Ce document est un document promotionnel

31 décembre 2019

ODDO BHF Active All Cap

CR-EUR - Eur | ACTIONS - GESTION FONDAMENTALE - GRANDES CAPITALISATIONS - ZONE EURO

Actif net du fonds	79 M€
Valeur liquidative	185,00€
Evolution vs M-1	3,49€

Catégorie Morningstar :
Actions Zone Euro Flex Cap

ÉLIGIBLE PEA

1 2 3 4 5 **6** 7

Echelle de risque et de rendement (1)

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

FR IT CHE DEU NLD AUT ESP CL

Investisseur accrédité seulement :

SGP

Gérants

Guillaume CHIEUSSE, Maxime PRODHOMME, Antoine AUGIER DE LAJALLET

Caractéristiques

Indicateur de référence : MSCI EMU (TR Net)

Durée d'investissement conseillée : 5 ans

Date de création du fonds : 27/03/2000

Date initiale de performance : 16/02/2012

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0011160340
Code Bloomberg	ODEVEPA FP
Devise	Euro
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription minimale (initiale)	1 Part
Commission de souscription	4 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion fixes	2%TTC maximum de l'Actif net (Hors OPC).
Commission de surperformance	20 % maximum de la surperformance du Fonds par rapport à son indice de référence, si la performance du Fonds est positive.
Frais courants	2,28%
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 perçue par la société de gestion	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	-6,78%	-1,87%
Ratio de Sharpe	0,15	0,33
Ratio d'information	-1,04	-0,40
Tracking Error	5,61%	5,95%
Bêta	1,12	0,93
Coefficient de corrélation	0,93	0,92

Stratégie d'investissement

Le Fonds vise à surperformer son indice de référence via la sélection de valeurs de croissance de la zone euro valorisées à des prix raisonnables (stratégie dite « Growth at Reasonable Price ») sur un horizon de placement minimum de 5 ans.

Performances annuelles (en glissement sur 12 mois)

du	31/12/2014	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018
au	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Fonds	18,0%	1,9%	17,7%	-28,3%	23,5%
Indicateur de référence	9,8%	4,4%	12,5%	-12,7%	25,5%

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

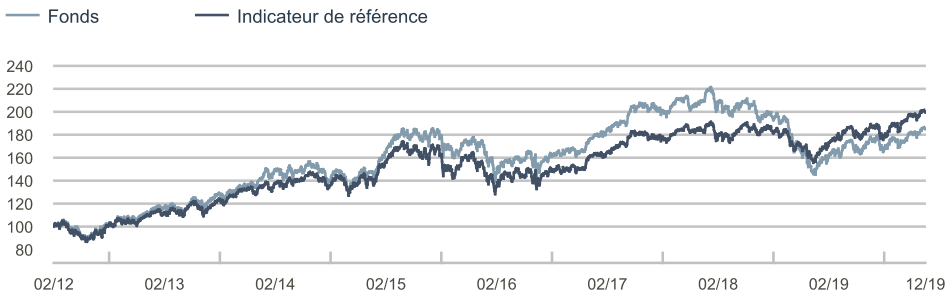
Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds	18,0%	1,9%	17,7%	-28,3%	23,5%
Indicateur de référence	9,8%	4,4%	12,5%	-12,7%	25,5%

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	1,4%	4,6%	8,1%	1,9%	23,5%	23,5%	4,3%	25,5%	85,0%
Indicateur de référence	7,2%	7,1%	9,2%	1,1%	25,5%	25,5%	23,2%	41,2%	99,5%

Evolution de la performance depuis la création (base 100)



Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	14,07%	14,68%	15,32%
Indicateur de référence	11,89%	12,16%	15,22%

***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®

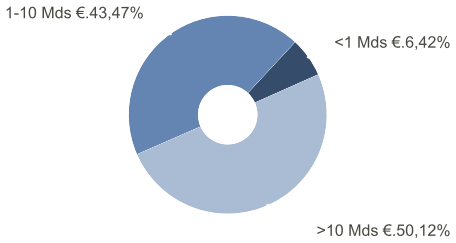
Changement d'indicateur de référence le 01/11/2014: MSCI EMU (TR Net), ancien indicateur de référence : Euro Stoxx.

(1) L'echelle 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.

ODDO BHF Active All Cap

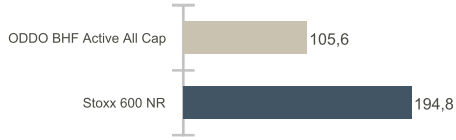
CR-EUR - Eur | ACTIONS - GESTION FONDAMENTALE - GRANDES CAPITALISATIONS - ZONE EURO

Répartition par capitalisation



Capitalisation moyenne	28.3 Mds €

Intensité Carbone (tCO2e/ mil EUR)



L'indice indiqué est à titre d'information.

