ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

**INFORMATIONS CLES POUR LES INVESTISSEURS**

Ce document apporte des informations essentielles aux investisseurs de ce fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce Fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

# Oddo Credit Opportunities

(ci-après, le « Fonds »)

**Ce Fonds est géré par ODDO BHF Asset Management SAS**

**CODE ISIN: Part DR-EUR - FR0011630615 - EUR - Distribution**

## OBJECTIFS ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance, nette de frais, supérieure à l'indice EONIA +2% (capitalisé) sur une base annuelle avec un objectif de volatilité ex-post de 5% maximum.
Le Fonds n'a pas d'indicateur de référence. Eu égard au caractère discrétionnaire de la gestion mise en œuvre, la gestion n'est corrélée à aucun indice.
Le processus d'investissement se caractérise par deux grandes étapes :

**Première étape** : Analyse macro (approche top-down) du profil de risque global et détermination de l'allocation par segment :
1- Analyse du profil de risque global par (i) une approche quantitative qui utilise un modèle propriétaire quantitatif de signaux « CreST » composé de cinq signaux d'alerte qui permettent d'évaluer le niveau de risque des marchés et d'aider à la décision quant au niveau de risque global du portefeuille et (ii) par une approche qualitative qui complète ce modèle en suivant différents paramètres de marché et la prise en compte de situations exceptionnelles spécifiques.
2- Détermination de l'allocation par segment :
- une identification des principaux segments obligataires : titres notés "High Yield" de notation comprise entre BB+ et CCC- avec 15% maximum de l'actif net en titres de notation comprise entre CCC- et CCC+, titres notés « Investment Grade » notation ≥ BBB- , titres émis par des entités dont l'activité est principalement exercée dans un état non membre de l'OCDE de nature à entraîner une exposition économique aux pays émergents et obligations foncières;
- une approche « scoring » visant à identifier les segments les plus attractifs (signaux quantitatifs et qualitatifs);
- une allocation des risques par segment au regard de leurs critères fondamentaux.

**Deuxième étape** : Sélection des titres obligataires par une analyse fondamentale des émetteurs crédit (approche Bottom-up).
Le Fonds sera investi jusqu'à 100% maximum de l'actif net du Fonds dans des titres de créances, comprenant tout type d'obligations à l'exception des obligations convertibles. Il pourra investir également dans des instruments du marché monétaire.
Ces titres seront émis par des émetteurs dont le siège social est situé dans un pays membre de l'OCDE à hauteur de 70% minimum, et libellés dans la devise d'un pays membre de l'OCDE. Pour autant, ces entités peuvent avoir une activité principale exercée dans un Etat non membre de l'OCDE de nature à entrainer une exposition économique aux pays émergents jusqu'à 100% de l'actif net. Au minimum 80% des titres du portefeuille seront libellés en euro et/ou en USD.

Le Fonds pourra investir dans des instruments émis par des émetteurs de notation "Investment Grade" (notation supérieure ou égale à BBB-) et dans des titres notés "High Yield" (spéculatif dits « à haut rendement ») de notation inférieure à BBB- avec toutefois une limite de 15% maximum de l'actif net en titres de notation comprise entre CCC- et CCC+ (S&P, Moody's ou jugé équivalent selon l'analyse de la Société de Gestion ou via une notation interne à la Société de Gestion).
La Société de Gestion ne recourt pas exclusivement et mécaniquement aux notations émises par les agences de notation et met en œuvre sa propre analyse interne. En cas de dégradation de notation, l'appréciation des contraintes de notation prendra en compte l'intérêt des porteurs, les conditions de marché et la propre analyse de la Société de Gestion sur la notation de ces produits de taux.
Le Fonds ne traitera pas d'instruments dits de titrisation tels que les *Asset Back Securities* et les *Mortgage Back Securities*.

