

Actif net du fonds	5,8 M\$
Valeur liquidative	122,57\$
Evolution vs M-1	4,08\$

Catégorie Morningstar :
Actions Internationales Gdes Cap. Mixte



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 LUX

Gérants

Brice PRUNAS, Maxence RADJABI

Caractéristiques

Indicateur de référence : 100% MSCI All Countries World Index (Net Return, USD)

Durée d'investissement conseillée : 5 ans

Date de création du fonds : 04/11/2019

Date de création de la part (1ère VL) : 04/11/2019

Statut juridique	Compartiment de ODDO BHF, Sicav Luxembourgeoise
Code ISIN	LU2003711194
Code Bloomberg	OBHFCRU LX
Devise	Dollar des États-Unis
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription minimale (initiale)	100 USD
Commission de souscription	5 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion fixes	Taux annuel de 1.60% maximum, payables trimestriellement et calculés sur base de l'actif net moyen du compartiment pour le mois considéré.
Commission de surperformance	20% maximum de la surperformance du fonds par rapport à l'indice de référence, si la performance du fonds est positive.
Frais courants	0,86%
Société de gestion	ODDO BHF AM SAS
Dépositaire	Caceis Bank Luxembourg (Luxembourg)
Valorisateur :	Caceis Bank Lux
Souscriptions / Rachats	12h, à J
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Commission de mouvement perçue par la société de gestion	Néant

Indicateurs techniques et de risque*

	1 an	3 ans
Alpha de Jensen	4,54%	
Ratio de Sharpe	2,31	
Ratio d'information	-0,33	
Tracking Error	11,90%	
Bêta	0,82	
Coefficient de corrélation	0,78	

Stratégie d'investissement

ODDO BHF Millennials est un fonds actions systématique qui utilise l'intelligence artificielle et l'analyse quantitative afin d'investir dans des actions cotées du monde entier exposées au thème des « Millennials », via une sélection de sous-thématiques associées. Il cherche à être investi en permanence dans des actions afin de générer une croissance du capital sur le long terme. Un algorithme de « big data » est tout d'abord utilisé pour définir les principales sous-thématiques « Millennials » et sélectionner les actions mondiales les plus pertinentes à cet égard. Le modèle quantitatif multifactoriel « Algo 4 » est ensuite appliqué à cet univers d'investissement restreint afin d'identifier entre 30 et 60 sociétés qui présentent les caractéristiques les plus intéressantes sur le plan financier et du risque. Le portefeuille est constamment réexaminé par l'équipe de gestion.

Performances annuelles (en glissement sur 12 mois)

du	au	30/04/2020	30/04/2021
Fonds			41,9%
Indicateur de référence			45,7%

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

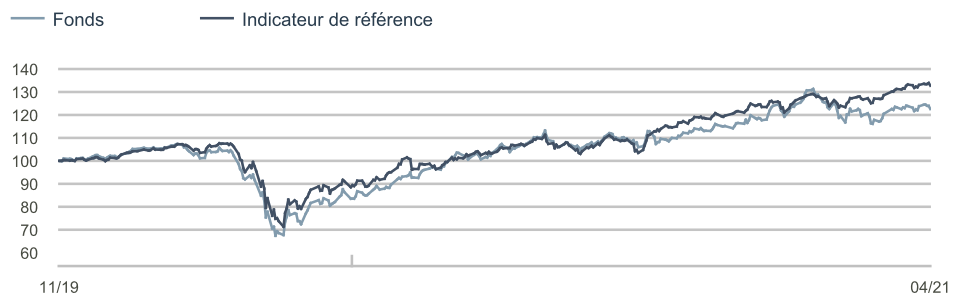
Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	2020
Fonds	10,6%
Indicateur de référence	16,3%

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			14,7%	3,4%	5,2%	-			-
Indicateur de référence			21,0%	4,4%	9,1%	-			-

Evolution de la performance depuis la création (base 100)



Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	18,15%		
Indicateur de référence	17,23%		

*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.

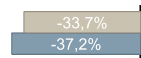
Pertes maximales (depuis création)

