

30 septembre 2019

ODDO BHF Avenir Europe


DR-EUR - Eur | ACTIONS - GESTION FONDAMENTALE - MOYENNES CAPITALISATIONS - EUROPE

Actif net du fonds 2 994,4 M€
 Valeur liquidative 132,74€
 Evolution vs M-1 2,27€

Catégorie Morningstar :
 Actions Europe Flex Cap

★★★★★ Notation Morningstar™ au 31/08/2019



Echelle de risque et de rendement (1)

Pays dans lesquels le fonds est autorisé à la commercialisation auprès du grand public :

FR AUT IT + CHE DEU NLD PRT ESP BEL SWE CL

Investisseur accrédité seulement : SGP

L'approche ESG consiste à sélectionner les entreprises ayant les meilleures pratiques environnementales, sociales ou de gouvernance en privilégiant les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra-financier au sein d'un univers d'investissement (Best in Universe) et/ou les émetteurs démontrant une amélioration de leur pratique ESG dans le temps (Best effort).

Gérants

Pascal RIEGIS, Grégory DESCHAMPS, Frédéric DOUSSARD, Sébastien MAILLARD

Caractéristiques

Indicateur de référence : MSCI Europe Smid EUR NR

Durée d'investissement conseillée : 5 ans

Date de création du fonds : 25/05/1999

Date initiale de performance : 31/12/2012

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0011380070
Code Bloomberg	ODAEURD FP
Devises	Euro
Affectation des résultats	Mixtes
Souscription minimale (initiale)	1 millième de part
Commission de souscription	4 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion fixes	2% maximum TTC Actif net, OPC Exclue
Commission de surperformance	20% de la surperformance du FCP par rapport à son indice de référence, si la performance du FCP est positive.
Frais courants	2,26%
Société de gestion	ODDO BHF AM SAS
Dépositaire	ODDO BHF SCA, France (Paris)
Valorisateur :	EFA
Souscriptions / Rachats	11h15 à J
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Commission de mouvement	Des commissions de mouvement, définies dans le prospectus, peuvent être prélevées en plus des frais affichés ci-dessus.

Indicateurs techniques et de risque*

	3 ans	5 ans
Alpha de Jensen	1,75%	3,32%
Ratio de Sharpe	0,71	0,80
Ratio d'information	0,35	0,47
Tracking Error	4,21%	4,96%
Bêta	0,96	0,88
Coefficient de corrélation	0,94	0,94

Stratégie d'investissement

ODDO BHF Avenir Europe est un fonds actions européennes de moyennes et petites capitalisations, investi dans des sociétés ayant leur siège social au sein de l'Union Européenne ou d'un pays européen appartenant à l'OCDE. Il a vocation à être investi en permanence en actions et vise une appréciation du capital dans la durée. Il sélectionne en priorité des sociétés parmi les plus performantes en Europe, cycliques ou non cycliques, qui ont souvent un rayonnement international, à un prix jugé attractif eu égard à leurs perspectives à long terme. Le fonds intègre des critères ESG stricts dans son processus d'investissement, basés sur le modèle d'analyse propriétaire de ODDO BHF AM.

Performances annuelles (en glissement sur 12 mois)

du	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2016	29/09/2017	28/09/2018
au	30/09/2015	30/09/2016	29/09/2017	28/09/2018	30/09/2019
Fonds	14,3%	11,2%	23,8%	4,5%	-0,6%
Indicateur de référence	14,5%	4,6%	18,3%	3,7%	0,2%

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

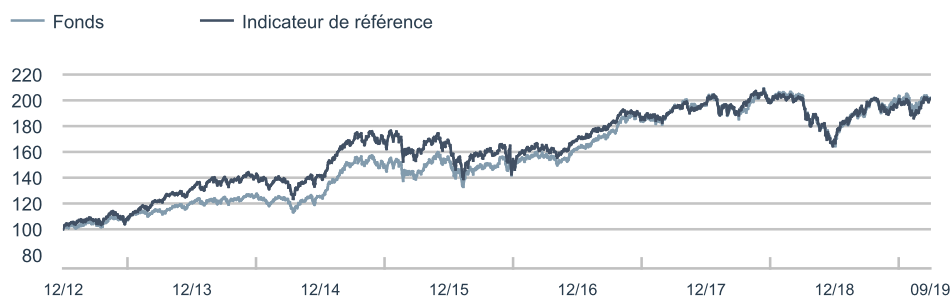
Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	2014	2015	2016	2017	2018
Fonds	3,8%	23,7%	4,4%	21,0%	-13,6%
Indicateur de référence	7,8%	18,5%	0,8%	16,4%	-14,3%

