

ODDO BHF SUSTAINABLE CREDIT OPPORTUNITIES FLEXIBLE SUR *l'ensemble du segment obligataire*

JANVIER 2024



Lancé en

2013

Actifs sous gestion

€ 204M

UNE SOLUTION POUR TOUS LES ENVIRONNEMENTS DE MARCHÉ

ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities est un fonds obligataire flexible qui investit dans l'ensemble du spectre des obligations. Il n'est contraint par aucun indice de référence et vise à fournir un portefeuille composé des meilleures idées d'investissement.

- Le fonds cherche à **surperformer l'indice €STR de 3%** sur une base annuelle, en intégrant une analyse ESG (environnement, social et gouvernance) en parallèle:
 - Émetteurs et notation : minimum 70% émis dans des pays de l'OCDE, notation minimum B-
 - Monnaie : Devises de l'OCDE uniquement et minimum 80% en euros et/ou dollars américains
- Le processus d'investissement éprouvé combine une **allocation dynamique** des segments à revenu fixe, une gestion active du risque et une **sélection bottom-up des obligations**.
- L'équipe de gestion très expérimentée est soutenue par **plus de 20 experts en investissement dédiés aux obligations**.

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Fonds	Morningstar ⁽¹⁾	Classification SFDR ⁽²⁾	Échelle risque ⁽³⁾
ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities	★★★★	6 8 9	①②③④⑤⑥⑦

Principaux risques :

ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities est principalement exposé aux risques suivants: **risque de perte en capital, risque de crédit, risque lié aux obligations à haut rendement**. Pour plus de détails sur les risques, veuillez vous reporter à la page 5 de ce document.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

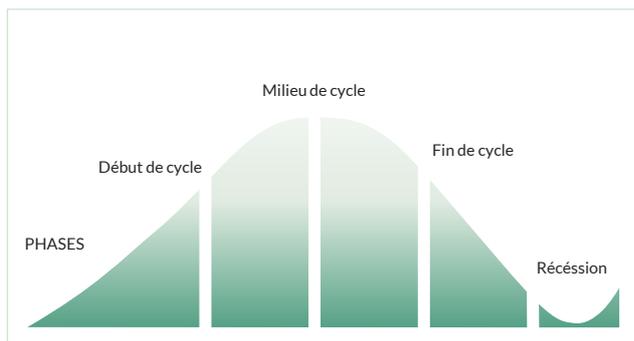
¹ Source: MorningstarTM – Catégorie: EUR Flexible Bond; CR-EUR share as of 30/11/2023 | ² Le règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) est un ensemble de règles européennes visant à rendre le profil de durabilité des fonds 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. | ³ Indicateur synthétique de risque allant de 1 à 7, où 1 représente le risque le plus faible et 7 le plus élevé. Cet indicateur est révisé lorsque le profil de risque du fonds change. Source: ODDO BHF AM GmbH | Données au 31/01/2023

POURQUOI INVESTIR DANS *la gestion obligataire flexible* SELON NOTRE ANALYSE?

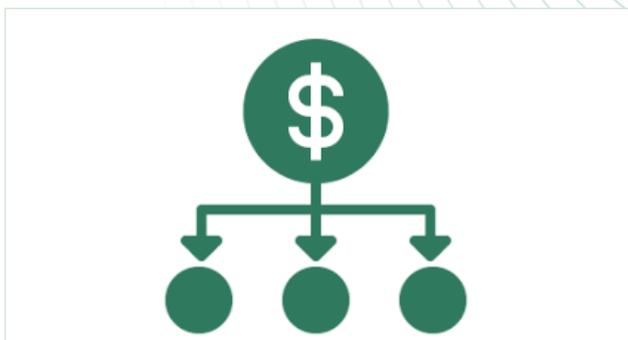
- Le **segment obligataire** comprend une **variété de sous-segments** (par exemple, les obligations d'Etat, le segment Investment Grade, les obligations à haut rendement) qui ont potentiellement des facteurs de performance et de risque différents.
- Les **approches traditionnelles en matière de gestion obligataire** sont souvent orientées vers un **indice de référence**. Il peut s'agir d'une contrainte liée à une zone particulière de l'univers des titres à revenu fixe, comme une région, un secteur ou une qualité de crédit.
- Les **stratégies obligataires flexibles** peuvent atténuer cette contrainte en permettant au gestionnaire de portefeuille **d'allouer sur l'ensemble du spectre obligataire**.

LA GESTION OBLIGATAIRE FLEXIBLE PERMET AUX INVESTISSEURS DE ...

