

ODDO BHF Algo Min Var

30 NOVEMBRE 2022

CI - Eur | Actions Quantitatives - Minimum Variance - Europe

Actif net du fonds	38 M€	Catégorie Morningstar™:	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦			
Valeur liquidative	1 644,58€	Actions Europe Gdes Cap. Mixte	ÉLIGIBLE PEA			
Evolution vs M-1	74,31€ ★★	Notation au 31/10/2022	Echelle de risque et de rendement (*)			
			<table border="1"> <tr> <td>6</td> <td>8</td> <td>9</td> </tr> </table>	6	8	9
6	8	9				
			Classification SFDR			

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

FR ESP

GÉRANTS

Dr. Stefan BRAUN (CFA), Thierry MISAMER

SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF Asset Management SAS

CARACTÉRISTIQUES

Indicateur de référence : MSCI Europe (Net Return)

Durée d'investissement conseillée : 5 ans

Date de création de la part (1ère VL) : 04/10/2013

Date de création du fonds : 04/10/2013

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0011570621
Code Bloomberg	ODINVEB FP
Devise	Euro
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription minimale (initiale)	250000 EUR
Souscription minimale ultérieure	1 millième de part
Société de gestion (par délégation)	ODDO BHF AM GmbH
Souscriptions / Rachats	11h15 à J
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Pays de domiciliation	France
Frais de gestion fixes	0,75% TTC maximum de l'actif net
Commission de surperformance	10% maximum de la surperformance du Fonds par rapport à l'indicateur de référence dividendes réinvestis une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées.
Commission de souscription	4 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais courants	0,77 %
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.

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Le fonds cherche à surperformer son indicateur de référence tout en visant une volatilité inférieure sur un horizon d'investissement supérieur à 5 ans. La stratégie du fonds s'attache à exploiter l'anomalie minimum variance (les actions les moins volatiles tendent à progresser davantage sur le long terme que la moyenne du marché) en y ajoutant des analyses complémentaires: utilisation de critères financiers spécifiques, diversification sectorielle pour corriger les biais défensifs, validation qualitative des titres.

Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)

	du	30/11/2017	30/11/2018	29/11/2019	30/11/2020	30/11/2021
	au	30/11/2018	29/11/2019	30/11/2020	30/11/2021	30/11/2022
FONDS		-2,7%	14,5%	-2,4%	16,7%	-13,4%

Indicateur de référence	-4,6%	16,7%	-3,6%	21,4%	-1,0%
-------------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	2017	2018	2019	2020	2021
FONDS	9,3%	-7,3%	22,4%	-3,6%	20,1%
Indicateur de référence	10,2%	-10,6%	26,0%	-3,3%	25,1%

Performances nettes cumulées et annualisées

	Performances annualisées			Performances cumulées					
	3 ans	5 ans	Création	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	Création
FONDS	-0,5%	1,9%	5,6%	4,7%	-16,2%	-13,4%	-1,4%	9,9%	64,5%
Indicateur de référence	5,0%	5,2%	6,5%	6,9%	-6,2%	-1,0%	15,8%	28,9%	77,7%

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

Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans
FONDS	16,3%	18,0%	15,5%
Indicateur de référence	17,4%	21,0%	18,0%

Le 01/06/2018, changement de nom : Oddo Vision devient Oddo BHF Algo Min Var.

*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®

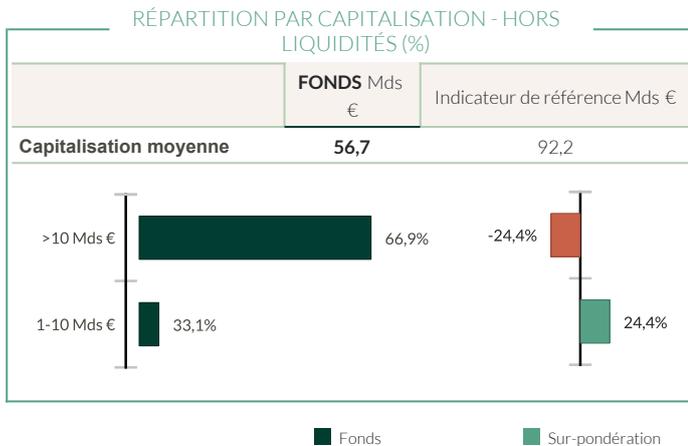
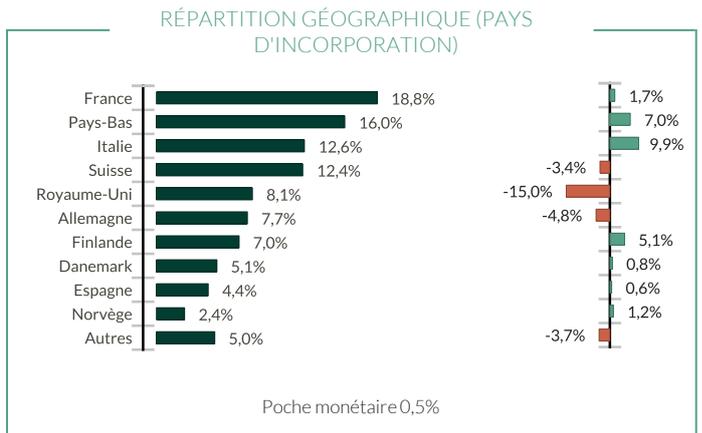
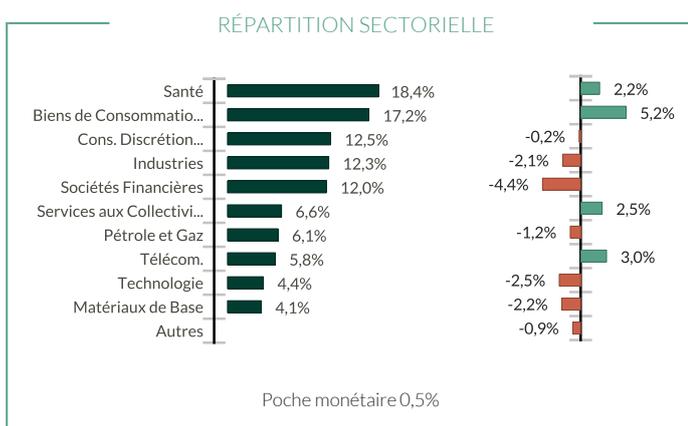
(1) L'échelle de risque/rendement dans une plage allant de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque/rendement du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées 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.

