

# OBLIGATIONS HAUT RENDEMENT

Prospectus simplifié

---



 **Meeschaert**  
Asset Management

12 Rond-Point des Champs-Élysées 75008 Paris – Tél. 01 53 40 20 20 – [www.meeschaert.com](http://www.meeschaert.com)

**Prospectus simplifié**  
**PARTIE A STATUTAIRE**

Respecte les règles d'investissement et d'information de la Directive n°2009/65/CE

## 1. Présentation succincte

Code ISIN : FR0000981946 (C)

**Dénomination :** OBLIGATIONS HAUT RENDEMENT

**Forme juridique :** FCP de droit français

**Compartiments/nourricier :** non

**Société de gestion :** Meeschaert Asset Management

**Dépositaire :** Financière Meeschaert

**Commissaire aux comptes :** Xavier LHOTE

**Commercialisateur :** Meeschaert Asset Management, Financière Meeschaert

*La liste des commercialisateurs n'est pas exhaustive dans la mesure où, notamment, l'OPCVM est admis à la circulation en Euroclear. Ainsi, certains commercialisateurs peuvent ne pas être mandatés ou connus de la société de gestion.*

**Délégataire :** néant

**Durée d'existence prévue :** Cet OPCVM a été initialement créé pour une durée de 99 ans.

**Conseillers :** néant

## 2. Informations concernant les placements et la gestion :

**Classification :** Obligations et autres titres de créances internationaux

**OPCVM d'OPCVM :** Moins de 10% de l'actif net

**Objectif de gestion :**

« Obligations Haut Rendement » permet d'investir sur le marché des obligations à haut rendement offrant une espérance de rendement élevée associée à une prise de risque importante.

A titre purement indicatif, l'indice Merrill Lynch Euro High Yield BB-B Constrained pourra être utilisé comme indicateur de comparaison à posteriori de la performance.

**Indicateur de référence :** L'approche de gestion ne consiste pas à répliquer un étalon de référence ; des comparaisons à l'indice « Merrill Lynch Euro High Yield BB-B Constrained » restent cependant possibles à long terme. L'indice « Merrill Lynch Euro High Yield BB-B Constrained » est représentatif de la performance, coupons réinvestis, des obligations d'émetteurs privés de la zone euro dont la notation est comprise entre BB+ et B-.

**Stratégie d'investissement :**

La stratégie générale du portefeuille est d'investir essentiellement sur les marchés obligataires et monétaires.

Concernant la stratégie d'investissement, plusieurs types d'approches sont mises en œuvre : sélection de la sensibilité du portefeuille la plus adaptée au scénario

économique au sein de la zone, positionnement sur la courbe des taux, choix des émetteurs affichant les meilleures perspectives.

Le Fonds peut investir pour au moins 60% de son actif, sur les marchés obligataires incluant les obligations à taux fixe (emprunt d'état et de sociétés privées), les obligations convertibles et sur les titres de créances négociables d'état ou d'émetteurs privés.

La sensibilité globale du portefeuille sera comprise entre 0 et 10. Le fonds investira principalement dans des titres non notés ou de notation inférieure à BBB. Le fonds pourra investir dans des émetteurs de toute nationalité en privilégiant des titres cotés en euro.

La détention totale de parts ou d'actions d'OPVCM français, ou européens coordonnés, gérés par Meeschaert Asset Management ou d'autres sociétés de gestion, de classification « Monétaire court terme », « Obligations et autres titres de créances libellés en euro », « Obligations internationales » ou « Diversifié » ne dépassera pas 10% de l'actif net.

L'OPVCM pourra intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers. Dans ce cadre, le gérant pourra prendre des positions en vue de couvrir le portefeuille contre les risques de taux et/ou de reconstituer une exposition synthétique aux risques taux sans rechercher de surexposition.

**Profil de risque :**

*Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de*

*gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés.*

Il est nécessaire de préciser que la gestion du FCP n'étant ni indicielle, ni benchmarkée, la performance du FCP pourra, le cas échéant s'éloigner sensiblement de l'indicateur de référence.

