

ODDO BHF Future of Finance

REJOIGNEZ LA *nouvelle ère de la finance*

JANVIER 2024

Lancé en

2007

Actifs sous gestion

€ 39M

CAPITALISER SUR LES NOUVEAUX MODES DE FINANCEMENT DE L'ÉCONOMIE, SELON NOTRE ANALYSE

- Un fonds unique qui capture un thème de croissance séculaire en investissant à la fois dans les **acteurs historiques innovants du secteur financier** et dans les **nouveaux venus qui tentent de les perturber**.
- Selon nous, les entreprises financières qui sauront repenser leur marque, leur modèle d'entreprise et leurs processus opérationnels pour répondre aux nouveaux modes de consommation seront celles qui créeront le **plus de valeur pour leurs actionnaires à long terme**.
- Une exposition à 4 sous-tendances présentant un **potentiel de rendement et/ou de croissance**
- Le fonds vise à investir au moins 90 % de l'actif net dans des actions internationales cotées, jusqu'à 50 % de l'actif net dans des pays non membres de l'OCDE (pays émergents) et jusqu'à 50 % dans des actions libellées dans des devises de pays non membres de l'OCDE (pays émergents).

BANQUES

- Capital
- Digitalisation
- M&A
- Rendement

ASSURANCE

- Investissement
- Rendement
- M&A
- InsurTechs

SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

- ESG/ ISR
- M&A
- Investissement passif
- Marchés privés

FINTECH

- La révolution des données
- Disruption
- Croissance séculaire
- Expérience de l'utilisateur

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Fonds	Classification SFDR ⁽¹⁾	Echelle de risque et de rendement ⁽²⁾
ODDO BHF Future of Finance	6 8 9	①②③④⑤⑥⑦

Principaux risques : ODDO Future of Finance est principalement exposé aux risques suivants : **risque de perte en capital, risque actions, risque lié à la détention de petites et moyennes capitalisations, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de durabilité et risque de change**. Pour plus de détails sur les risques, veuillez vous référer à la page 5 de ce document.

¹ Le règlement de l'UE sur la divulgation en matière de finance durable (SFDR) est un ensemble de règles européennes qui visent à rendre le profil de durabilité des fonds transparent, plus comparable et mieux compris par les investisseurs finaux. Article 6 : L'équipe de gestion ne prend pas en compte les risques liés au développement durable ou les effets négatifs des décisions d'investissement sur les facteurs de développement durable dans le processus de prise de décision d'investissement. Article 8 : L'équipe de gestion traite les risques liés au développement durable en intégrant des critères ESG (environnementaux et/ou sociaux et/ou de gouvernance) dans son processus de prise de décision en matière d'investissement. Article 9 : L'équipe de gestion suit un objectif strict d'investissement durable qui contribue de manière significative aux défis de la transition écologique, et traite les risques de durabilité par le biais de notations fournies par le fournisseur externe de données ESG de la société de gestion. ² L'indicateur synthétique de risque (SRI) permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que le produit perde de l'argent en raison des mouvements des marchés ou parce que nous ne sommes pas en mesure de vous payer. Il s'échelonne dans une fourchette de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). La catégorie la plus basse ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur n'est pas constant et est mis à jour si le profil de risque du fonds change dans le temps. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur de risque, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du fonds. L'atteinte des objectifs de gestion en terme de risque ne peut être garantie. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit sur la durée de placement recommandée. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Source : BCG, ODDO BHF AM SAS | Données de 31/12/2023

ODDO BHF FUTURE OF FINANCE - JANVIER 2024 - 1

LA RÉVOLUTION FINANCIÈRE

Nouveaux modes de financement de l'économie

UN THÈME DONT LE POTENTIEL DE CROISSANCE N'EST PAS ENCORE PLEINEMENT RECONNU PAR LE MARCHÉ

- Participer aux grandes tendances qui façonnent l'avenir de l'économie mondiale par le biais de leur financement
- Au cours de la dernière décennie, l'industrie financière a connu une innovation technologique rapide
- Les banques sont de plus en plus nombreuses à former des partenariats avec leurs concurrents numériques
- Dans le domaine des paiements, les FinTechs sont aujourd'hui le plus en concurrence avec les banques : elles détiennent une part de marché de 15 à 20 % dans les paiements de détail et de gros, selon le BCG.
- Covid-19 a accéléré de plusieurs années l'adoption des technologies numériques et, selon McKinsey, nombre de ces changements pourraient être durables.



"Uber, la plus grande société de taxis au monde, ne possède pas de véhicules. Facebook, le propriétaire des médias les plus populaires au monde, ne crée aucun contenu. Alibaba, le détaillant le plus précieux, n'a pas de stock, et Airbnb, le plus grand fournisseur d'hébergement au monde, ne possède pas de biens immobiliers".