L'exposition globale du Fonds sera limitée à 100% de l'actif net aux moyens de titres en direct, de produits dérivés, et à titre accessoire d'OPC. La fourchette de sensibilité aux taux d'intérêts à l'intérieur de laquelle le Fonds est géré est comprise entre -5 et +5.

Le Fonds pourra intervenir sur les instruments financiers à terme fermes ou conditionnels, négociés sur des marchés réglementés, organisés, ou de gré à gré français ou étrangers :
- à des fins de couverture et d'exposition au risque de crédit et de taux,
- en couverture uniquement du risque de change.

L'utilisation des *Credit Default Swaps* (CDS) sera effectuée uniquement pour couvrir le risque de crédit, à hauteur de 100% maximum de l'actif net du Fonds.
Le Fonds pourra utiliser des *Total Return Swaps* (TRS) indiciels, à hauteur de 100% maximum de l'actif net du Fonds, en exposition ou en couverture. Le pourcentage attendu de TRS est de 30% de l'actif net du Fonds.
Le Fonds peut être investi jusqu'à 10% de son actif net (i) en parts ou actions d'OPCVM relevant de la Directive Européenne 2009/65/CE, (ii) en FIA établi dans un Etat membre de l'UE et/ou en fonds d'investissement de droit étranger mentionnés au R.214-25 et répondant aux conditions de l'article R.214-13 du Code Monétaire et Financier. Ces OPC pourront être gérés par ODDO BHF Asset Management SAS et ODDO BHF Asset Management GmbH et seront compatibles avec la stratégie d'investissement du Fonds.

Le Fonds sera systématiquement couvert contre le risque de change lié aux autres devises que l'euro. Cependant, il pourra subsister un risque résiduel de moins de 10% de l'actif net.

Les demandes de souscription et de rachat sont centralisées auprès du dépositaire chaque jour ouvré de la Bourse de Paris jusqu'à 11h15 (heure de Paris, CET/CEST) et sont exécutées sur la base de la valeur liquidative datée du jour même.
La part DR-EUR distribue ses revenus.
Durée de placement recommandée : 3 ans
Ce Fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant cette période.

## PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

A risque plus faible — A risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

| 1 | 2 | **3** | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds.
Le profil de risque n'est pas constant et pourra évoluer dans le temps.
La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque.
Le capital initialement investi ne bénéficie d'aucune garantie.

**Pourquoi le Fonds est classé dans la catégorie 3 :**
Le Fonds présente un niveau de risques modéré en raison de sa politique d'investissement en titres de créances libellés en euros ou en USD (à hauteur de 80% minimum) et émis par des entreprises privées de qualité « Investment Grade » (notation supérieure ou égale à BB+ ) ou High Yield (strictement < BBB-) avec une limite de 15% maximum de l'actif net du Fonds en titres de notation comprise entre CCC- et CCC+.
**Risques importants pour le Fonds non pris en compte dans l'indicateur :**
**Risque de crédit:** il représente le risque de dégradation de la qualité de la signature d'un émetteur ou celui de sa défaillance.
**Risque de liquidité:** le Fonds investit sur des marchés qui peuvent être affectés par une baisse de la liquidité. Le faible volume de transactions sur ces marchés peuvent impacter les prix auxquels le gérant initie ou liquide les positions.
**Risque de contrepartie**: risque de défaillance d'une contrepartie le conduisant à un défaut de paiement. Le Fonds peut être exposé à ce risque du fait de l'utilisation d'instruments financiers à terme ou de contrats d'acquisitions et de cessions temporaires de titres conclus de gré à gré avec un établissement de crédit si ce dernier ne peut honorer ses engagements.

La survenance de l'un de ces risques pourra entraîner une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

## FRAIS

Les frais et commissions acquittés servent à couvrir les coûts de commercialisation et de distributions des parts, ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements.

| Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement | |
|---|---|
| Frais d'entrée | 4,00 % |
| Frais de sortie | Néant |

Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi et/ou avant que le revenu de votre investissement ne vous soit distribué et sont acquis au distributeur. Dans certains cas, l'investisseur peut payer moins.

