

# ODDO BHF FUTURE OF FINANCE

EMBARQUEZ POUR LA NOUVELLE ÈRE  
DE LA FINANCE

Avril 2022



- ODDO BHF Future of Finance est un fonds actions mondiales sur le thème des mutations de l'industrie financière. Le fonds investit à la fois dans des banques innovantes et dans de nouveaux acteurs (FinTech & entreprises non-bancaires) qui les challengent sur leurs marchés historiques.
- 4 sous-thèmes avec un potentiel de croissance englobant tous les aspects de la mutation du secteur financier:



Banques



Services de paiement



Services financiers  
spécialisés



Entreprises financières  
disruptives

Le Fonds investit au moins 90% de son actif net dans des actions internationales cotées, jusqu'à 50 % de son actif net dans des actions émises par des émetteurs dont le siège social est situé dans un pays non-membre de l'OCDE et jusqu'à 50 % dans des actions libellées en devises de pays non-membres de l'OCDE.

## Equipe de gestion

Trois gérants dotés d'une grande expérience en matière d'investissement en actions et en valeurs financières.



### Alex Koagne

Gérant-Analyste Actions  
ODDO BHF Future of Finance  
ODDO BHF AM SAS



16 années d'expérience  
en investissement



### Christophe Sanchez

Gérant-Analyste  
ODDO BHF Future of Finance  
ODDO BHF AM SAS



25 années d'expérience  
en investissement



### Valentin Francois

Gérant-Analyste  
ODDO BHF Future of Finance  
ODDO BHF AM SAS



7 années d'expérience  
en investissement

## Principaux risques

Risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque lié aux actions, risque lié à la concentration sectorielle du portefeuille, risque de change, risque de contrepartie, risque lié à la détention de capitalisations moyennes, risque lié aux engagements sur instruments financiers à terme, risque de liquidité des actifs sous-jacents, risque lié aux marchés émergents, risque de durabilité et accessoirement risque de crédit et risque de taux d'intérêt.

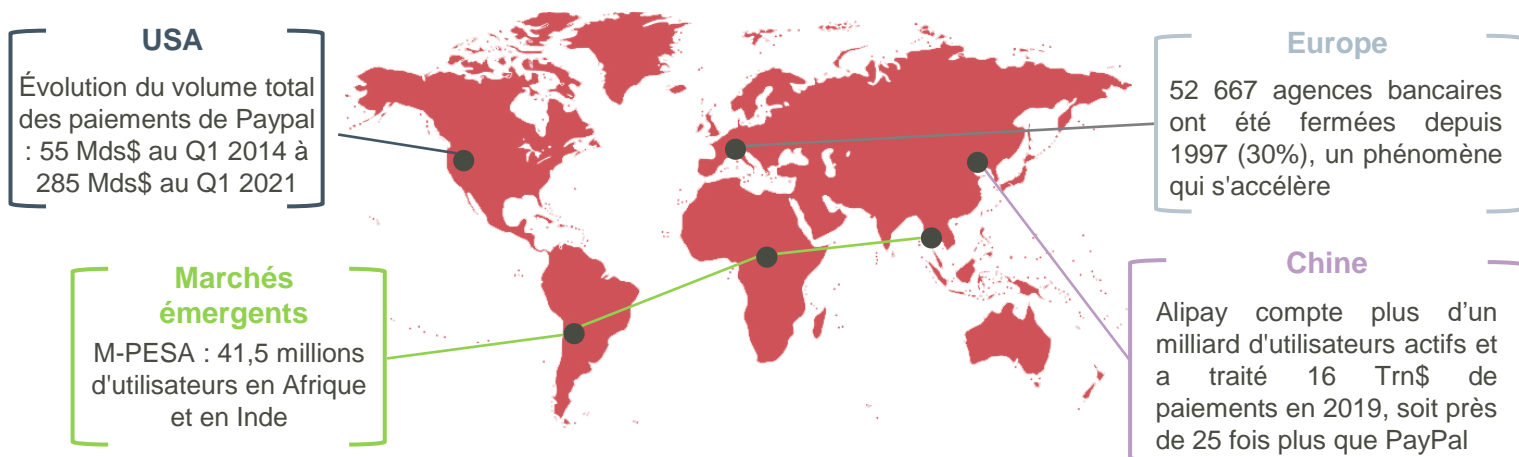
\*Indicateur synthétique de risque et de rendement : à risque plus faible, rendement potentiellement plus faible et à risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé. Le profil de risque n'est pas constant et pourra évoluer dans le temps.