LES BANQUES SONT PERTURBÉES, SELON NOTRE ANALYSE

PASSÉ

- Historiquement, les banques occupaient une position dominante dans tous les secteurs d'activité et tout au long de la chaîne de valeur
- Peu d'acteurs spécialisés dans les paiements

GÉNÉRALISTES

Banques  

FACILITATION DES TRANSACTIONS

Acteurs spécialisés 

L'AVENIR

- Pénétration croissante d'acteurs spécialisés et de nouveaux acteurs dans tous les secteurs et tout au long de la chaîne de valeur

GÉNÉRALISTES

Banques  

DISTRIBUTION

FinTech 
Big Tech 
Néobanques 

TRANSFORMATION ET RÉPARTITION DES RISQUES

Big Tech 
FinTech / Néobanques 
Shadow-Banking* 

FACILITATION DES TRANSACTIONS

FinTech 
Big Tech 
Acteurs spécialisés 

Ces exemples ne constituent pas des recommandations d'investissement

Source : BCG (2021), MS Research, McKinsey (2020) ODDO BHF AM SAS, UBS | Données de 2023 | * Le shadow banking (banque de l'ombre) désigne les activités d'entités participant au financement de l'économie, sans appartenir au circuit bancaire traditionnel (régulé)



4 SOUS-THÈMES REPRÉSENTANT *L'avenir de la finance*

Une exposition complète aux mutations de l'industrie financière via les sous-thèmes les plus attractifs liés au thème "Future of Finance", **selon notre analyse.**

BANQUES

- Le passage du **physique au numérique** est en cours
- La finance numérique, déjà source d'inclusion, a permis à un plus grand nombre de personnes d'entrer dans le système bancaire.
- Les opérateurs historiques numérisent leurs services et nouent des partenariats avec des **FinTechs** pour améliorer l'expérience des utilisateurs
- Les banques ne se développent pas rapidement, mais elles sont rentables et offrent donc un **rendement du capital** potentiellement attrayant.

SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

- **La taille compte** - consolidation en cours, principalement dans les secteurs suivants : bourse, gestion d'actifs et de patrimoine, et capital-investissement.
- La croissance des marchés privés se poursuit, soutenue par des allocations à long terme et des taux toujours bas
- **Innover avec l'ESG** - Une plus grande attention portée à l'intendance pourrait s'avérer une stratégie gagnante pour lutter contre la pression persistante des ETF/Passives.

Le fonds présente un risque de perte en capital

Source : ODDO BHF AM SAS | Données en 2023

ASSURANCE

- Le passage du **physique au numérique** est en cours
- Les assureurs **adoptent rapidement les nouvelles technologies** comme la blockchain pour gagner en efficacité
- Croissance à un chiffre du bénéfice par action, **forte génération de capital et rendement du capital potentiellement attractif**

FINTECH

- **Les FinTechs sont spécialisées** dans divers segments d'activité et peuvent potentiellement perturber les activités traditionnelles des opérateurs historiques.
- La capacité de **collecter et d'exploiter les données** est la nouvelle norme
- Les applications les plus importantes sont les paiements mobiles, les applications d'investissement automatisées (robo-advisors), les crypto-monnaies, les entreprises de prêt en ligne ou les plateformes de financement participatif (crowdfunding).

ACTIVE ET FONDÉE SUR DES CONVICTIONS

Processus d'investissement

LA COMBINAISON D'UNE ANALYSE DESCENDANTE ET D'UNE APPROCHE ASCENDANTE

1 Définition des sous-thèmes	2 Filtre quantitatif	3 Analyse discrétionnaire	4 Construction du portefeuille et de gestion
<p>4 sous-thèmes basés sur les domaines de croissance historiques du secteur bancaire traditionnel</p> <p>Les activités bancaires qui sont devenues progressivement indépendantes des banques traditionnelles en raison de :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Réglementation : L'exemple du Private-Equity • Questions relatives à l'investissement : Exemple de paiements • Expérience client 	<p>Un screening basé sur des critères spécifiques aux sociétés financières</p> <ul style="list-style-type: none"> • Capitalisation boursière / flottant Sociétés liquides • Croissance des bénéfices et de la valeur comptable • Sociétés dont la valorisation est attrayante • Momentum Entreprises ayant une trajectoire ascendante à long terme 	<p>Approche top-down</p> <ul style="list-style-type: none"> • Analyse macroéconomique • Analyse du marché bancaire • Analyse réglementaire <p>... combinée à une approche bottom-up</p> <ul style="list-style-type: none"> • Analyse fondamentale • Valorisation de l'entreprise • Momentum 	<p>Approche active</p> <ul style="list-style-type: none"> • Convictions fortes • Pouvant conduire à des sous ou surpondérations par rapport à l'indice de référence <p>Revue du poids de chaque valeur</p> <ul style="list-style-type: none"> • Sur la base des fondamentaux, des niveaux de valorisation, de la liquidité du marché et de la conviction de la gestion du portefeuille.
510 valeurs	400 valeurs	135 valeurs	40-60 valeurs
GESTION DES RISQUES PAR L'ÉQUIPE DE GESTION			

