

ODDO BHF Algo Sustainable Leaders

31 OCTOBRE 2023

CNw-EUR - Eur | Actions Quantitatives - Smart Momentum - Europe

Actif net du fonds	233 M€	Catégorie Morningstar™:	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Valeur liquidative	115,13€	Actions Europe Gdes Cap. Mixte	Echelle de risque (1)
Evolution vs M-1	-3,33€	★★ Notation au 30/09/2023	6 8 9
		Notation au 31/08/2023	Classification SFDR ²

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

FR CHE DEU NLD AUT ESP SWE



GÉRANTS

Stefan Braun, Karsten Seier, Steffen Fuchs

SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF AM GmbH

CARACTÉRISTIQUES

Durée d'investissement conseillée : 3 ans

Date de création de la part (1ère VL) : 14/08/2020

Date de création du fonds : 27/08/2002

Statut juridique	
Code ISIN	DE000A2P5QE2
Code Bloomberg	OASLCNW GR
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. (initiale)	100 EUR
Société de gestion (par délégation)	
Souscriptions / Rachats	14h00, à J
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	0,9% p.a
Commission de surperformance	N/A
Commission de souscription	5 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais courants	1,01 %
Com. de mouvement perçue par la société de gestion	Néant

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

ODDO BHF Algo Sustainable Leaders a pour objectif de générer un rendement durable grâce aux revenus et à la croissance de ses placements, tout en minimisant les risques économiques. Il investit principalement dans des actions appartenant à l'indice STOXX Europe Sustainability ex AGTAF. Certains secteurs sont exclus de l'univers d'investissement. La sélection des titres se fonde sur un modèle de suivi de tendances et tient compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Un système de notation propriétaire reposant sur une analyse interne et sur des bases de données externes est utilisé. Par ailleurs, différents aspects controversés (droits de l'homme, corruption, etc.) font l'objet d'une surveillance active.

Indicateur de référence : 100% Stoxx Europe Sustainability Ex AGTAF

Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)					
	du		30/10/2020	29/10/2021	31/10/2022
	au		29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023

FONDS 36,0% -18,3% 8,3%

Indicateur de référence 37,3% -13,7% 8,3%

Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

2021 2022

FONDS 31,3% -21,5%

Indicateur de référence 24,3% -13,7%

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	6,4%	4,5%	-2,8%	6,2%	8,3%	20,4%	15,1%		
Indicateur de référence	8,6%	5,9%	-3,5%	4,8%	8,3%	28,2%	20,1%		