Source: Klarna, TagPay, The Economist; ODDO BHF AM SAS | Données 2021

## Une nouvelle ère pour la finance

Dans son livre *Digital Darwinism*, Tom Goodwin note que « Uber\*, la plus grande entreprise de taxis au monde, ne possède aucun véhicule. Facebook\*, le propriétaire du média le plus populaire au monde, ne crée aucun contenu. Alibaba\*, l'un des plus grands détaillants au monde ne possède aucun stock. Et Airbnb\*, le plus grand fournisseur d'hébergement au monde, ne possède aucun bien immobilier. »

Qu'en est-il des sociétés financières ?



### De nouveaux business models potentiels portés par la technologie



- ▶ **Des processus administratifs importants**
- ▶ **Méthodes traditionnelles d'évaluation de la solvabilité des emprunteurs**
- ▶ **Baisse de l'attrait des succursales physiques**
- ▶ **Besoin de diversification** en raison de la réduction des marges de crédit:
  - Faibles taux d'intérêt
  - Augmentation de la concurrence



- ▶ **L'objectif est de:**
  - **Augmenter la robustesse de leurs produits**
  - **Prendre une part des produits financiers** qu'ils distribuent aux autres
  - **Défier les banques traditionnelles sur l'expérience utilisateur et les nouveaux usages**

### Émergence de nouveaux business models potentiels

▶ **Banking-as-a-Platform (BaaP)**

Création d'écosystèmes personnalisés pour répondre aux besoins des clients en s'appuyant sur une approche d'architecture ouverte

▶ **The Marketplace**

Construction de places de marché par les banques où elles intègrent les services des FinTechs

▶ **Acheter maintenant, payer plus tard**

Alternative au crédit traditionnel permettant d'acheter en fractionnant le coût de votre achat en versements mensuels

▶ **Banking-as-a-Service (BaaS)**

Utilisation d'API pour commercialiser les services bancaires

\*Ces exemples ne constituent pas une recommandation d'investissement

Source: Digital Darwinism, 2018, Klarna, TagPay, The Economist; ODDO BHF AM SAS | Données 2021

ODDO BHF Future of Finance

# Notre solution : ODDO BHF Future of Finance

Une approche globale à travers 4 sous-thèmes ciblant les entreprises financières qui pourront repenser leur marque, leur modèle d'entreprise et leurs processus opérationnels afin de répondre aux nouveaux modes de consommation et de créer le plus de valeur potentielle pour leurs actionnaires sur le long terme.

## Banques

- La finance digitale a permis l'inclusion financière d'une tranche de la population jusque-là en marge du système bancaire
- Le passage du physique au numérique est en cours
- Les banques traditionnelles nouent des partenariats avec les FinTech pour améliorer l'expérience des utilisateurs



## Services de paiement et transactionnels

- Les acteurs non-bancaires consolident le marché même si les banques restent des acteurs dominants dans ce domaine
- De nombreuses innovations influencent la refonte des processus de paiement, améliorant l'expérience utilisateur
- Les moyens de paiement se sont multipliés : carte, internet, paiements mobiles, etc.