Votre fonds est exposé à plusieurs risques qui sont décrits ci dessous par ordre d'importance

Risque de notation high yield :

Le portefeuille est exposé en permanence au risque de crédit sur des titres de notation inférieure à BBB- ou non notées. Il s'agit du risque de baisse ou du défaut de paiement des titres émis par un émetteur privé qui peut se traduire par une baisse de la valeur liquidative du fonds. Ce fonds doit être considéré comme spéculatif et s'adressant plus particulièrement à des investisseurs conscients des risques inhérents aux investissements dans des titres dont la notation est basse ou inexistante

Risque de crédit :

Le portefeuille peut être exposé en titres de créances ou obligations privées et le Fonds peut être exposé au risque de crédit sur les émetteurs privés. Ces titres privés, représentant une créance émise par les entreprises, présentent un risque de crédit ou de signature. En cas de faillite de l'émetteur ou en cas de dégradation de la qualité des émetteurs privés, par exemple de leur notation par les agences de notation financière, ou si l'émetteur n'est plus en mesure de le rembourser et de verser à la date contractuelle l'intérêt prévu, la valeur liquidative des obligations privées peut baisser et faire baisser la valeur liquidative du fonds.

Risque de perte en capital : L'investisseur est averti que son capital n'est pas garanti et peut donc ne pas lui être restitué.

Risque de taux : Le FCP sera investi en instruments obligataires, en cas de hausse des taux d'intérêts, la valeur des actifs investis à taux fixe peut baisser et donc entraîner une baisse de la valeur liquidative du fonds.

Risque lié à la gestion discrétionnaire : Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés. Il existe un risque que l'OPVCM ne soit pas investi à tout moment sur les marchés les plus performants.

A titre accessoire, le fonds pourra être exposé à un risque de change, risque de volatilité.

Le détail des risques mentionnés dans cette rubrique se trouve dans la note détaillée.

### **Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type :**

Le FCP est ouvert à tout souscripteur.

Il est également destiné à servir de support de contrats d'assurance.

L'investisseur souscrivant des parts de ce Fonds souhaite investir dans un placement en obligations internationales à haut rendement. La durée minimale de placement recommandée est de quatre ans, pour lisser les risques liés aux marchés d'obligations à haut rendement.

Il est recommandé au souscripteur de diversifier suffisamment ses investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques de ce FCP.

## **3. Informations sur les frais, les commissions et la fiscalité :**

### **Frais et commissions :**

#### **-Commissions de souscription et de rachat.**

Les commissions de souscription et de rachat viennent augmenter le prix de souscription payé par l'investisseur ou diminuer le prix de remboursement. Les commissions acquises au FCP servent à compenser les frais supportés par le FCP pour investir ou désinvestir les avoirs confiés. Les commissions non acquises reviennent à la société de gestion, au commercialisateur, etc.

<b>Frais à la charge de l'investisseur, prélevés lors des souscriptions et des rachats</b>	<b>Assiette</b>	<b>Taux barème</b>
Commission de souscription non acquise à l'OPVCM	Valeur liquidative x nombre de parts	0.80 % maximum
Commission de souscription acquise à l'OPVCM	Valeur liquidative x nombre de parts	Néant
Commission de rachat non acquise à l'OPVCM	Valeur liquidative x nombre de parts	1 % maximum
Commission de rachat acquise à l'OPVCM	Valeur liquidative x nombre de parts	Néant

### **-Frais de fonctionnement et de gestion :**

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de sur performance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs. Elles sont facturées à l'OPCVM ;
- des commissions de mouvement facturées à l'OPCVM ;
- une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaire de titres.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPCVM, se reporter à la partie B du prospectus simplifié.

<b>Frais facturés à l'OPCVM</b>	<b>Assiette</b>	<b>Taux Barème</b>
Frais de fonctionnement et de gestion TTC (incluant tous les frais, hors frais de transaction, de sur-performance et frais liés aux investissements dans des OPCVM ou fonds d'investissement)	Actif net ( <i>déduction faite des parts en portefeuille d'OPCVM gérés par la société de gestion Meeschaert Asset Management</i> )	1.6146 % TTC* Taux maximum
Commissions de sur-performance	Actif net	Néant

\*La société de gestion Meeschaert Asset Management n'ayant pas opté à la TVA, ces frais sont facturés sans TVA et le montant TTC est égal au montant hors taxes

### **Régime fiscal :**

Selon votre régime fiscal, les plus values et revenus éventuels liés à la détention de parts de l'OPCVM peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès du commercialisateur de l'OPCVM.