UNE ÉQUIPE DE GESTION *dévouée*

AVEC UNE GRANDE EXPÉRIENCE DANS L'ANALYSE DES SOCIÉTÉS FINANCIÈRES



17

ALEX KOAGNE
Analyste et gérant de portefeuille spécialisé dans le secteur financier
ODDO BHF AM SAS



26

CHRISTOPHE SANCHEZ
Analyste et gérant de portefeuille spécialisé dans le secteur financier
ODDO BHF AM SAS



3

OLIVIER DINCAN
Analyste et gérant de portefeuille spécialisé dans le secteur financier
ODDO BHF AM SAS

● Années d'expérience en investissement

Équipe de gestion actuelle, susceptible d'être modifiée

Le fonds présente un risque de perte en capital

Source : ODDO BHF AM SAS | Données en 2023

POURQUOI *investir* DANS ODDO BHF FUTURE OF FINANCE, SELON NOUS ?

UN THÈME EN PLEIN ESSOR : L'AVENIR DE LA FINANCE

L'impact de la technologie sur l'industrie financière est de plus en plus visible et va continuer à s'accélérer. L'émergence de modèles d'affaires disruptifs et les changements dans les habitudes des consommateurs donnent aux investisseurs actifs l'opportunité de s'exposer à un thème structurellement croissant : les nouveaux modes de financement de l'économie.

UN PROCESSUS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉ ET FONDÉ SUR DES CONVICTIONS

Le fonds est géré par Alex Koagne, qui a plus de 15 ans d'expérience en matière d'investissement dans le secteur financier. Il combine une approche top-down, pour définir les sous-thèmes les plus attrayants, avec une analyse fondamentale approfondie.

UNE PRÉSENTATION COMPLÈTE DU THÈME

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

4 sous-thèmes avec un potentiel de croissance, selon notre analyse : Banques, Assurances, Services financiers spécialisés et Fintech.

RISQUES

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

L'investisseur est invité à lire le document d'informations clés et le prospectus du fonds pour obtenir des informations détaillées sur les risques auxquels le fonds est exposé.



Caractéristiques générales

Nom du fonds	ODDO BHF Future of Finance	
Indicateur de référence	Indice MSCI ACWI Financials Net Return EUR	
Objectif de gestion	L'objectif du fonds est de surperformer son indice de référence (MSCI ACWI Financials Index Net Return) sur une période de 5 ans.	
Durée d'investissement conseillée	5 ans	
Date de création	10/08/2007	
Changement de date de la stratégie	15/09/2021	
Classification AMF	Actions internationales	
Classes de part	CR-EUR	CI-EUR
Code ISIN	FR0010493957	FR0011156215
Devise	EUR	EUR
Politique de dividendes	Capitalisation	Capitalisation
Abonnement initial minimum	1 millième d'unité	250 000 EUROS
Frais d'abonnement	4 % (maximum)	
Frais de gestion	2% maximum de l'actif net TTC	1% maximum de l'actif net TTC
Commissions de rachat	Aucun	
Commissions de performance	20 % maximum de la surperformance par rapport à l'indice de référence si la performance du fonds est positive	
Frais de transaction	Les frais de transaction sont indiqués dans le prospectus et peuvent s'ajouter aux frais indiqués ci-dessus.	
Structure et informations techniques		
Structure juridique	FCP	
Société de gestion	ODDO BHF Asset Management SAS	
Dépositaire	Banque Caceis	
Souscription / rachat	Tous les jours à un prix inconnu jusqu'à 11h15	
Fréquence de valorisation	Quotidienne	
Autorisé à la distribution	France, Allemagne, Italie, Suisse, Espagne	

ODDO BHF AM est la branche de gestion d'actifs du Groupe ODDO BHF. Elle est la marque commune des trois sociétés de gestion juridiquement distinctes ODDO BHF AM SAS (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 à l'exception de la Belgique où ce document est exclusivement dédié aux distributeurs et ne peut être diffusé auprès de clients non professionnels. **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 (DIC) 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

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 dans la rubrique informations réglementaires. Les réclamations clients peuvent être adressées en premier lieu à la messagerie suivante : service_client@oddo-bhf.com (ou directement au Service de Médiation pour le consommateur: <http://mediationconsommateur.be> (UNIQUEMENT POUR LA BELGIQUE)).

Le document d'informations clés (français, anglais, italien, espagnol, allemand) et le prospectus (français, anglais) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS ou sur le site am.oddo-bhf.com ou auprès des distributeurs agréés. Les rapports annuels et semestriels sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS ou sur son site internet am.oddo-bhf.com. Le fonds est autorisé à la vente en Suisse. Le document d'informations clés, le prospectus, les rapports annuels et intermédiaires pour la Suisse peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant suisse et agent payeur, RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich.

ODDO BHF Asset Management SAS (France)

Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 99011.
Société par actions simplifiée au capital de 21 500 000 €. Registre du commerce et des sociétés (RCS) 340 902 857 Paris.
12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 France - Tél : +33 (0) 1 44 51 85 00 - www.am.oddo-bhf.com
Source : ODDO BHF AM SAS | Données en 2023