## Services financiers spécialisés

- La taille compte - consolidation en cours des services de gestion d'actifs, de patrimoine et de capital-investissement
- La croissance des marchés privés persiste, soutenue par des allocations durables et des taux bas persistants
- Innover avec l'ESG - Une plus grande concentration sur la gestion pourrait être une stratégie gagnante pour faire face à la pression des ETF/Instruments passifs



## Entreprises financières disruptives

- Les FinTechs sont spécialisées dans divers secteurs d'activité et pourraient perturber les activités des opérateurs historiques
- La capacité à collecter et à exploiter les données est la nouvelle norme
- Les principales applications sont les paiements mobiles, l'investissement automatisé, les activités de prêt en ligne, etc.

# ODDO BHF Future of Finance: Processus d'investissement

*Un processus d'investissement en 4 étapes*

## 1 Définition des sous-thèmes

4 sous-thèmes basés sur les zones de croissance historiques du secteur bancaire traditionnel. Les activités bancaires qui sont devenues progressivement indépendantes des banques traditionnelles en raison de:

- Règlements  
*Exemple du Private Equity*
- Investissements élevés (CapEx)  
*Exemple des paiements*
- Expérience client

## 2 Filtre quantitatif

**Un screening basé sur des critères spécifiques aux sociétés financières**

- Capitalisation boursière / flottant  
*Sociétés liquides*
- Croissance du résultat et valeur comptable  
*Entreprises à potentiel de croissance*
- Valorisation  
*Sociétés avec des valorisations attrayantes*
- Momentum  
*Trajectoire ascendante à long terme*

## 3 Analyse discrétionnaire

**Approche Top-down**

- Analyse macroéconomique
- Analyse marché bancaire
- Analyse réglementaire

**.. combinée à une approche bottom-up**

- Analyse fondamentale
- Valorisation
- Momentum

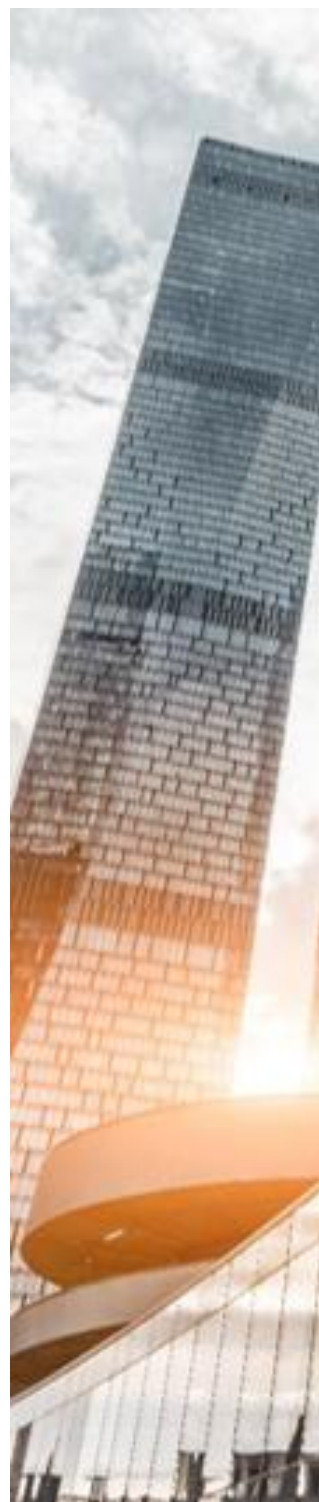
## 4 Construction et gestion du portefeuille

**Approche Active**

- Convictions fortes
- Pouvant conduire à des sous ou surpondérations par rapport à l'indice de référence

**Revue du poids de chaque valeur**

- Sur la base des fondamentaux, des niveaux de valorisation, de la liquidité du marché et de la conviction de la gestion du portefeuille.



