

# ODDO BHF SUSTAINABLE CREDIT OPPORTUNITIES

Juillet 2021

★★★★★  
MORNINGSTAR™

6 8 9  
Classification SFDR\*

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



## OBJECTIF DU FONDS

- Surperformer l'indice EONIA + 3% (capitalisé), net de frais, sur une base annuelle, tout en intégrant une analyse des critères ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance).

## L'UNIVERS D'INVESTISSEMENT

- Émetteurs : 70 % au minimum ayant leur siège social situé dans un pays de l'OCDE, B- minimum
- Devises : uniquement celles d'un Etat membre de l'OCDE et 80% minimum en € et/ou US\$

## LES RAISONS D'INVESTIR SELON NOTRE ANALYSE

	1	<p><b>Fonds flexible investissant sur l'ensemble des segments obligataires</b></p> <p>Le contexte actuel de taux d'intérêt bas requiert des solutions d'investissement flexibles entre les obligations d'émetteurs souverains, collatéralisées, « investissement grade », de la catégorie « haut rendement », hybrides d'entreprises et subordonnées financières</p>
	2	<p><b>Allocation active entre les différents segments</b></p> <p>La volatilité des marchés offre des opportunités et les ajustements d'allocation permettent d'essayer d'en tirer profit</p>
	3	<p><b>Gestion active du risque de taux d'intérêt</b></p> <p>La volatilité des marchés de taux devrait rester élevée: une gestion active de la durée pourrait être une source de performance.</p>
	4	<p><b>Portefeuille composé de nos plus fortes convictions</b></p> <p>Une analyse fondamentale approfondie et des critères de sélection stricts au sein de chaque segment obligataire sont primordiaux pour avoir comme objectif d'éviter les défaillances et d'identifier les profils de risque-rendement les plus convaincants.</p>
	5	<p><b>Une approche ESG totalement intégrée</b></p> <p>Significative prise en considération des critères ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) dans le processus d'investissement.</p>

## PRINCIPAUX RISQUES

**Le fonds est principalement exposé à un certain nombre de risques: risque de perte en capital, risque de crédit, risque associé aux obligations à HY**

\* Le règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) est un ensemble de règles européennes visant à rendre le profil de durabilité des fonds transparent, plus comparable et davantage compréhensible par les investisseurs finaux. Article 6 : L'équipe de gestion ne prend pas en compte les risques de durabilité ou les effets négatifs des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité dans le processus de décision d'investissement. Article 8 : L'équipe de gestion traite les risques de durabilité en intégrant des critères ESG (Environnement et/ou Social et/ou Gouvernance) dans son processus de décision d'investissement. Article 9 : L'équipe de gestion suit un objectif d'investissement durable strict 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 / \*\* 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: ODDO BHF AM GmbH

# Pourquoi une gestion obligataire flexible?



## Selon notre analyse:

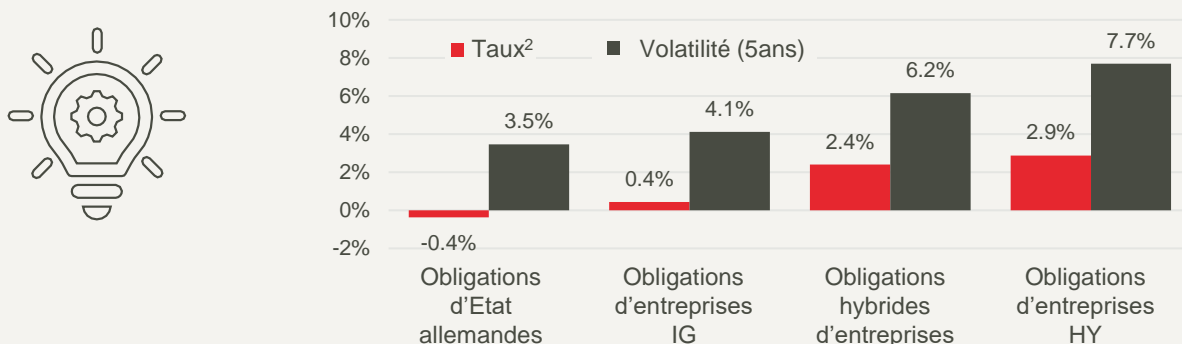
### Environnement de taux bas

- Taux des obligations de haute qualité historiquement bas



### Prime de risque de crédit

- Le rendement potentiellement plus élevé des segments d'obligations de moindre qualité correspond généralement à un risque plus important



**Ces informations sont fournies à titre indicatif et ne doivent pas être considérées comme un conseil en investissement.**