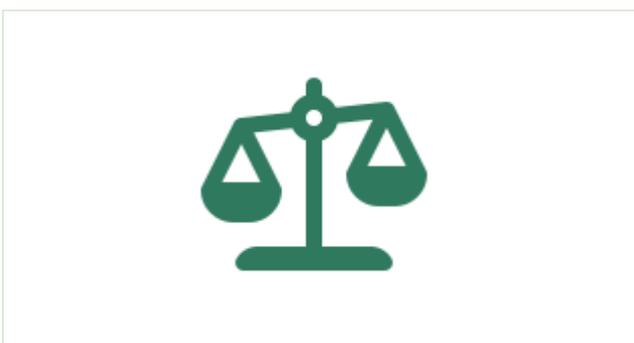
1 Investir dans les opportunités les plus prometteuses indépendamment de l'état du cycle économique / de crédit



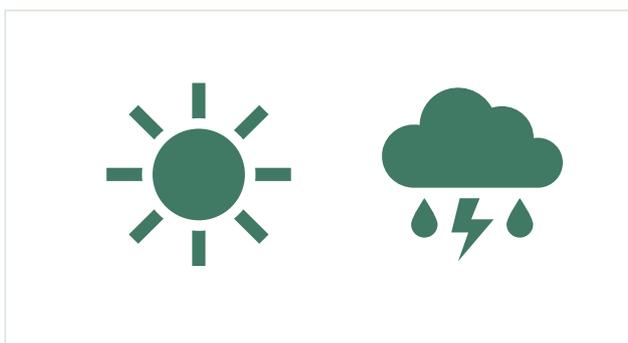
2 Réduire le risque du portefeuille en offrant une diversification efficace via un ensemble plus large¹ de régions, segments, secteurs et émetteurs.



3 Mieux exploiter¹ des dislocations dans les différents segments de marché car il n'est pas contraint par un indice de référence.



4 Adapter le risque du portefeuille à l'environnement actuel des taux d'intérêt et du crédit afin de pouvoir profiter de toutes les conditions du marché.



Ces informations sont fournies à titre indicatif et ne doivent pas être considérées comme un conseil en investissement. Le fonds présente notamment un risque de perte en capital.

¹Comparé aux stratégies obligataires traditionnelles
Source: ODDO BHF AM GmbH



UNE APPROCHE *flexible d'investissement*

- **Allocation dynamique** entre les segments obligataires sur la base d'une analyse fondamentale et quantitative.
- **Une gestion active du risque de crédit et de taux d'intérêt** soutenue par des modèles de risque bien établis.
- **Sélection bottom-up des obligations** sur la base d'une analyse fondamentale du crédit par une équipe de plus de 20 experts en investissement spécialisés.
- L'objectif est de construire **un portefeuille diversifié** composé de **nos meilleures idées** pour chaque sous-segment.
- **Intégration des critères ESG** (Environnement, Social et Gouvernance) dans le processus d'investissement **de manière significative**.
- **Pas d'effet de levier** et **exposition aux devises couverte** (risque résiduel de 5%)

UN PROCESSUS D'INVESTISSEMENT EN TROIS ÉTAPES

1

Allocation dynamique entre segments

- Dette d'entreprise senior
- Obligations collatéralisées
- Liquidités
- Souverains
- Dettes d'entreprise hybride
- Obligations subordonnées financières
- Marché émergents
- High Yield
- Additional Tier 1

2

Positionnement tactique du risque

Couverture du risque de crédit du portefeuille

← 0% 100% →

Positionnement de la durée nette (années)

← -2 +2 +3 +8 →

Duration neutre

3

Sélection des obligations pour chaque segment

- Analyse fondamentale
- Valeur relative
- Analyse ESG



Le fonds présente notamment un risque de perte en capital.

Sources: Bloomberg, ODDO BHF AM GmbH | Données au 31/12/2023

NOTRE APPROCHE *de la durabilité*



ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities intègre de manière significative les critères ESG (environnement, social et gouvernance) dans le processus d'investissement.

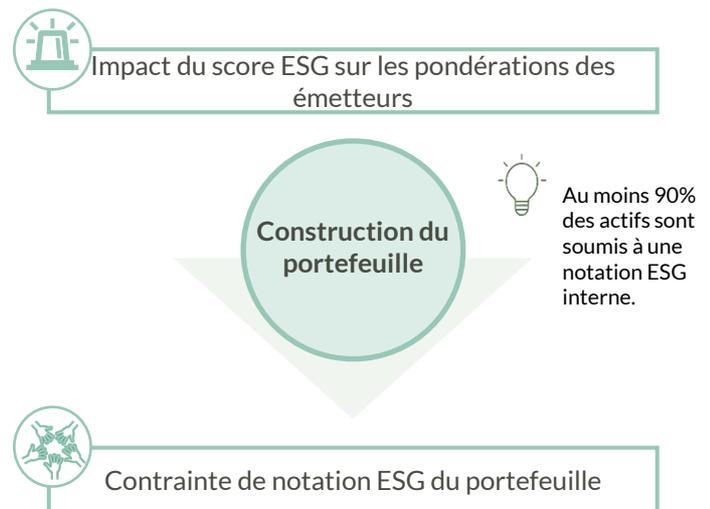
POLITIQUE D'EXCLUSION



Au moins 20% de l'univers d'investissement est éliminé

L'utilisation de critères ESG peut affecter la performance du Fonds. et, par conséquent, la performance du Fonds peut différer positivement ou négativement de la performance de fonds similaires qui n'utilisent pas de tels critères. Les exclusions sectorielles en place pour le Fonds peuvent ne pas correspondre directement aux propres opinions de certains investisseurs.