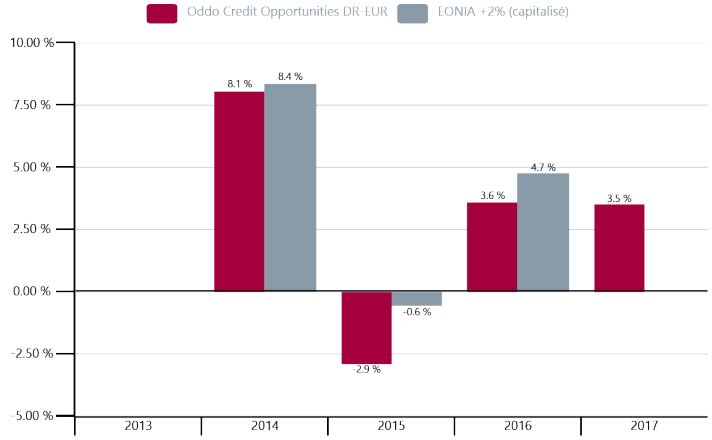
| Frais prélevés par le Fonds sur une année | |
|---|---|
| Frais courants | 1,00 % |

| Frais prélevés par le Fonds dans certaines circonstances | |
|---|---|
| Commission de surperformance | 10% TTC de la surperformance du Fonds par rapport à l'indice EONIA +2% (capitalisé). Montant de la commission de surperformance facturé au titre du dernier exercice : 0,08 % |

Les frais courants sont basés sur les coûts du dernier exercice, clos en mars 2017.
Les frais réels peuvent varier d'un exercice à l'autre. Pour chaque exercice, le rapport annuel du Fonds donne le montant exact des frais encourus.
Ils ne comprennent pas les commissions de surperformance, les frais d'intermédiation, excepté dans le cas d'entrée et/ou de sortie payés par le Fonds lorsqu'il achète ou vend des parts d'un autre véhicule de gestion collective.

Pour plus d'information sur les frais, veuillez vous reporter à la rubrique 'Frais et commissions' du prospectus, disponible sur am.oddo-bhf.com.

## PERFORMANCES PASSEES




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

Les performances annualisées présentées dans ce diagramme sont calculées après déduction de tous les frais prélevés par le Fonds.

Ce Fonds a été créé le 13/12/2013.
La devise de référence est EUR.

Jusqu'à 30 décembre 2016 l'indicateur de référence était le Barclays Eur Agg Corps TR EUR, calculé coupons réinvestis. Depuis le 30 décembre 2016, le Fonds n'a plus d'indicateur de référence.

## INFORMATIONS PRATIQUES

**Dépositaire :** ODDO BHF SCA

De plus amples informations sur le Fonds tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (Français, Anglais) sont disponibles sur am.oddo-bhf.com ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. Les détails de la politique de rémunération sont disponibles sur le site internet de la société de gestion (am.oddo-bhf.com) et en version papier sur simple demande de l'investisseur auprès de la société de gestion.
La valeur liquidative du Fonds est disponible sur le site internet de la Société de Gestion.
D'autres catégories de parts sont disponibles pour ce Fonds.

La responsabilité de ODDO BHF Asset Management SAS ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus du Fonds.

**Fiscalité :**
Le Fonds peut servir de support de contrats d'assurance-vie.
Le Fonds en tant que tel n'est pas sujet à imposition. Les revenus ou plus-values liées à la détention de parts du Fonds peuvent être taxés selon le régime fiscal de chaque investisseur. En cas de doute, il est conseillé de s'adresser à un professionnel.

Ce Fonds est agréé en France et réglementé par l'Autorité des marchés financiers.
ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France et réglementée par l'Autorité des marchés financiers.
Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 19/02/2018.