Analyse des performances

	Performances annualisées			Performances cumulées					
	3 ans	5 ans	Création	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	Création
Fonds	8,8%	10,3%	11,0%	1,7%	19,2%	-0,6%	28,6%	63,6%	101,8%
Indicateur de référence	7,1%	8,0%	10,9%	3,6%	19,1%	0,2%	22,9%	47,3%	101,3%

Evolution de la performance depuis la création (base 100)



Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	14,58%	12,24%	13,33%
Indicateur de référence	14,95%	11,91%	14,21%

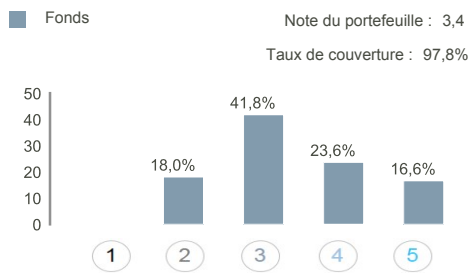
*La signification des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur www.am.oddo-bhf.com dans la rubrique «Informations Réglementaires».

Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

Changement d'indicateur de référence le 01/01/2014. Ancien indicateur de référence : 100% HSBC Europe (+UK) (dividendes net réinvestis) jusqu'au 08/12/11 et le 100% HSBC European Smaller Companies (dividendes réinvestis) avant.

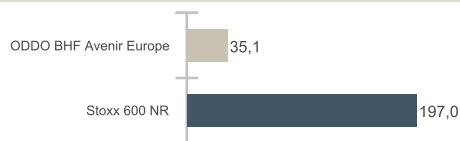
(1) L'échelle de risque/rendement dans une plage allant de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque/rendement du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur de risque et de rendement, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds. L'atteinte des objectifs de gestion en terme de risque et de rendement ne peut être garantie.

Notation ESG



Conformément à la mise à jour de notre politique d'intégration ESG publiée le 30 juin 2017, l'échelle de notation interne ESG distribue désormais l'univers d'investissement des rangs 1 (Risque élevé) à 5 (Opportunité forte) de manière ascendante.

Intensité Carbone (tCO2e/ mil EUR)



L'indice indiqué est à titre d'information.

Commentaire de gestion

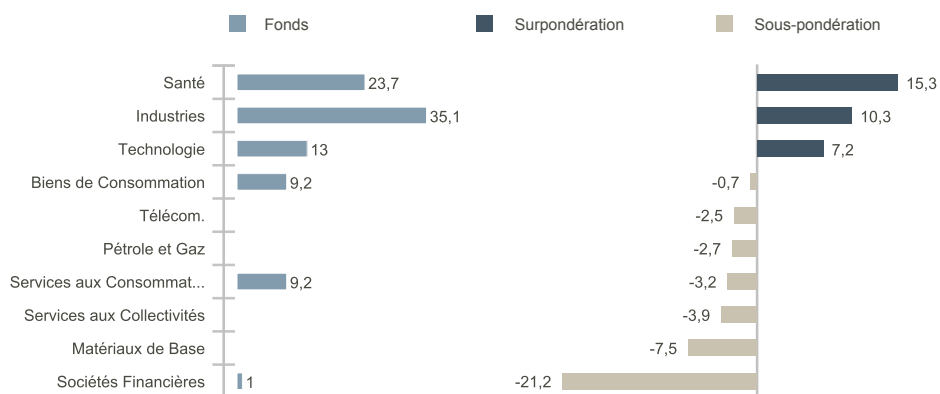
Après la consolidation du mois d'août, les indices actions sont repartis de l'avant en septembre. L'Euro Stoxx 50 NR a progressé de +4.25%, le DJ Stoxx 50 NR de +3.89% et l'indice MSCI Smid Cap Europe NR de +3.57%. Alors même que les indicateurs économiques publiés pendant le mois confirment le ralentissement l'économie mondiale et la probabilité d'une entrée en récession des Etats-Unis, ce sont les secteurs les plus cycliques qui ont tiré le rebond. Dans le même ordre d'idée, le rendement des emprunts d'Etat a eu tendance à se raffermir, après la forte compression des mois écoulés. Il semble donc que la perspective d'un ralentissement économique soit déjà bien entérinée par les investisseurs.