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 13,5% 15,8%

Indicateur de référence 13,7% 14,9%

*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®

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

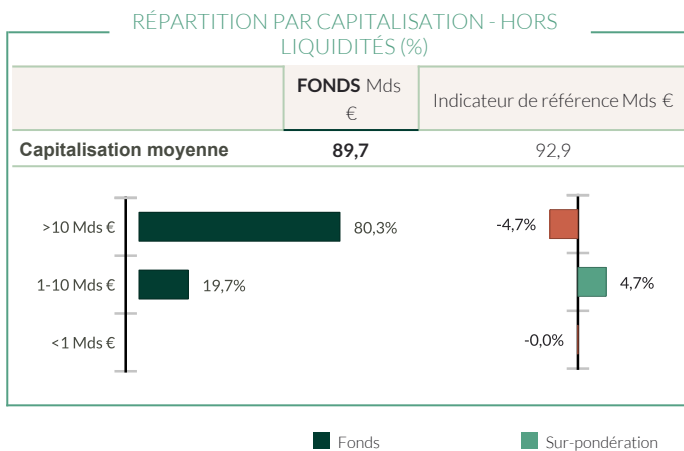
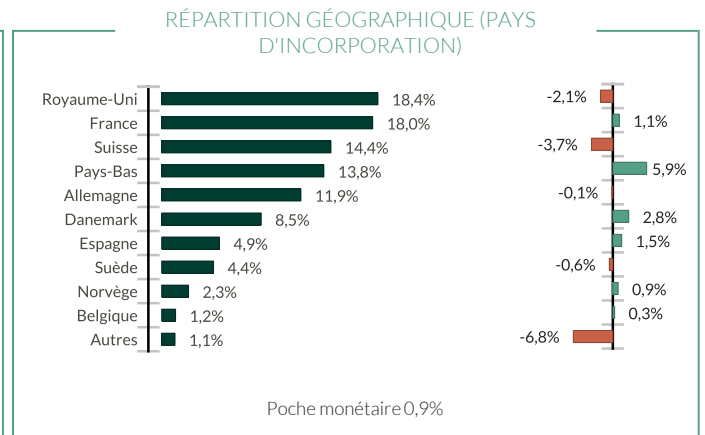
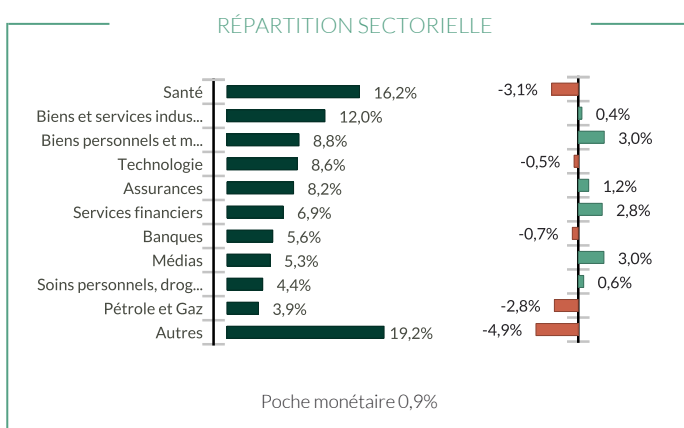
(2) Les informations relatives au règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) sont consultables dans la rubrique Classification SFDR(2) du document.

ODDO BHF Algo Sustainable Leaders

31 OCTOBRE 2023

CNw-EUR - Eur | Actions Quantitatives - Smart Momentum - Europe

Mesure de risque	1 an	3 ans
Ratio de Sharpe	0,65	0,23
Ratio d'information	0,10	-0,45
Tracking Error (%)	2,66	4,47
Bêta	0,97	1,02
Coefficient de corrélation (%)	98,11	95,93
Alpha de Jensen (%)	0,56	-2,08



	FONDS	Univers d'investissement ESG
Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)	60,6	103,0
Taux de couverture	100,0%	100,0%

Source MSCI, nous retenons les scopes 1 (émissions directes) et 2 (émissions indirectes liées à la consommation d'électricité, de chaleur ou de vapeur) pour le calcul de l'intensité carbone, exprimée en tonnes CO2 par million d'€ de chiffres d'affaires. Le cash et produits dérivés ne sont pas couverts. Méthodologie de calcul de l'intensité carbone : voir les détails dans la page 4

Principales lignes du portefeuille

	POIDS DANS LE FONDS (%)	Univers d'investissement (%)	Pays	Secteur	Notation ESG*
Novo Nordisk A/S-B	7,03	3,18	Danemark	Santé	4
Asml Holding Nv	4,45	2,47	Pays-Bas	Technologie	5
L Oreal	3,86	1,04	France	Biens personnels et mé	5
Schneider Electric Se	3,65	0,90	France	Biens et services indus	5
Astrazeneca Plc	3,54	1,98	Royaume-Uni	Santé	5
Wolters Kluwer	3,48	0,32	Pays-Bas	Médias	4
Air Liquide Sa	2,97	0,92	France	Chemicals	4
Investor Ab-B Shs	2,72	0,34	Suède	Services financiers	5
Deutsche Telekom Ag-Reg	2,70	0,77	Allemagne	Télécommunications	4
Abb Ltd-Reg	2,69	0,55	Suisse	Biens et services indus	4

*Le poids des titres couverts est rebasé à 100 | Conformément à la mise à jour de notre politique d'intégration ESG, l'échelle de notation interne ESG distribue désormais l'univers d'investissement des rangs 1 (risque élevé) à 5 (opportunité forte) de manière ascendante.

