond

SICAV luxembourgeoise - UCITS

JUILLET 2021



Fonds Obligataire d'Entreprises Européennes – Investment Grade



Echelle de risque et de rendement\*

Lancé en

**MARS 2002**



**€512m**

d'encours sous gestion<sup>1</sup>

## Notre approche d'investissement

- Sélection d'obligations *Bottom-Up*, basée sur une analyse de crédit fondamentale menée par une équipe expérimentée
- Intégration de l'ESG comme composante centrale de notre processus d'investissement
- Approche ESG "best-in-universe" complétée par un processus de dialogue et d'engagement
- Identification précoce des crédits en amélioration ou détérioration
- Une approche collégiale au sein de l'équipe
- Gestion active du risque de taux d'intérêt

## Notre univers d'investissement

- Investissement principalement sur les obligations libellées en Euro avec une notation *Investment Grade*
- Plusieurs filtres d'exclusion déployés dans le cadre du processus d'intégration ESG :
  - 1) Filtre d'exclusions normatives - Pacte mondial des Nations-Unies
  - 2) Filtre d'exclusions sectorielles - Exclusion d'industries telles que
    - armes, charbon, nucléaire, sables bitumineux ou gaz de schiste
- Élimination des notations ESG les plus basses en mettant l'accent sur le capital humain et la gouvernance d'entreprise selon notre approche d'analyse propriétaire
- En conséquence, ces exclusions entraînent une réduction significative de l'univers d'investissement

Echelle de notation (notations des agences et/ou analyse interne)			
Cible de nos investissements	Qualité la plus élevée	AAA	Obligations Investment Grade
	Qualité élevée	AA	
	Qualité moyenne	A	
	Qualité moyenne ou inférieure	BBB	
	Qualité de défaut moyen	BB	Obligations High yield
	Risque de défaut important	B	
	Haut risque de défaut	CCC	
	Défaut de paiement	D	

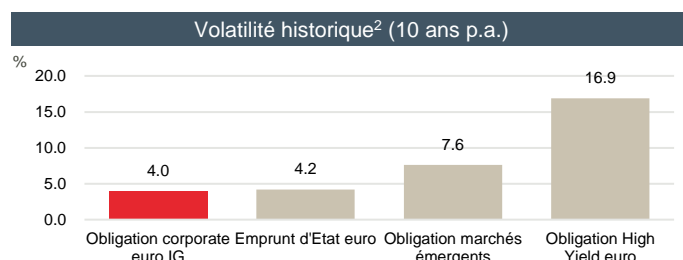
**Risques principaux:** ODDO BHF Euro Corporate Bond présente notamment un risque de perte en capital, risque de crédit, risque de taux et risque associé à la gestion discrétionnaire. Pour plus de détails concernant les risques, nous vous invitons à vous reporter au dos de ce document.

**Les performances passées ne sauraient présager des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.**

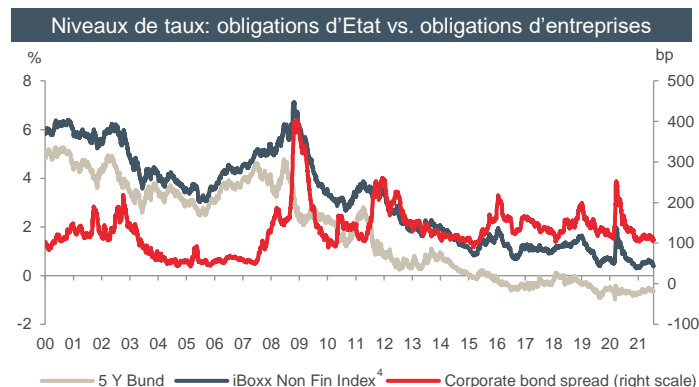
\*Indicateur synthétique de risque et de rendement : à risque plus faible, rendement potentiellement plus faible et à risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé. Le profil de risque n'est pas constant et pourra évoluer dans le temps. <sup>1</sup> au 30/06/2021; <sup>2</sup> Les chiffres de volatilité sont basés sur des rendements mensuel des indices suivants: Euro Equities: EuroStoxx 50; Euro High Yield Bonds: BofAML Euro Fixed & Floating Rate High Yield Non-Financial 3% Constrained; Emerging Market Bonds: JPM EMBI Global Diversified Total Return Index; Euro IG Corporate Bonds: iboxx Euro Corporate All Maturities; Euro Sovereigns: JPM GBI EMU Total Return. Données pour le marché en général et non pour le fonds, au 31/03/2021; <sup>4</sup>Spread of iBoxx Non-Financial Corporate Bond Index vs. German government bonds, données au 30/06/2021; Sources: ODDO BHF AM GmbH, Morningstar™ Copyright © Morningstar, Inc. Tous droits réservés.