Durant le mois écoulé La Réserve Fédérale et la Banque Centrale Européenne ont répondu aux anticipations des opérateurs. La FED a abaissé ses taux directeurs de 0.25% et a laissé entendre qu'elle était prête à aller au-delà si la conjoncture le nécessite. Malgré les dissensions apparues au sein de son comité directeur, la BCE a pour sa part réduit de -0.40% à -0.50% le taux des dépôts obligatoires des banques commerciales ainsi qu'une reprise des achats de titres de créances à un rythme mensuel de 20 milliards d'euros pour les neuf prochains mois.

Parmi les indicateurs macro-économiques, la dégradation la plus marquée est venue d'Europe, et en particulier d'Allemagne, alors qu'ils restaient mitigés aux Etats-Unis et en Chine.

Le mois a aussi été marqué par les aléas des négociations entre les Etats-Unis et la Chine. Le scénario le plus probable est celui d'un accord à minima sur des sujets purement commerciaux, en remettant à plus tard les négociations sur des enjeux plus profonds comme la propriété intellectuelle ou les subventions déguisées aux entreprises.

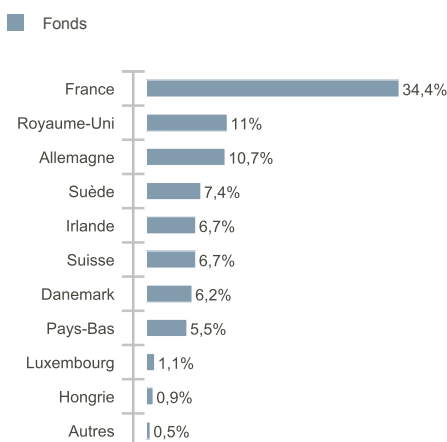
Répartition sectorielle du portefeuille par rapport à l'indicateur de référence (%)



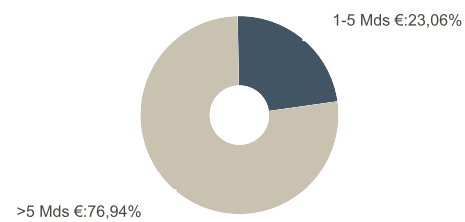
Poche monétaire 8,7%

MSCI Europe Smid EUR NR

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



Capitalisation médiane : 7,3 Mds €

Principales lignes action du portefeuille

Valeur	Poids*	Poids**	Secteur	Pays
Safran Sa	5,90%		Industries	France
Mtu Aero Engines Ag	5,79%	0,46%	Industries	Allemagne
Vifor Pharma Ag	5,71%	0,24%	Services aux Consommateurs	Suisse
Alstom	5,67%	0,26%	Industries	France
Michelin (Cgde)	5,67%		Biens de Consommation	France
Icon Plc	5,55%		Santé	Irlande
Gn Store Nord A/S	5,14%	0,17%	Santé	Danemark
Ipsen	4,08%	0,12%	Santé	France
Sodexo Sa	3,54%	0,33%	Services aux Consommateurs	France
Securitas Ab-B Shs	3,42%	0,16%	Industries	Suede

Nombre de lignes actions : 38

* Fonds

** Indicateur de référence

RISQUES: Les risques auxquels le fonds est exposé sont les suivants : risque de perte en capital, risque actions, risque de taux, risque de crédit, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de change, risques liés à l'engagement sur des instruments financiers à terme, risque de contrepartie, risque lié à la détention de petites et moyennes capitalisations, risques liés aux opérations de financement sur titres et à la gestion des garanties et à titre accessoire : risque lié à l'investissement dans des obligations convertibles

AVERTISSEMENT : Ce document, à caractère promotionnel, est établi par ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseil. L'investisseur potentiel est invité à consulter un conseiller en investissement avant de souscrire dans le fonds réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). 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 portefeuilles. 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'investisseur doit s'effortuer 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. Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Elles sont présentées nettes de frais en dehors des frais éventuels de souscription pris par le distributeur et des taxes locales. 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 (DEU, ESP, FR, GB, IRL, NLD, POR, SWD) et le prospectus (FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS ou sur le site Internet 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. 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.