

ODDO BHF Best Thematics

28 MARS 2024

CR-EUR - Eur | Actions Thématiques - Megatrends - Monde

Actif net du fonds	125 M€	Catégorie Morningstar™:	1 2 3 4 5 6 7
Valeur liquidative	26,55€	Actions Internationales Gdes Cap. Mixte	Echelle de risque (1)
Evolution vs M-1	0,67€	★★ Notation au 29/02/2024	6 8 9
		Notation au 31/01/2024	Classification SFDR ²

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

FR

GÉRANTS

Romain GAUGRY

SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF AM SAS

CARACTÉRISTIQUES

Durée d'investissement conseillée : 5 ans

Date de création de la part (1ère VL) : 22/09/2000

Date de création du fonds : 22/09/2000

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0000446692
Code Bloomberg	OGESAUD FP
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. (initiale)	1 millième de part
Société de gestion (par délégation)	-
Souscriptions / Rachats	17h45, à J+1
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	2 % TTC de l'actif net maximum.
Commission de surperformance	20% maximum de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées et sous condition d'une performance absolue positive.
Commission de souscription	4 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	2 %
Com. 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.

Mesure de risque	3 ans	5 ans
Ratio de Sharpe	0,05	0,34
Ratio d'information	-1,53	-1,13
Tracking Error (%)	5,58	5,22

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion du Fonds est de participer à la hausse des marchés d'actions de la zone euro et internationaux au travers d'OPC et d'offrir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence le MSCI ACWI (All Country World Index), dividendes réinvestis, converti en euro, sur un horizon de placement de minimum 5 ans.

Indicateur de référence : MSCI All Countries World Index (Net Return, EUR)

Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)										
du	03/14	03/15	03/16	03/17	03/18	03/19	03/20	03/21	03/22	03/23
au	03/15	03/16	03/17	03/18	03/19	03/20	03/21	03/22	03/23	03/24
FONDS	29,8%	-14,6%	17,8%	-0,2%	5,8%	-12,2%	44,8%	0,9%	-8,6%	13,7%
Indicateur de référence	35,1%	-9,8%	22,6%	-0,2%	12,5%	-9,2%	44,3%	13,4%	-5,2%	23,9%
Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)										
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
FONDS	4,4%	6,1%	8,6%	-9,9%	24,4%	6,3%	18,3%	-18,1%	8,5%	
Indicateur de référence	8,7%	11,1%	8,9%	-4,9%	29,0%	6,7%	27,5%	-13,0%	18,0%	
Performances nettes cumulées et annualisées										
	Performances annualisées			Performances cumulées						
	3 ans	5 ans	10 ans	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	
FONDS	1,6%	5,9%	6,3%	2,6%	8,2%	13,7%	4,8%	33,4%	84,0%	
Indicateur de référence	10,0%	11,8%	11,3%	3,3%	10,6%	23,9%	33,1%	74,4%	192,4%	
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	10 ans		
FONDS					10,6%	12,4%	15,9%	14,9%		
Indicateur de référence					9,9%	12,4%	15,8%	15,1%		

L'indicateur de référence est calculé dividendes réinvestis depuis le 13/10/2010.

*Le glossaire des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur www.am.oddo-bhf.com dans la rubrique «FONDS». | Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

Sustainalytics fournit une analyse au niveau de l'entreprise, utilisée dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

(1) L'indicateur synthétique de risque (SRI) permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il s'échelonne dans une fourchette de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer le SRI, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds. L'atteinte des objectifs de gestion en termes de risque ne peut être garantie.

(2) Les informations relatives au règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) sont consultables dans la rubrique Classification SFDR(2) du document.

ODDO BHF Best Thematics

28 MARS 2024

CR-EUR - Eur | *Actions Thématiques - Megatrends - Monde*

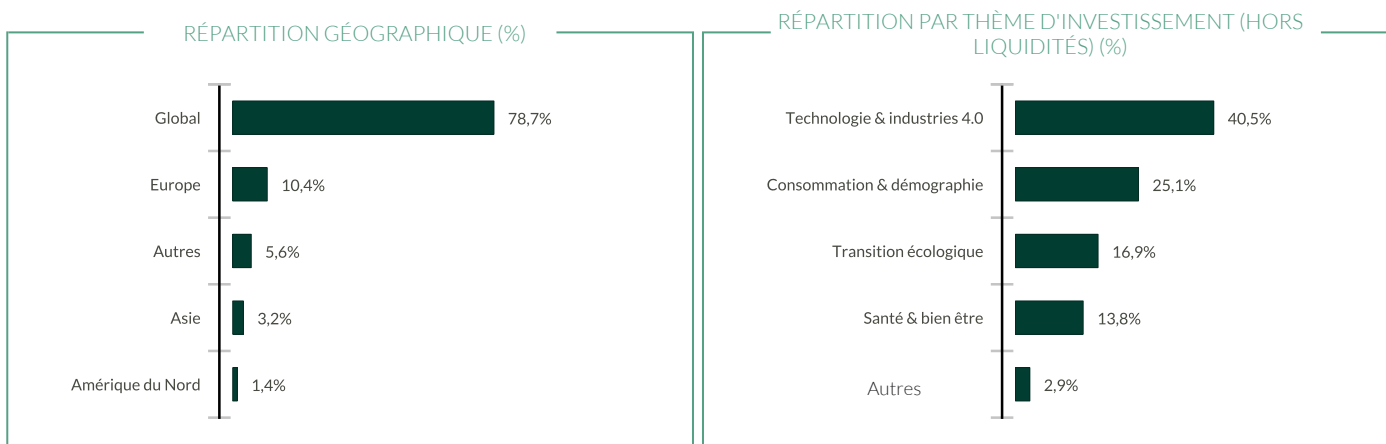
COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Après la séquence de publications de résultats qui a animé ce début d'année, les dernières données macroéconomiques, notamment américaines, ont continué de montrer une dynamique solide renforçant ainsi la confiance des investisseurs. Ce mois de mars a donc été marqué par la poursuite du momentum, toujours bien aidé par une volatilité demeurant très faible, signe que les marchés ne voient pas à court terme d'évènement pouvant mettre à mal cette marche en avant, portant ainsi une partie des indices sur des niveaux records.