<sup>1</sup> Sur la base de GDBR10 Index. <sup>2</sup> Le rendement à l'échéance (YtM) est l'estimation à une certaine date du taux de rendement attendu d'un portefeuille d'obligations si les titres sont détenus jusqu'à l'échéance. Il ne constitue en aucun cas un rendement promis. Il peut donc être affecté par les risques de taux d'intérêt, les risques de défaut, les risques de réinvestissement et le fait que les obligations ne peuvent être détenues jusqu'à l'échéance. Sur la base des indices suivants: German Government Bonds: GOD0 Index, IG Corporate Bonds: ER00 Index, IG Corporate Hybrids: ENSU Index, HY Corporate Bonds: HE00 Index. Sources: Bloomberg, ODDO BHF AM GmbH, Données au 30/06/2021

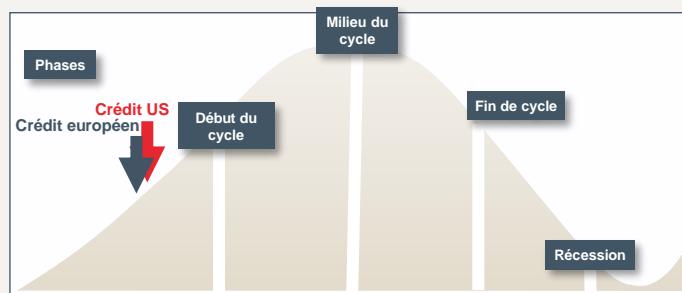
# Pourquoi une gestion obligataire flexible?



## Selon notre analyse:

### Cycle du crédit

- Le début d'un nouveau cycle de crédit



### Défis pour les investisseurs

- Des obligations de haute qualité avec des rendements faibles voire négatifs
- Risque de hausse des taux potentiellement asymétrique
- Des obligations de moindre qualité avec un potentiel de rendement plus élevé mais qui ont tendance à être plus risquées
- Augmentation du risque idiosyncratique
- Une plus grande vulnérabilité à l'élargissement des primes de crédit



Les défis actuels sont mieux appréhendés avec une  
**APPROCHE DE GESTION FLEXIBLE**

# ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

## Équipe de gestion, philosophie & processus d'investissement

### Équipe de gestion



**Bastian Gries, CFA**  
Resp. gestion Investment Grade & Money Market,  
ODDO BHF AM GmbH

20 ans d'expérience en investissement



**Matthias Lackmann, CFA**  
Gérant/Analyste IG,  
ODDO BHF AM GmbH

14 ans d'expérience en investissement

### Conseiller en portefeuille



**Haiyan Ding, CFA**  
Gérante/Analyste HY,  
ODDO BHF AM GmbH

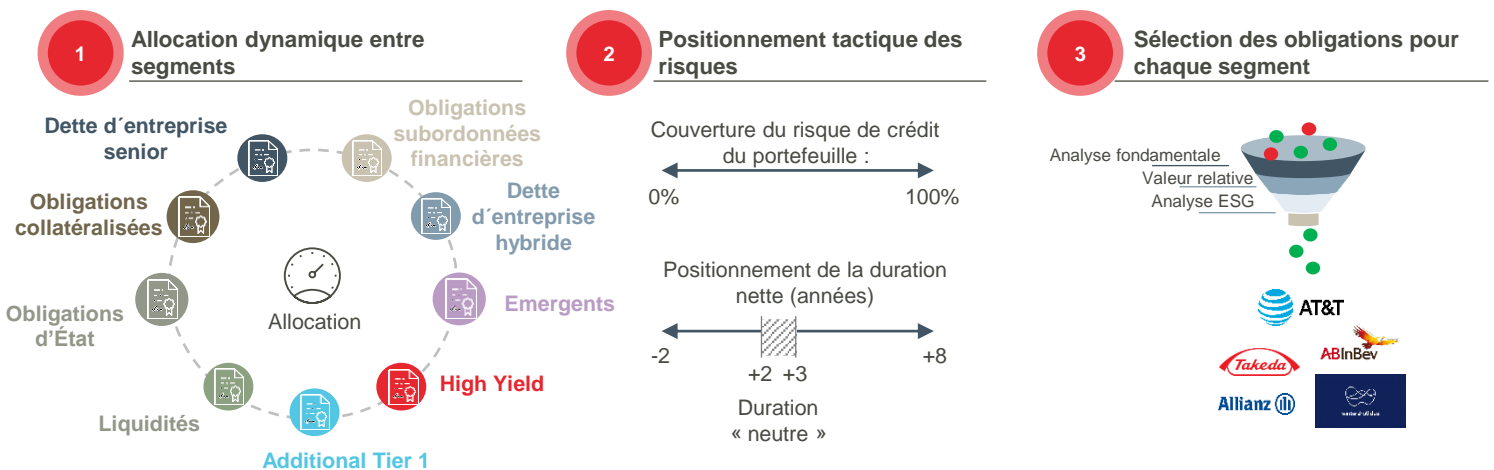
13 ans d'expérience en investissement

### Approche de l'investissement

- Allocation dynamique entre les différents segments obligataires
- Gestion active des risques de crédit et de taux d'intérêt soutenue par des modèles de risque éprouvés
- Sélection des obligations sur la base des convictions d'une équipe dédiée de plus de 20 experts en investissement
- Objectif : constituer un portefeuille diversifié de nos meilleures idées pour chacune des sous-catégorie obligataire
- Prise en considération significative des critères ESG. Min. 20% de notre univers d'investissement est exclu grâce à un filtre d'exclusion sectoriel stricte et à la prise en compte des notations ESG.  
Au moins 90% des actifs nets du compartiment sont soumis à une notation ESG interne



### Processus d'investissement



**Ceci ne constitue pas une recommandation d'investissement. Le fonds présente un risque de perte en capital.**  
Source: ODDO BHF AM GmbH

# Performances et caractéristiques du portefeuille

★★★★★  
MORNINGSTAR™ 1



**1. Morningstar™ Quartile**

sur 3 ans, depuis la création



## Paramètres clés

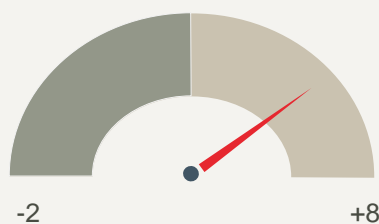
**2.4%**  
Taux à maturité<sup>2</sup>

**1.8%**  
Taux au pire

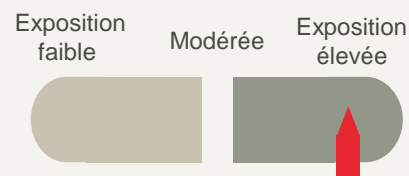
**5.2**  
Duration au pire

**BBB-**  
Notation Moyenne

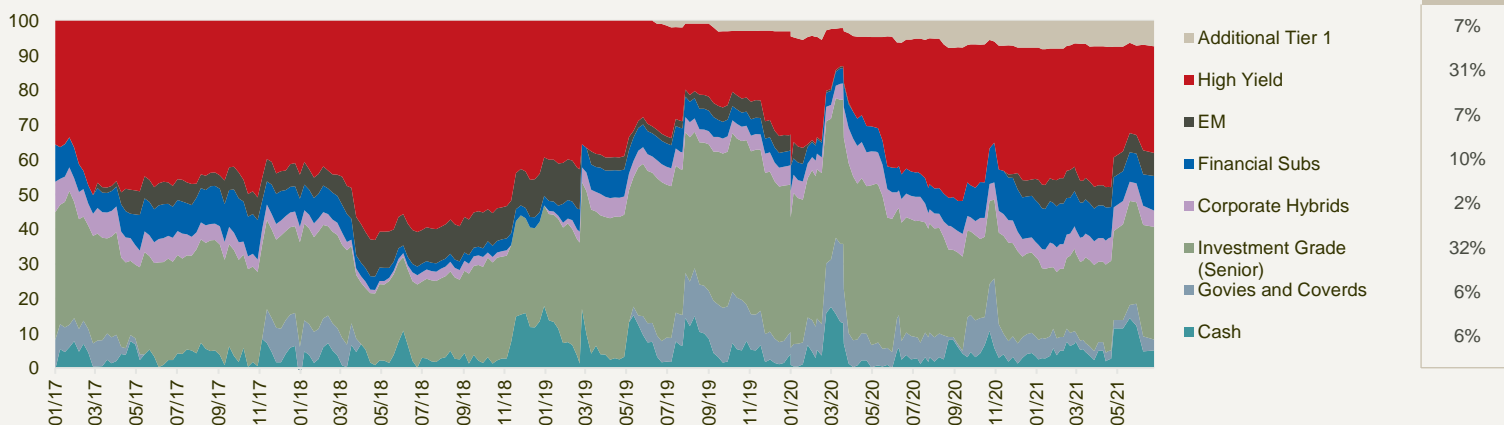
## Fourchette de durée



## Exposition au crédit



## Répartition par sous-segment<sup>3</sup>



**Cette information est fournie à titre purement indicatif et ne doit pas être considérée comme un conseil en investissement.**