## **4. Informations d'ordre commercial :**

### **Conditions de souscription et de rachat :**

Les souscriptions / rachats s'effectuent par millième de parts. Ils sont centralisés par la Financière Meeschaert jusqu'à 12 heures (heure de Paris) et réalisés sur la prochaine valeur liquidative.

### **Date de clôture de l'exercice :**

Jour d'établissement de la dernière valeur liquidative du mois de décembre.

Première clôture : 31/12/1993.

### **Affectation du résultat :**

Les revenus sont capitalisés.

Comptabilisation selon la méthode des coupons encaissés.

### **Date et périodicité du calcul de la valeur liquidative :**

La valeur liquidative est calculée quotidiennement, à l'exception des jours fériés en France et des jours de fermeture des marchés français (calendrier officiel de EURONEXT PARIS) où dans ce cas la valeur liquidative sera calculée la veille.

### **Lieu et modalités de publication ou de communication de la valeur liquidative :**

La valeur liquidative est accessible dans les bureaux de la société de gestion et sur le site internet [www.meeschaert.com](http://www.meeschaert.com).

### **Devise de libellé des parts :**

Euro

### **Date de création :**

Cet OPCVM a été agréé initialement par l'Autorité des Marchés Financiers le 05/11/1992.

Son orientation a été changée et agréée par l'AMF le 25/09/2002

Il a été créé le 05/11/1992.

## 5. Informations supplémentaires :

Le prospectus complet de l'OPCVM et les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de :

Meeschaert Asset Management  
12 Rond-Point des Champs-Élysées 75008 Paris

Le prospectus simplifié est consultable sur le site internet : [www.meeschaert.com](http://www.meeschaert.com)

Toutes explications supplémentaires sur ce FCP peuvent être obtenues auprès de la société de gestion dont les coordonnées figurent ci-dessus.

Date de publication du prospectus : **28/10/2011**

Le site de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) contient des informations complémentaires sur la liste des documents réglementaires et l'ensemble des dispositions relatives à la protection des investisseurs.

Le présent prospectus simplifié doit être remis aux souscripteurs préalablement à la souscription.

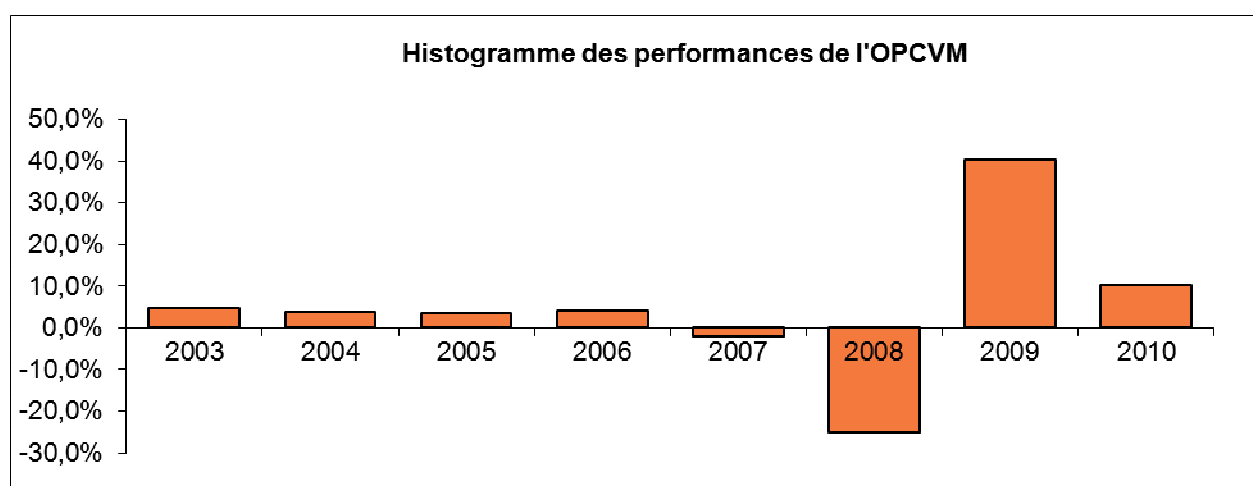
## PARTIE B STATISTIQUE

Les performances annuelles de l'OPCVM sont calculées coupons réinvestis  
Les performances annuelles de l'indice sont calculées coupons réinvestis