**Management des risques par l'équipe de gestion**

**Le fonds est exposé à un risque de perte en capital**

Source: ODDO BHF AM SAS | Données 2021

ODDO BHF Future of Finance

# Pourquoi investir dans ODDO BHF Future of Finance ?



## Une thématique de plus en plus centrale: le futur de la finance

L'impact des technologies dans l'industrie financière est de plus en plus visible et ne cesse de s'accroître. L'émergence de business models disruptifs et les changements dans les habitudes de consommation donnent l'opportunité aux investisseurs actifs de s'exposer à un thème à la croissance structurelle: les nouveaux modes de financement de l'économie.



## Une exposition complète au thème

Sélection d'entreprises de toutes tailles et de tous secteurs à une échelle mondiale, en investissant à la fois dans les banques innovantes et dans leurs nouveaux concurrents (FinTech & entreprises non-bancaires) qui les challengent sur leurs marchés historiques.

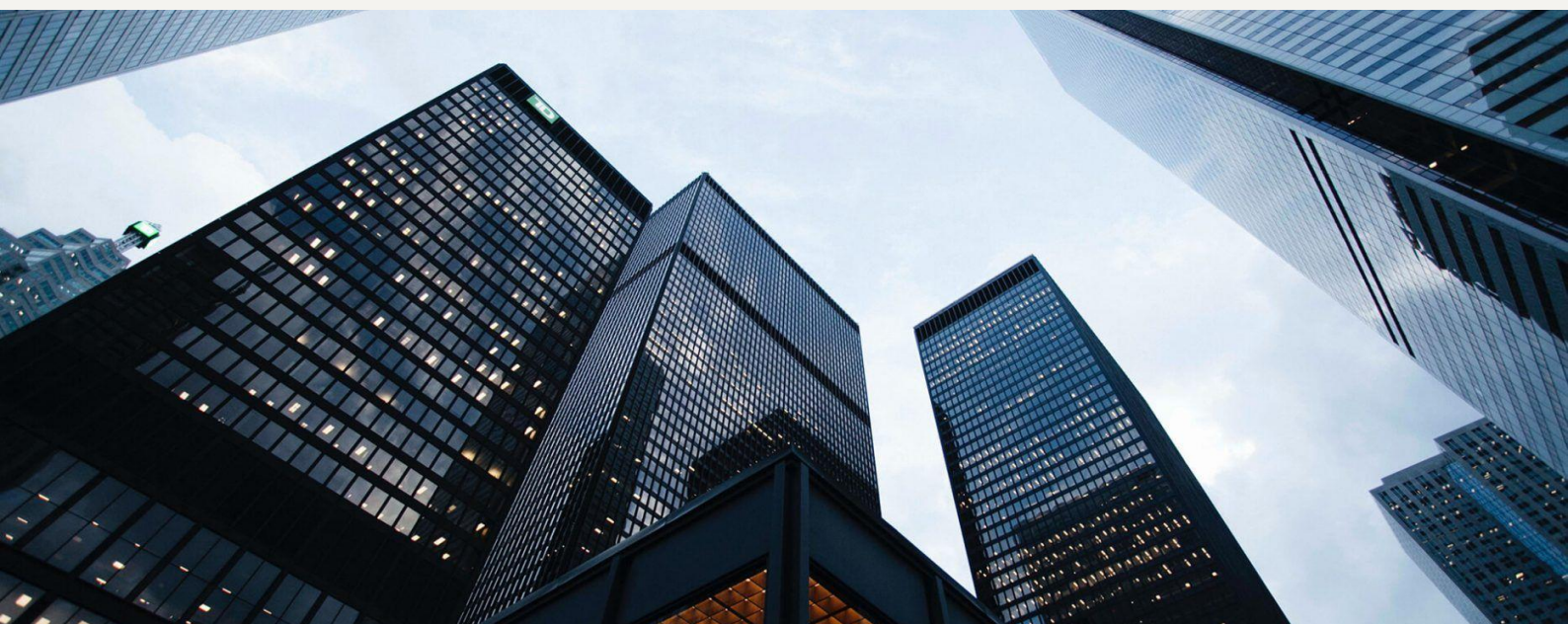
4 sous-thèmes présentant un potentiel de croissance selon notre analyse : Banques, Services de Paiement et Transactionnels, Services Financiers Spécialisés et Sociétés Financières Disruptives.