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-Univers) et/ou les émetteurs démontrant une amélioration de leur pratique ESG dans le temps (Best effort).

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

ODDO BHF Algo Sustainable Leaders

31 OCTOBRE 2023

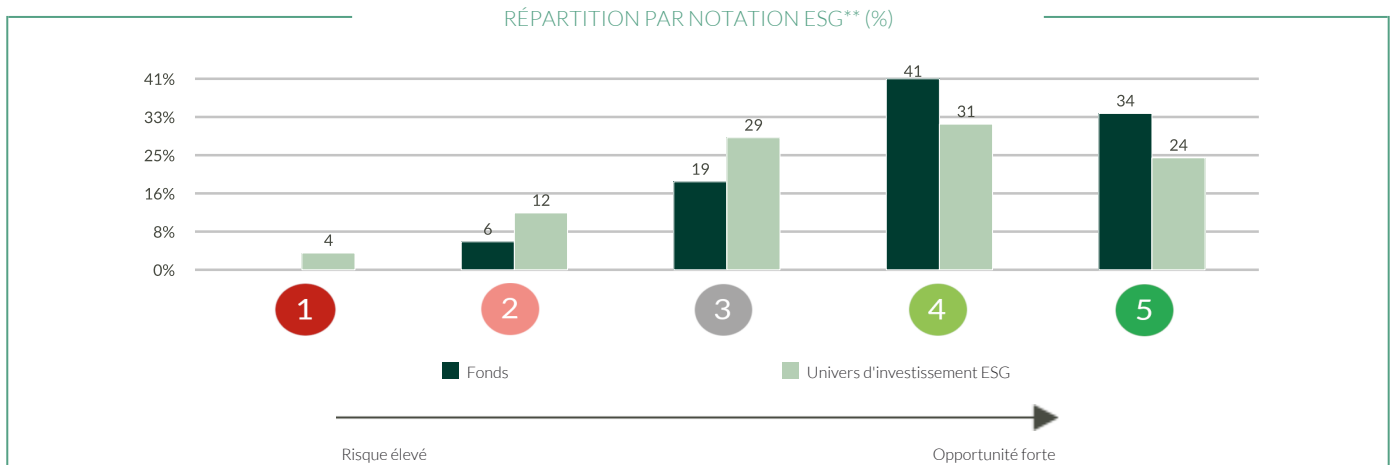
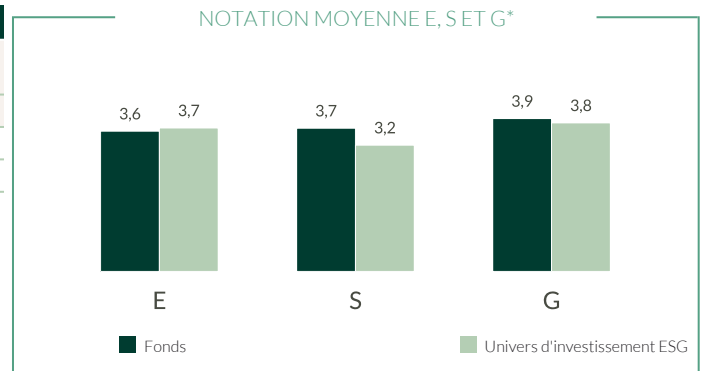
CNw-EUR - Eur | Actions Quantitatives - Smart Momentum - Europe

REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - GENERAL

Notation moyenne ESG				
	FONDS		Univers d'investissement ESG	
	oct. 2023	oct. 2022	oct. 2023	oct. 2022
Notation ESG	4,0	3,9	3,6	3,6
Couverture ESG**	93,8%	96,9%	94,7%	96,2%

Conformément à la mise à jour de notre politique d'intégration ESG, l'échelle de notation interne ESG distribue désormais l'univers d'investissement des rangs 1 (risque élevé) à 5 (opportunité forte) de manière ascendante.