La fête aurait pu être gâchée par les banquiers centraux, les politiques monétaires étant essentiellement dictées par quelques données économiques récentes. Il n'en a rien été, tous jugeant que la trajectoire long-terme de l'inflation semble inchangée et jugulée. Même si le FOMC prévoit une baisse de moins pour 2025 et 2026, suggérant donc un taux terminal marginalement plus élevé, il continue d'anticiper 3 baisses pour 2024. Pas de réel ajustement donc, malgré des données récentes plus hawkish. La réunion de mars de la BCE a de son côté apporté des révisions en baisse significatives des perspectives de croissance et d'inflation, augmentant la probabilité de baisses qui pourraient démarrer dès le mois de juin. Ailleurs, la banque centrale suisse a surpris le marché en étant la 1^{ère} grande institution à baisser ses taux. A contre-courant, la BOJ (Japon) a effectué sa première hausse en 17 ans, et laisse ainsi derrière elle sa politique de taux négatif et de contrôle de la courbe. Cette normalisation monétaire n'aura pour l'instant pas eu d'impact sur la trajectoire du Yen, le discours de la banque centrale restant toujours prudent.

Sur le mois, le MSCI World (en devises locales) poursuit sur sa lancée et gagne +3,2%. Tous les principaux marchés terminent en territoire positif, le S&P 500 et le Nikkei 225 affichent une hausse de 3,2%, alors que le mouvement observé en début d'année sur le Nasdaq semble s'essouffler quelque peu, avec une légère hausse de +1,2%. Une fois n'est pas coutume, c'est l'Europe qui surperforme sur cette séquence, l'EuroStoxx s'adjugeant +4,6%. Enfin, côté devises, peu de variation sur la paire EURUSD, alors que le Yen se déprécie de nouveau et revient sur les niveaux ayant déclenchés une intervention des autorités japonaises l'année dernière (proche de 152 sur la paire dollar contre Yen).

Au sein du portefeuille, nous avons vendu une partie de nos contrats future Nasdaq 100, afin d'initier une position sur l'ETF Amundi Euro Stoxx Banks.



10 premiers fonds (ou ETF) en portefeuille				
	Poids	Société de gestion	Zone géographique	Classe d'actifs
Oddo Bhf Green Planet Ciw-Usd	7,3%	Oddo BHF Asset Management	Global	Action
Oddo Bhf Artificial Intelligence Ciw-Usd	6,9%	Oddo BHF Asset Management	Global	Action
Oddo Bhf Future Of Finance Ci-Eur	5,6%	Oddo BHF Asset Management	Global	Action
Jh Global Tech Leader-I2 Usd	5,1%	Janus Henderson Group PLC	Global	Action
Edr Fund-Big Data-N Eur	4,8%	Edmond de Rothschild AM Lux	Global	Action
Candr Equity L-GI Demogy-I	4,7%	Candrian Luxembourg S.C.A.	Global	Action
Axa Wf Fr Digital Eco-IcUSD	4,4%	AXA Investment Managers Paris/	Global	Action
Allianz Glb Water-It	4,1%	Allianz Global Investors GmbH	Global	Action
Pictet-Security-I=	4,1%	Pictet Asset Management	Global	Action
Allianz GI Artif Int-It	4,1%	Allianz Global Investors GmbH	Global	Action
Nombre de fonds		32		

ODDO BHF Best Thematics

28 MARS 2024

CR-EUR - Eur | Actions Thématiques - Megatrends - Monde

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, risque de contrepartie, risque de liquidité des actifs sous jacents, risque lié à l'investissement dans les titres spéculatifs à haut rendement, risque lié à la détention de petites et moyennes capitalisations, risque pays émergents, risque de durabilité et à titre accessoire : risques liés à l'utilisation de surexposition

CLASSIFICATION SFDR²

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.

AVERTISSEMENT

Ce document est établi par ODDO BHF AM 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 (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 AM 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 AM 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 DIC (GB) et le prospectus (FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM 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 AM 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.

Bien qu'ODDO BHF Asset Management et ses fournisseurs d'informations, y compris, sans limitation, MSCI ESG Research LLC et ses sociétés affiliées (les "Parties ESG"), obtiennent des informations (les "Informations") de sources qu'ils considèrent comme fiables, aucune des Parties ESG ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des données contenues dans le présent document et décline expressément toute garantie expresse ou implicite, y compris celles de qualité marchande et d'adéquation à un usage particulier. Les Informations ne peuvent être utilisées que pour votre usage interne, ne peuvent être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit et ne peuvent être utilisées comme base ou composante de tout instrument ou produit financier ou indice. En outre, aucune des informations ne peut en soi être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre ou quand les acheter ou les vendre. Aucune des Parties ESG n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux données contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris les pertes de bénéfices), même si elle a été informée de la possibilité de tels dommages. ©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec autorisation.