## Une gestion spécialisée de conviction

Le fonds est géré par Alex Koagne qui a plus de 15 ans d'expérience en investissement sur les financières. Il combine une approche top-down pour la définition des sous-thèmes avec une analyse fondamentale approfondie pour la sélection des valeurs.

**Le fonds est exposé à un risque de perte en capital**



## Risks

ODDO BHF Future of Finance est exposé aux risques suivants: risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque lié aux actions, risque lié à la concentration sectorielle du portefeuille, risque de change, risque de contrepartie, risque lié à la détention de capitalisations moyennes, risque lié aux engagements sur instruments financiers à terme, risque de liquidité des actifs sous-jacents, risque lié aux marchés émergents, risque de durabilité et accessoirement risque de crédit et risque de taux d'intérêt.

**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.**

**Pays où ODDO BHF Future of Finance est disponible pour la distribution:**  
France, Suisse, Espagne, Italie, Allemagne

## Caractéristiques générales

Nom du fonds	ODDO BHF Future of Finance
Indicateur de référence	MSCI ACWI Financials index (net return) in euro
Objectif de gestion	L'objectif de gestion du Fonds est de générer une croissance du capital en investissant dans des actions internationales cotées de sociétés qui bénéficient des changements et tendances de long-terme contribuant à l'évolution et la mutation du secteur financier international. Le Fonds investit dans différentes thématiques financières et notamment dans les quatre sous-thèmes non-exclusifs suivants : banques, service de paiement et de transaction, services financiers spécialisés et sociétés financières disruptives.
Durée d'investissement conseillée	5 ans
Date de création	10/08/2007
Eligibilité au PEA	Non

Classes de part	CR- EUR	CR-USD [H]
Code ISIN	FR0010493957	FR0014003V10
Devise	EUR	USD
Affectation de résultats	Accumulation	Accumulation
Souscription minimale initiale	EUR 1 millième de part	USD 250,000
Commission de souscription	4% maximum	4% maximum
Frais de gestion fixes	Jusqu'à 2% de l'actif net	Jusqu'à 2% de l'actif net
Commission de rachat	Aucune	
Commission de surperformance	20% maximum de la surperformance par rapport à l'indice de référence si la performance du fonds est positive	

## Structure et information techniques

Statut juridique	FCP
Société de gestion	ODDO BHF Asset Management SAS
Dépositaire	Caceis Bank
Souscription / rachats	Quotidien à cours inconnu jusqu'à 11h15 (Paris)
Fréquence de valorisation	Quotidienne

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

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 prendre connaissance du Document d'information clé pour l'investisseur (DICI) ou du prospectus de l'OPC pour une présentation exacte des risques encourus et de l'ensemble des frais.** 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.

Un résumé des droits des investisseurs est disponible gratuitement sous forme électronique en anglais sur le site web à l'adresse suivante : [https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur\\_non\\_professionnel/infos\\_reglementaire](https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_non_professionnel/infos_reglementaire)

Le fonds peut avoir été autorisé à la distribution dans différents Etats membres de l'UE. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la société de gestion peut décider de mettre fin aux dispositions qu'elle a prises pour la distribution des parts du fonds conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE.

La politique de traitement des réclamations est disponible sur notre site Internet [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) dans la rubrique informations réglementaires. Les réclamations clients peuvent être adressées en premier lieu à la messagerie suivante : [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com)

Le DICI (FR, ENG, ESP, IT, DEU) et le prospectus (FR, ENG) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS 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 SAS ou sur le site Internet [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ».

Le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse. Le DICI, le prospectus ainsi que le rapport annuel et le rapport semestriel pour la Suisse du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant et Service de Paiements en Suisse, RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich, 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 simplifiées au capital de 21 500 000€. 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)