Fonds
Indicateur de référence

Perte mensuelle maximale

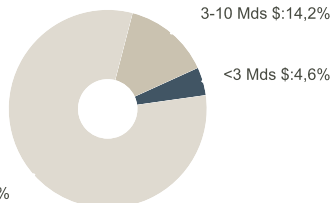


Maximum Drawdown



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

Répartition par capitalisation



>10 Mds \$:81,3%

3-10 Mds \$:14,2%

<3 Mds \$:4,6%

Capitalisation médiane

43.1 Mds \$

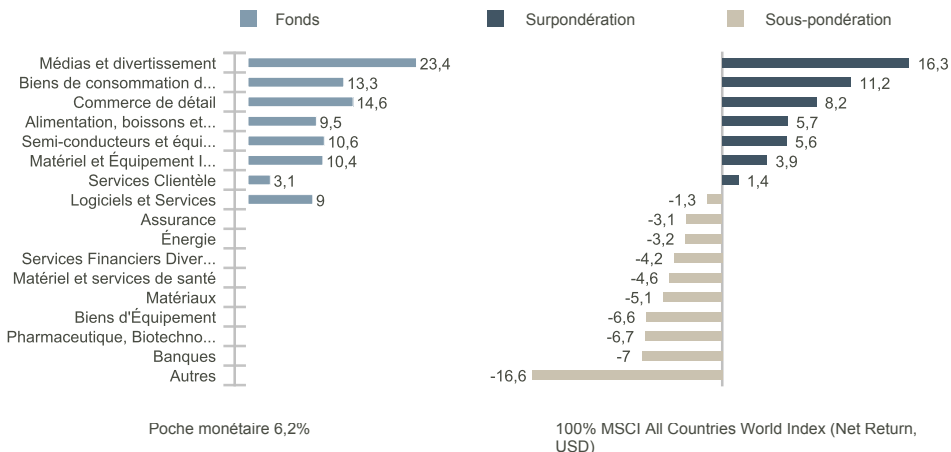
Commentaire de gestion

Dans un mois d'avril 2021 caractérisé par une reprise des bourses mondiales (sur fond d'interruption du mouvement de hausse des taux longs américains), notre fonds Millennials a connu une hausse de sa performance absolue sur toutes ses parts, quoiqu'à un rythme légèrement moindre que celui son indice de référence (MSCI World All Countries).

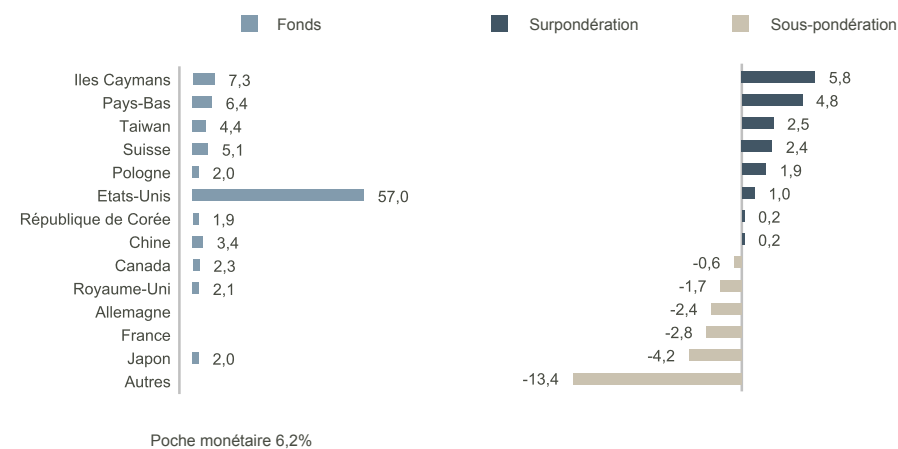
Nos plus importants contributeurs à la performance sont ce mois-ci :
1) Mediatek grâce à des résultats T1 et une guidance T2 qui démontrent des gains de parts de marché sur son cœur de métier (5G SoC/Modem) face à son concurrent Qualcomm ; permis notamment par une meilleure maîtrise de sa chaîne d'approvisionnement dans un contexte de pénurie de composants ;
2) Alphabet (maison mère de Google) qui publie un trimestre record dépassant les attentes les plus optimistes grâce à : a) une accélération de la croissance de la publicité en ligne à +30% sur le trimestre ; b) l'impressionnante croissance des ventes de YouTube à +47%.

Nos principaux détracteurs de performance sur le mois ont été : 1) Pinterest qui malgré de bons résultats trimestriels a suscité l'inquiétude du marché par la baisse de ses MAU (utilisateurs actifs sur le mois), signe avant-coureur du ralentissement de sa croissance 2) eBay, qui malgré de bons résultats trimestriels, a été sanctionné sur sa guidance pour le deuxième trimestre qui marque un sévère ralentissement de la croissance de sa GMV (Gross Merchandise Volume) ; principalement du fait de la comparaison avec le même trimestre de l'année (le T2 2020 avait été le premier trimestre du confinement avec une importante hausse de la fréquentation du site qui en a résulté).

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
Mediatek Inc	4,37	0,10%	Semi-conducteurs	Taiwan
Alphabet Inc-Cl A	3,72	1,10%	Médias interactifs et services	Etats-Unis
Monster Beverage Corp	3,59		Boissons Non-alcoolisées	Etats-Unis
Microsoft Corp	3,53	2,81%	Logiciels Système	Etats-Unis
Apple Inc	3,28	3,47%	Technologie hardware, stockage et périphériques	Etats-Unis
Yandex Nv-A	3,26		Médias interactifs et services	Pays-Bas
Applied Materials Inc	3,13	0,19%	Équipements pour la Fabrication de Semi-conducteurs	Etats-Unis
Deckers Outdoor Corp	3,10		Chaussures	Etats-Unis
Advanced Micro Devices	3,08	0,15%	Semi-conducteurs	Etats-Unis
Electronic Arts Inc	2,94	0,06%	Interactive Home Entertainment	Etats-Unis
Nombre de lignes actions	40		* Fonds	** Indicateur de référence

RISQUES: Les risques auxquels le fonds est exposé sont les suivants : risque de durabilité, 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 de liquidité des actifs sous jacents, risque pays émergents, risque de volatilité, risque de modèle, risque lié à la détention de moyennes 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 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. 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, FR, GB, IRL) et le prospectus (DEU, 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. 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, BNP Paribas Securities Services, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Switzerland.