## Pourquoi investir dans des obligations d'entreprises?

- Rendements ajustés du risque potentiellement attractifs qui font des obligations d'entreprise un investissement central
- Surcroît de rendement par rapport aux obligations d'Etat
- Les obligations d'entreprises *Investment Grade* représentent une classe d'actifs relativement défensive grâce à leur faible volatilité et à un risque de défaut limité - comparé aux obligations spéculatives dites à haut rendement - tel qu'observé par le passé



- Les obligations d'entreprises *Investment Grade* en Euro présentent historiquement une volatilité modérée comparée aux autres segments obligataires et aux actions



- Les rendements des Bund allemand à des niveaux historiquement bas
- Les rendements des obligations d'entreprises sont nettement plus élevés que ceux du Bund



## Risques

Le fonds mentionné dans cette présentation est exposé à un certain nombre de risques : risque de perte en capital, risque de crédit, risque associé aux obligations à haut rendement, risque associé à la gestion discrétionnaire, risque de marché, risque associé aux engagements sur instruments financiers à terme, risque de contrepartie, risque associé à la concentration du portefeuille, risque de liquidité des actifs sous-jacents, risque de taux d'intérêt, risque lié aux obligations convertibles, risque de change.

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

## Gérants de portefeuille\*

### Bastian Gries, CFA

Responsable de la gestion Crédit Investment Grade et Monétaire  
ODDO BHF AM GmbH  
19 ans d'expérience dans l'investissement

### Maik Ohm, CFA

Co-Responsable de la gestion Crédit Investment Grade  
ODDO BHF AM GmbH  
16 ans d'expérience dans l'investissement

### Tim Weber

Gérant/Analyste Investment Grade  
ODDO BHF AM GmbH  
8 ans d'expérience dans l'investissement

## Capacités de l'équipe de gestion\*

8 gérants de portefeuille, analystes Investment Grade

\* Equipe de gestion actuelle, susceptible d'évoluer

## Caractéristiques générales

Nom du fonds	ODDO BHF Euro Corporate Bond
Indice de référence	iBoxx Euro Corporates Total Return
Objectif de gestion	Le Compartiment vise une croissance du capital sur le long terme. Le Compartiment investira au moins 2/3 de ses actifs totaux en titres de créances négociables à taux fixe ou variable émis par des entreprises et libellés en euros.
Durée d'investissement minimum	3-5 ans
Date de création	19-Mar-2002
Catégorie Morningstar™	Obligations EUR Emprunts Privés

## Classes de parts

### CR-EUR

Code ISIN	LU0145975222
Devise	EUR
Type de parts	Capitalisation
Souscription initiale minimale	EUR 100
Commission de souscription	5% max de l'actif net
Frais de gestion fixes	1.1% de l'actif net
Commission de rachat	Néant
Commission de surperformance	Néant

## Structure et informations techniques

Statut juridique	SICAV Luxembourgeoise
Société de gestion	ODDO BHF Asset Management SAS,
Déléataire de gestion financière	ODDO BHF Asset Management GmbH
Dépositaire	CACEIS
Souscription / rachat	Quotidienne à cours inconnu jusqu'à 12h
Fréquence de valorisation	Quotidienne

ODDO BHF AM est la branche de gestion d'actifs du Groupe ODDO BHF. Elle est la marque commune des quatre sociétés de gestion juridiquement distinctes ODDO BHF AM SAS (France), ODDO BHF PRIVATE EQUITY (France), ODDO BHF AM GmbH (Allemagne) et ODDO BHF AM Lux (Luxembourg).

Ce document, à caractère promotionnel, est établi par ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité exclusive de chaque distributeur ou conseil. **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 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.

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 (GB, FR, DEU, ITL, ESP, NOR, SWE, POR) et le prospectus (DEU, FR, GB, ITL, ESP) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF Asset Management GmbH sur [am.oddo-bhf.com](http://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 GmbH ou sur le site Internet [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

Pays dans lesquels le fonds est autorisé à être distribué à des clients professionnels : Autriche, Suisse, Allemagne, Espagne, Finlande, France, Royaume-Uni, Italie, Luxembourg, Norvège, Portugal, Suède et Singapour.

Le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse. Le DICI, le prospectus, le rapport annuel et le rapport semestriel sont disponibles gratuitement auprès du représentant et Agent Payeur, BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Switzerland

## 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.

Société par Actions Simplifiée au capital de 9 500 000€. 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](http://am.oddo-bhf.com)