ODDO BHF Algo Min Var

30 NOVEMBRE 2022

CI - Eur | Actions Quantitatives - Minimum Variance - Europe

Mesure de risque	3 ans	5 ans
Ratio de Sharpe	0,02	0,16
Ratio d'information	-0,63	-0,44
Tracking Error (%)	8,48	7,18
Bêta	0,79	0,79
Coefficient de corrélation (%)	91,65	91,90
Alpha de Jensen (%)	-4,15	-1,98



Principales lignes du portefeuille				
	POIDS DANS LE FONDS (%)	Poids dans l'indicateur de référence (%)	Pays	Secteur
L Oreal	3,95	0,96	France	Cons. Discrétion...
Snam Spa	3,90	0,11	Italie	Pétrole et Gaz
Elisa Oyj	3,85	0,08	Finlande	Télécom.
Sanofi	3,83	1,10	France	Santé
Nestle Sa-Reg	3,75	3,52	Suisse	Biens de Consommatic
Koninklijke Ahold Delhaize N	3,74	0,32	Pays-Bas	Biens de Consommatic
Bae Systems Plc	3,63	0,33	Royaume-Uni	Industries
Wolters Kluwer	3,54	0,31	Pays-Bas	Cons. Discrétion...
Diasorin Spa	3,53	0,04	Italie	Santé
Carlsberg As-B	3,46	0,13	Danemark	Biens de Consommatic

ODDO BHF Algo Min Var

30 NOVEMBRE 2022

CI - Eur | *Actions Quantitatives - Minimum Variance - Europe*

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Après un très bon mois d'octobre, les marchés actions européens ont poursuivi sur leur excellente lancée en novembre. L'IPC américain, bien plus faible que prévu, ainsi que les commentaires de la Fed ont incité les acteurs du marché à intégrer une baisse de l'inflation aux Etats-Unis et un ralentissement marqué des relèvements de taux. Cet environnement a donné lieu à un rebond global qui a permis aux marchés actions européens de s'inscrire en forte hausse. Dans le même temps, la volatilité sur les marchés, des actions comme des taux, a sensiblement diminué.

D'un point de vue factoriel, on observe à nouveau une volatilité et une dispersion des rendements supérieures à leur moyenne à long terme. Le facteur Value a surperformé, tandis que son homologue Momentum est resté en retrait. Au niveau sectoriel, les biens de consommation et la technologie ont surperformé le marché, alors que les voyages et loisirs et les télécommunications ont sous-performé. Sur le plan géographique, les Pays-Bas et la Pologne ont fait mieux que la moyenne du marché, tandis que l'Irlande et la Norvège sont restées à la traîne.

Dans cet environnement de marché très porteur, le fonds a nettement sous-performé son indice de référence en raison de sa nature plus défensive. Cette évolution est principalement due au positionnement sur les facteurs, tandis que l'allocation géographique et sectorielle a eu une incidence quasiment neutre. Du côté des déceptions, la diminution du bêta a été particulièrement préjudiciable, de même que la surpondération des petites capitalisations et des télécommunications et la sous-pondération de l'Allemagne et de l'énergie. En revanche, la surpondération de l'Italie et la sous-pondération des banques ont eu une incidence positive sur la performance active. S'agissant des titres individuels, Diasorin, NN Group et Carlsberg ont apporté les moins bonnes contributions, Galp Energia, Shell (absence de position) et Roche (sous-pondération) arrivant quant à eux en tête de classement.

Aucun changement majeur n'a été apporté à l'allocation géographique et sectorielle du fonds en novembre.

Selon les calculs de nos gérants, le portefeuille affiche une volatilité ex ante de 15,4%, inférieure à la volatilité anticipée de l'indice de référence (17,7%). L'erreur de suivi ex ante du fonds par rapport à l'indice s'élève à 5,7%. Le bêta implicite du portefeuille est de 0,8.

CLASSIFICATION SFDR

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.

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 de change, risque de contrepartie, risque de modèle, risque lié à la détention de moyennes capitalisations, risque de durabilité et à titre accessoire : risque lié à la détention de petites capitalisations

AVERTISSEMENT

Ce document est établi par ODDO BHF Asset Management SAS. 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 prendre connaissance du Document d'information clé pour l'investisseur (DICI) 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 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 de 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.

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. 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.

Le DICI (DEU, ESP, FR, GB) et le prospectus (FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF Asset Management SAS 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 SAS ou sur le site Internet am.oddo-bhf.com.

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.