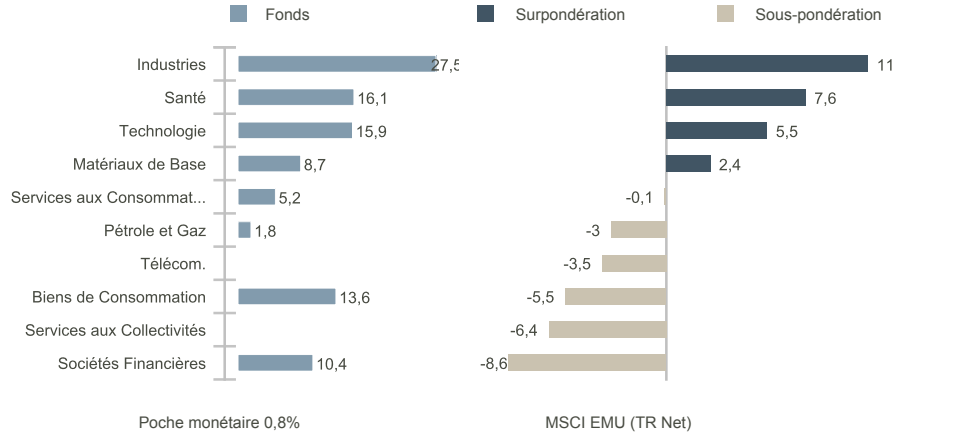
Commentaire de gestion

Parmi les valeurs représentant plus de 1% du portefeuille, ressortent notamment en hausse de plus de 5% : CGG (Services pétroliers, France), Siegfried (Pharmacie, Suisse), STMicroelectronics (Semiconducteurs, France). Dans le sens inverse, parmi les principales baisses, citons notamment Robertet (Ingrédients naturels, France) et Safran (Aéronautique, France).

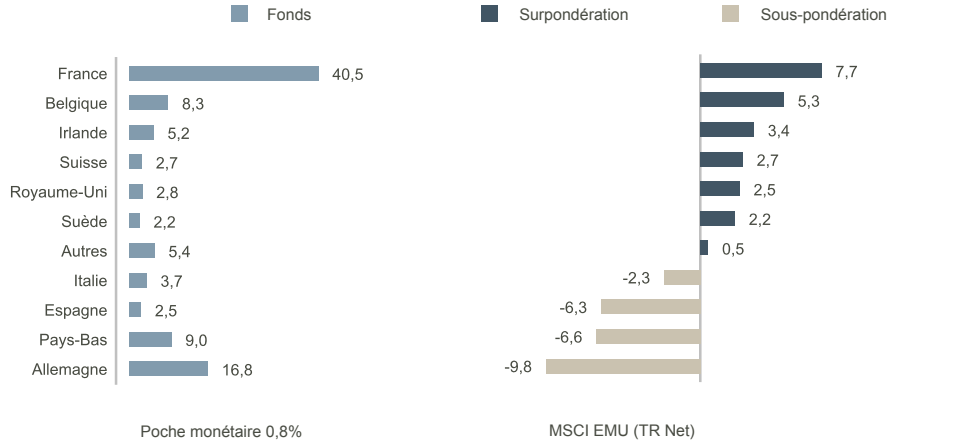
Le fonds privilégie les profils de croissance sous-estimés présentant un couple risque/rendement attractif. La capitalisation boursière moyenne diminue et s'établit à 26.8 mds d'Euros.

Revenons ce mois-ci sur le groupe familial français Robertet, leader mondial des matières premières aromatiques naturelles. Son positionnement lui permet de bénéficier de la tendance structurelle qui consiste à aller de plus en plus vers l'utilisation d'ingrédients naturels dans la composition de parfums et de produits cosmétiques. L'impact de cette dynamique sur les marges est renforcé par les investissements au cours des dernières années dans la modernisation de l'outil de production. Simultanément, le groupe renforce sa position (sourcing, expertise) au travers de croissance externe à l'image de sa dernière prise de participation majoritaire dans Sirius, pionnier dans les huiles essentielles Bio. Enfin, l'évolution managériale pourrait créer quelques dissensions au sein de la famille et donner la possibilité à l'un des leaders mondiaux de la parfumerie/cosmétique comme Firmenich de mettre la main sur l'un des derniers acteurs indépendants.

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



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



Principales lignes action du portefeuille

Valeur	Poids*	Poids**	Secteur	Pays
Schneider Electric Se	3,22%	1,19%	Industries	France
Fresenius Se & Co Kgaa	3,15%	0,49%	Santé	Allemagne
Teleperformance	3,06%	0,30%	Services aux Consommateurs	France
Koninklijke Dsm Nv	3,01%	0,50%	Matériaux de Base	Pays-Bas
Mtu Aero Engines Ag	2,93%	0,31%	Industries	Allemagne
Linde Plc	2,88%		Matériaux de Base	Irlande
Ingenico Group	2,80%	0,14%	Technologie	France
Amundi Sa	2,77%	0,10%	Sociétés Financières	France
Axa Sa	2,72%	1,14%	Sociétés Financières	France
Alstom	2,72%	0,19%	Industries	France

Nombre de lignes actions	53

* 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, 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 de change, risque pays émergents

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 réglementés 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'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. 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, ITL, NLD) 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 funds 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.