Univers d'investissement ESG : 100% Stoxx 600 NR



TOP 5 PAR NOTATION ESG				
	Secteur	Pays	Poids dans le fonds (%)	Notation ESG*
Asml Holding Nv	Technologie	Pays-Bas	4,45	5
L Oreal	Biens personnels et ménagers	France	3,86	5
Schneider Electric Se	Biens et services industriels	France	3,65	5
Astrazeneca Plc	Santé	Royaume-Uni	3,54	5
Investor Ab-B Shs	Services financiers	Suède	2,72	5
Sous-total top 5	-	-	18,22	-

*Notation ESG à la fin de la période. Conformément à la mise à jour de notre politique d'intégration ESG, l'échelle de notation interne ESG distribue désormais l'univers d'investissement des rangs 1 (risque élevé) à 5

** : rebasé sur la partie notée du fonds

ODDO BHF Algo Sustainable Leaders

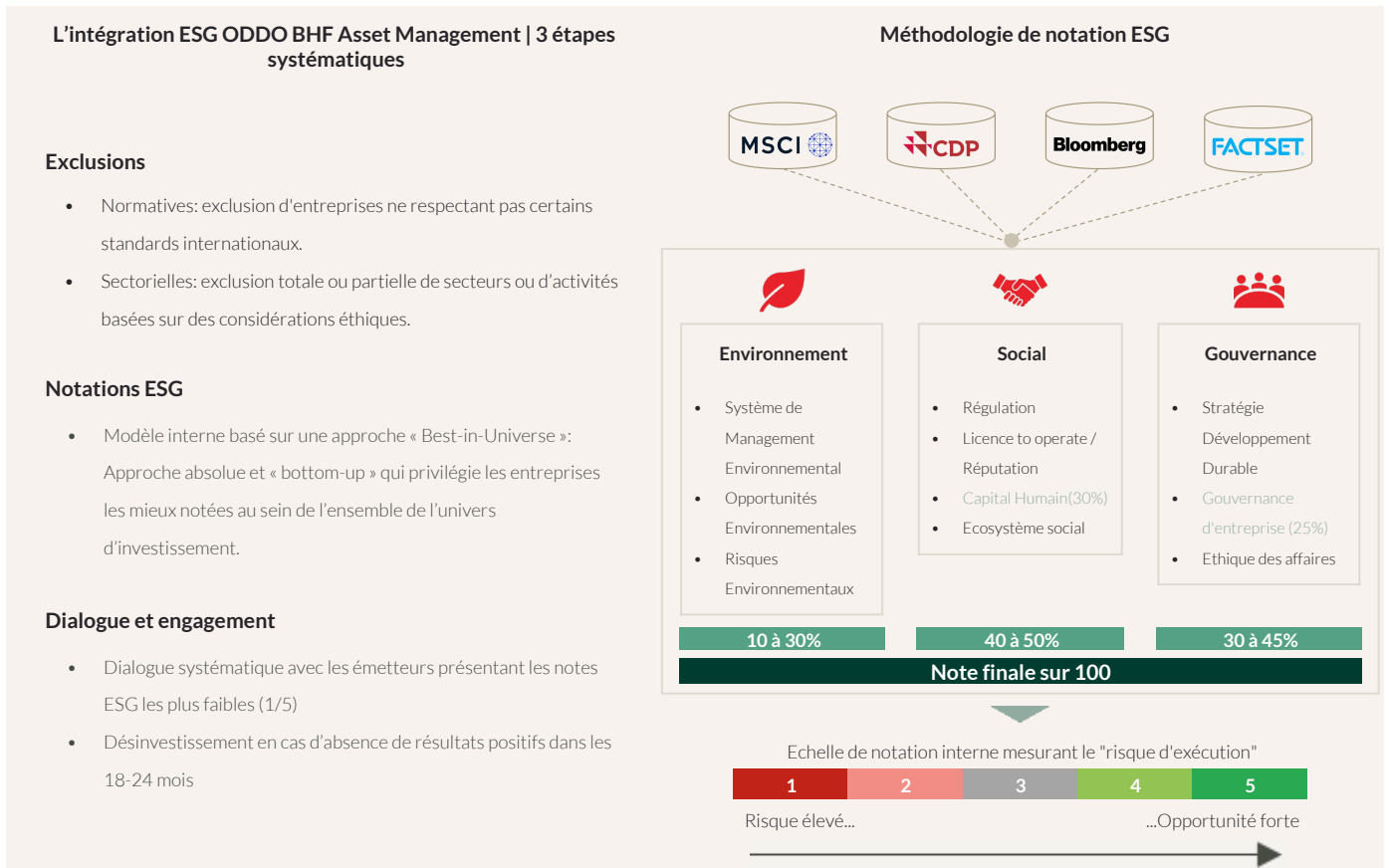
31 OCTOBRE 2023

CNw-EUR - Eur | *Actions Quantitatives - Smart Momentum - Europe*

REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE – MÉTHODOLOGIE

ODDO BHF AM considère que la mesure d'impact environnemental, social et de gouvernance d'un investissement est une étape essentielle pour la diffusion des bonnes pratiques en matière d'intégration ESG. Pour cela, il est impératif de disposer de critères quantitatifs fiables, simples (pas de retraitement) et permettant la comparaison d'un portefeuille à l'autre quelle que soit leur composition (large vs midcaps, diversité géographique, diversité sectorielle). Le choix des indicateurs est donc déterminant pour la pertinence de la mesure d'impact.

Nous indiquons systématiquement la disponibilité de la donnée au niveau du portefeuille et de son indice de référence.



Méthodologie de calcul de l'intensité carbone : Nous avons mis à jour notre méthodologie de calcul de l'intensité carbone. À compter du 31 janvier 2023, lorsque les données carbone reportées des entreprises ne sont pas disponibles ou incohérentes, des données carbone estimées sont utilisées. Les estimations sont obtenues en calculant une moyenne sectorielle des émissions scope 1 et 2 rapportées aux revenus des entreprises.

ODDO BHF Algo Sustainable Leaders

31 OCTOBRE 2023

CNw-EUR - Eur | Actions Quantitatives - Smart Momentum - Europe