<sup>1</sup> Part CI-EUR : Catégorie Morningstar : Obligations EUR Flexibles; <sup>2</sup>Le taux à maturité (YtM) est l'estimation à une certaine date du taux de rendement attendu d'un portefeuille d'obligations si les titres sont détenus jusqu'à l'échéance. Il ne constitue en aucun cas un rendement promis. Il peut donc être affecté par les risques de taux d'intérêt, les risques de défaut, les risques de réinvestissement et le fait que les obligations ne peuvent être détenues jusqu'à l'échéance. Il ne constitue en aucun cas une promesse de rendement. <sup>3</sup>Données au 30/06/2021 Source: ODDO BHF AM GmbH; Données au 30/06/2021

## Risques

Le Fonds mentionné dans cette présentation est exposé à un certain nombre de risques : risque de perte en capital, risque de crédit, risque de taux, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de modèle, risque de liquidité des actifs sous-jacents, risque de contrepartie, risque pays émergents, risques liés aux opérations de financement sur titres et à la gestion des garanties, risque lié à l'investissement dans les titres spéculatifs à haut rendement, risques liés à la concentration du portefeuille, risques liés à l'engagement sur des instruments financiers à terme et à un risque lié à la conversion monétaire et au risque de change.

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

## Principaux gérants de portefeuille \*

**Bastian Gries, CFA**  
ODDO BHF AM GmbH  
Responsable Gestion Investment Grade  
19 ans d'expérience de l'investissement

**Matthias Lackmann, CFA**  
ODDO BHF AM GmbH  
Gérant de portefeuille/analyste Investment Grade  
13 ans d'expérience de l'investissement

## Conseiller du portefeuille \*

**Haiyan Ding, CFA**  
ODDO BHF AM GmbH  
Gérante de portefeuille/analyste High Yield  
12 ans d'expérience de l'investissement

## Capacités d'analyse crédit\*

12 analystes ou gérants/analystes High Yield

8 analystes ou gérants/analystes Investment Grade

3 gérants/analystes obligations  
souveraines/sécurisées (covered bonds)

\* Équipe de gestion actuelle, sujette à modifications

## Distribution de pays

Autriche, Allemagne, Espagne, France, Luxembourg, Italie, Suisse, Portugal, Suède et Finlande.

## Caractéristiques générales

Nom du fonds	ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities	
Indice de référence	néant	
Objectif d'investissement <sup>1</sup>	Générer une performance nette supérieure à l'indice EONIA +3 % (capitalisé) sur une base annuelle, tout en intégrant une analyse des critères ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance).	
Durée d'investissement conseillée	3 ans	
Date de création	13/12/2013	
Mise en œuvre de la nouvelle stratégie	30/12/2016	
Catégorie Morningstar <sup>TM</sup>	Obligations EUR Flexibles	

Catégories d'actions	CR-EUR	DR-EUR
Code ISIN	LU1752460292	LU1785344083
Devise	EUR	EUR
Type d'actions	Capitalisation	Distribution
Souscription initiale minimum	100 EUR	100 EUR
Frais de souscription	5 % maximum des actifs nets	
Commissions de gestion	1 % des actifs nets	1 % des actifs nets
Commission de rachat	Néant	
Commission de performance	10 % maximum au-delà de l'EONIA +3 % capitalisé	

## Structure et information technique

Statut légal	Luxembourg SICAV	
Société de gestion	ODDO BHF Asset Management SAS	
Gestionnaire d'investissement	ODDO BHF Asset Management GmbH	
Dépositaire	CACEIS Bank Luxembourg SA	
Souscription / rachat	Quotidien à un prix inconnu / jusqu'à 12:00	
Fréquence d'évaluation	Quotidien	

<sup>1</sup> Aucune garantie n'est donnée que ces objectifs de performance soient atteints.

## Glossaire

<b>Maturité</b>	L'échéance est la date convenue à laquelle l'investissement prend fin.
<b>Duration modifiée à maturité</b>	Durée de vie moyenne actualisée de tous les flux (intérêts et principal), pour un investisseur qui conserve une obligation jusqu'à son remboursement, en supposant que l'émetteur ne sera pas en défaut.
<b>Taux à maturité</b>	Taux de rendement réel d'une obligation pour un investisseur qui la conserve jusqu'à son remboursement, en supposant le réinvestissement des intérêts au même rendement, à condition que l'émetteur ne fasse pas défaut.
<b>Prime (spread) de crédit</b>	Le rendement d'une obligation de société est égal au rendement d'une obligation d'État, auquel s'ajoute une prime pour compenser le risque de crédit. Cette prime s'appelle un spread.

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 (français, allemand, anglais, italien, espagnol, suédois et portugais) et le prospectus (français, allemand, anglais) 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, BNP Paribas Securities Services, 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)