

# ODDO BHF Euro High Yield Bond

Compartiment SICAV luxembourgeoise – UCITS

SEPTEMBRE 2019



Fonds investi en obligations spéculatives européennes dites à Haut Rendement

1 2 3 4 5 6 7  
Échelle de risque et de rendement\*

Lancé en  
**JUIN 2000**

☆☆☆<sup>1</sup>  
FWW FundStars®

**€ 631m**  
d'encours sous gestion

## Pourquoi les obligations spéculatives dites à Haut Rendement sont-elles potentiellement attractives ?

- La profondeur du gisement des obligations spéculatives permet de construire un portefeuille diversifié
- Les obligations Haut Rendement sont cependant exposées à un risque de défaut plus élevé que les obligations Investment Grade. Néanmoins, une gestion active peut permettre de réduire le risque et d'accroître le revenu potentiel grâce à une sélection de crédit approfondie

## Notre approche d'investissement

- Sélection des titres fondée sur une analyse crédit fondamentale
- Des décisions d'investissement prises en équipe
- Une large diversification avec pour objectif de réduire le risque de crédit
- Discipline rigoureuse de vente en cas de détérioration de la qualité de crédit
- Approche conservatrice – aucun défaut observé au sein du fonds depuis sa création

## Notre univers d'investissement

- 2/3 minimum des obligations libellées en Euro de notation high yield spéculatives inférieures à BBB
- Émetteurs non financiers

### Échelle de notation (notations des agences et/ou analyse interne)

	Qualité la plus élevée	AAA	Obligations Investment Grade	Risque de Crédit / Défaut Perspective de rendement -
	Qualité élevée	AA		
	Qualité moyenne	A		
	Qualité moyenne ou inférieure	BBB	Obligations Haut Rendement	
<b>Cible de nos investissements</b>	Risque de défaut moyen	BB		
	Risque de défaut important	B		
	Haut risque de défaut	CCC		
	Défaut de paiement	D		+

Source: ODDO BHF AM GmbH

## Intérêt des obligations Haut Rendement euro selon nos analyses

- Historiquement le marché obligataire Euro Haut Rendement a offert un meilleur rendement que le marché action européen avec une volatilité plus faible. Toutefois, les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas stables dans le temps
- Les obligations Haut Rendement Euro offrent des taux attrayants comparés aux obligations d'États libellées en euro ainsi qu'aux obligations d'entreprises Investment Grade<sup>2</sup>
- Les Obligations Haut Rendement se caractérisent par une sensibilité aux taux d'intérêts relativement faible comparée à d'autres segments obligataires, en particulier les obligations d'États et celles notées Investment Grade

### Risques

Le fonds ODDO BHF Euro High Yield présente notamment **un risque de perte en capital, un risque de crédit, et un risque associé aux obligations Haut Rendement**. Pour plus de détails concernant les risques, nous vous invitons à vous reporter au dos de ce document.

Les performance passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas stables 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> CR-EUR, <sup>2</sup> risque de défaut potentiellement plus élevé. Sources: ODDO BHF AM GmbH, FWW Fundservices GmbH. Veuillez prendre connaissance des informations à l'adresse suivante : <http://fww.de/disclaimer/>. Données au: 31/08/2019



## Risques

Le fonds mentionné dans cette plaquette est exposé à un certain nombre de risques : risque de perte en capital, risque de taux d'intérêt, Risque associé à la gestion discrétionnaire, risque de crédit, risque de contrepartie, risque associé aux obligations HighYield, risque de liquidité des actifs sous-jacents, risque de petites et moyennes capitalisations, risque de cours de change, risque de liquidité, risque de concentration dans une région, un pays ou un secteur, risque de marchés émergents, risque de remboursement anticipé, restrictions d'investissement imposées par un Gouvernement, utilisation des produits dérivés et autres techniques d'investissement, risques liés aux opérations de financement sur titres et à la gestion des garanties, risque lié à l'engagement sur des instruments financiers à terme, risque opérationnel, Risque juridique.

**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.**

## Gérant de portefeuille\*

### Alexis Renault, CFA

ODDO BHF AM GmbH

Responsable de la gestion Crédit Haut Rendement  
23 ans d'expérience en investissement

## Capacités de gestion crédit Haut Rendement\*

9 gérants de portefeuille, analystes Haut rendement

## Caractéristiques générales

Nom du fonds	ODDO BHF Euro High Yield Bond
Indice de référence	BOFA ML Euro BB-B Non Financial Fixed Floating Rate HY Constrained Index
Objectif de gestion	L'objectif est de fournir un niveau élevé de revenu et de croissance du capital
Durée d'investissement minimum	5 ans
Date de création	30-Juin-2000
Catégorie Morningstar™	Oblig. EUR Haut Rendement

## Classe de parts

	CR-EUR	DR-EUR
Code ISIN	LU0115290974	LU0243919577
Devises	EUR	EUR
Type de parts	Capitalisation	Distribution
Suscription initiale minimale	EUR 100	EUR 100
Commission de souscription	5% max de l'actif net	5% max de l'actif net
Frais de gestion fixes	1.4% de l'actif net	1.4% de l'actif net
Commission de rachat	Néant	Néant
Commission de surperformance	Néant	Néant

## Structure et informations techniques

Statut juridique	SICAV Luxembourgeoise
Société de gestion	ODDO BHF Asset Management SAS
Délégation de gestion	ODDO BHF Asset management GmbH
Dépositaire	CACEIS
Souscription / rachat	Quotidienne à cours inconnu jusqu'à 16h
Fréquence de valorisation	Quotidienne

\* Equipe de gestion actuelle, susceptible d'évoluer

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 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 la Commission de surveillance des services financiers (CSSF). 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) ou le prospectus de l'OPC afin de prendre connaissance de manière exacte 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 de 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, Anglais, Allemand, Italien, Espagnol, Suédois, Norvégien, Portugais) et le prospectus (Anglais, Allemand et Français) 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)

A compter du 03 janvier 2018, lorsque ODDO BHF Asset Management fournit des services de conseil en investissement, veuillez noter que celui-ci est toujours fourni sur une base non indépendante conformément à la directive européenne 2014/65 / UE (dite «directive MIFID II»). Veuillez également noter que toutes les recommandations faites par ODDO BHF Asset Management sont toujours fournies à des fins de diversification.

## 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 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](http://am.oddo-bhf.com)