La classification du fonds a été modifiée en 2002

### Performances de l'OPCVM au 31/12/2010

Performances annualisées	1 ans	3 ans	5 ans
Obligations Haut Rendement	10.19%	5.02%	3.43%
Euro High Yield BB-B	13.04%	9,21%	6.70%



**AVERTISSEMENT ET COMMENTAIRES  
EVENTUELS**

**Les performances passées ne préjugent pas  
des performances futures.  
Elles ne sont pas constantes dans le temps**

## Présentation des frais facturés à l'OPCVM au cours du dernier exercice clos au 31/12/2010

<b>Frais de fonctionnement et de gestion</b>	1.61%
<b>Coût induit par l'investissement dans d'autres OPCVM ou fonds d'investissement</b> Ce coût se détermine à partir : <ul style="list-style-type: none"><li>- des coûts liés à l'achat d'OPCVM et fonds d'investissement</li><li>- déduction faite des rétrocessions négociées par la société de gestion de l'OPCVM investisseur</li></ul>	- -0.01%
<b>Autres frais facturés à l'OPCVM</b> Ces autres frais se décomposent en : <ul style="list-style-type: none"><li>- commission de surperformance</li><li>- commission de mouvement</li></ul>	- 0.31%
<b>Total facturé à l'OPCVM au cours du dernier exercice clos</b>	1.91%

### Frais de fonctionnement et de gestion

Ils recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transaction, et le cas échéant, de la commission de surperformance. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse,...) et la commission de mouvement. Les frais de fonctionnement et de gestion incluent notamment les frais de gestion financière, les frais de gestion administrative et comptable, les frais de dépositaire, de conservation et d'audit.

### Coût induit par l'achat d'OPCVM et/ou de fonds d'investissement

Certains OPCVM investissant dans d'autres OPCVM ou dans des fonds d'investissement de droit étranger (OPCVM cibles). L'acquisition et la détention d'un OPCVM cible (ou d'un fonds d'investissement) font supporter à l'OPCVM acheteur deux types de coûts évalués ici :

- a) des commissions de souscription/rachat. Toutefois la part de ces commissions acquises à l'OPCVM cible est assimilée à des frais de transaction et n'est pas comptée ici.
- b) Des frais facturés directement à l'OPCVM cible, qui constituent des coûts indirects pour l'OPCVM acheteur.

Dans certains cas, l'OPCVM acheteur peut négocier des rétrocessions, c'est à dire des rabais sur certains de ces frais. Ces rabais viennent diminuer le total des frais que l'OPCVM acheteur supporte effectivement.

### Autres frais facturés à l'OPCVM

D'autres frais peuvent être facturés à l'OPCVM. Il s'agit :

- a) Des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs.
- b) Des commissions de mouvement. La commission de mouvement est une commission facturée à l'OPCVM à chaque opération sur le portefeuille. Le prospectus complet détaille ces commissions. La société de gestion peut en bénéficier dans les conditions prévues en partie A du prospectus simplifié.

L'attention de l'investisseur est appelée sur le fait que ces autres frais sont susceptibles de varier fortement d'une année à l'autre et que les chiffres présentés ici sont ceux constatés au cours de l'exercice précédent.

## Information sur les transactions au cours du dernier exercice clos au 31/12/2010

Les transactions entre la société de gestion pour le compte des OPCVM qu'elle gère et les sociétés liées ont représenté sur le total des transactions de cet exercice :

<b>Classes d'actifs</b>	<b>Transactions</b>
<b>Actions</b>	13,45%
<b>Titres de créance</b>	0%