CONSTRUCTION DU PORTFEUILLE



ÉQUIPE D'INVESTISSEMENT¹



22

BASTIAN GRIES, CFA
Responsable Investment
Grade & Asset Allocation,
ODDO BHF AM



16

MATTHIAS LACKMANN, CFA
Gérant de portefeuille /
Analyste, Investment Grade,
ODDO BHF AM GmbH



15

HAIYAN DING, CFA
Gérante de portefeuille /
Analyste Haut rendement,
ODDO BHF AM GmbH

● Années d'expérience en investissement

¹ Equipe de gestion actuelle, susceptible d'évoluer

Le fonds présente notamment un risque de perte en capital.

²The L'univers d'investissement du Fonds est composé de titres inclus dans ces différents indices obligataires : l'ICE BofAML Euro Corporate Senior Index, l'ICE BofAML BB-B Euro High Yield Non-Financial Constrained Index, l'ICE BofAML Euro Subordinated Financial Index, l'ICE BofA Euro Non-Financial Subordinated Index, l'ICE BofAML Euro Large Cap ex Corporates Index, l'ICE BofA Non-Financial US Emerging Markets Liquid Corporate Plus Index et l'ICE BofA Contingent Capital Index.
Source: ODDO BHF AM SAS | Données au 31/12/2023

POURQUOI INVESTIR DANS *ODDO BHF SUSTAINABLE CREDIT OPPORTUNITIES?*

FONDS OBLIGATAIRE FLEXIBLE INVESTISSANT DANS L'ENSEMBLE DU SPECTRE OBLIGATAIRE

L'évolution des taux d'intérêt nécessite des solutions d'investissement flexibles parmi les émetteurs souverains, les obligations sécurisées, l'Investment Grade, le High Yield, les obligations hybrides d'entreprise et les obligations financières subordonnées.

ALLOCATION ACTIVE DES SOUS-SEGMENTS

La volatilité du marché offre des opportunités et les ajustements actifs de l'allocation permettent au fonds d'essayer de tirer parti de différentes situations évolutives.

GESTION ACTIVE DU RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

Sur des marchés volatils, une gestion active de la durée peut être une source de performance pour gérer efficacement le risque de taux d'intérêt.

PORTEFEUILLE DES MEILLEURES IDÉES

Une analyse fondamentale approfondie et des critères de sélection stricts au sein de chaque segment à revenu fixe sont primordiaux pour atteindre l'objectif d'éviter les défauts et d'identifier les profils risque-récompense les plus convaincants.

APPROCHE ESG ENTièrement INTÉGRÉE

Intégration des critères ESG (Environnement, Social et Gouvernance) dans le processus d'investissement de manière significative

UNE ÉQUIPE D'INVESTISSEMENT TRÈS EXPÉRIMENTÉE

Nos solutions obligataires ont fait leurs preuves dans différents régimes de marché et n'ont jamais connu de défaillance.

RISQUES

ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities 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, risque de durabilité, risques liés à l'engagement sur des instruments financiers à terme et à titre accessoire, un risque lié à la conversion monétaire et au risque de change.

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

Le fonds présente notamment un risque de perte en capital.



Caractéristiques générales

Nom du Fonds	ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities	
Indice de référence	Néant	
Objectif d'investissement	Le Fonds vise à surperformer l'indice €STR + 3 % (capitalisés), nets de frais, sur une base annuelle. Il investira au moins 70 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs ayant leur siège social dans un Etat membre de l'OCDE et intègre 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™	Obligations EUR Flexibles	
Catégories d'actions	CR-EUR	DR-EUR
Code ISIN	LU1752460292	LU1785344083
Devise	EUR	
Dividend policy	Capitalisation	Distribution
Souscription initiale minimum	EUR 100	
Frais de souscription	5% maximum des actifs nets	
Commissions de gestion	1% des actifs nets	
Commission de rachat	Néant	
Commission de performance	10% maximum au delà de l'€STR +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 (midi)	
Fréquence d'évaluation	Quotidienne	
Distribution de pays	Autriche, Allemagne, Espagne, France, Luxembourg, Italie, Suisse, Portugal, Suède et Finlande, Belgique	
Glossaire		
Maturité	L'échéance est la date convenue à laquelle l'investissement prend fin.	
Duration modifiée à maturité	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.	
Taux à maturité	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.	
Rendement au pire (Yield to worst)	Le Yield to worst (YtW) est l'estimation à une certaine date du pire taux de rendement attendu d'un portefeuille obligataire dont certains titres ne seraient pas conservés jusqu'à l'échéance mais remboursés à la discrétion de l'émetteur (call).	
Prime (spread) de crédit	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 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 GmbH et est à usage exclusif des clients catégorisés professionnels (Directive MIF). Il ne peut être distribué dans le grand public. 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 GmbH 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 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 GmbH. 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_gmbh. 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 DIC (Français, Allemand, Espagnol, Anglais, Suédois, Italien et Portugais) et le prospectus (Anglais et Français) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF Asset Management GmbH ou sur 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.

Le fonds est autorisé à la vente en Suisse. Le DIC, le prospectus, les rapports annuels et intermédiaires pour la Suisse 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 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 · www.am.oddo-bhf.com