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Le marché boursier européen a chuté pour le troisième mois consécutif en octobre et a maintenant perdu plus de 10% par rapport à ses sommets annuels de juin. Ni la pause dans les relèvements des taux d'intérêt de la BCE et de la Fed, ni la baisse des taux d'inflation, ni l'économie américaine étonnamment robuste n'ont pu calmer complètement la nervosité des investisseurs qui ont privilégié les classes d'actifs refuges.

D'un point de vue factoriel, on observe à nouveau une volatilité et une dispersion des rendements supérieures à leur moyenne à long terme. Les valeurs de croissance et le facteur momentum ont réalisé une performance supérieure à la moyenne, tandis que les valeurs de rendement et de qualité ont sous-performé. Au niveau sectoriel, les secteurs des médias et des services aux collectivités ont surperformé le marché, alors que l'automobile et les biens industriels ont sous-performé. Au niveau géographique, le Danemark et le Portugal ont fait mieux que la moyenne du marché, tandis que le Luxembourg et l'Irlande sont restés à la traîne.

Le fonds ODDO BHF Sustainable Leaders Fund a surperformé son indice de référence en octobre. La sélection de titres et l'exposition aux styles se sont révélées fructueuses, à l'inverse de l'allocation sectorielle. Au niveau des titres individuels, la sous-pondération de Nestlé et Roche a apporté une contribution positive. Sur le plan sectoriel, la sous-pondération de la santé et la surpondération des médias ont constitué les principaux moteurs de performance.

En octobre, le fonds a relevé son exposition à la France et à l'Irlande et réduit la voilure sur le Royaume-Uni et l'Espagne. En termes sectoriels, le fonds a renforcé ses positions sur l'énergie et les médias et allégé son exposition aux banques et aux services aux collectivités.

RISQUES :

Les risques auxquels le fonds est exposé sont les suivants : risque de marché, risques liés à l'utilisation d'instruments dérivés, risques de dépositaire, risque de durabilité

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.

ODDO BHF Algo Sustainable Leaders

31 OCTOBRE 2023

CNw-EUR - Eur | *Actions Quantitatives - Smart Momentum - Europe*

AVERTISSEMENT

Ce document est établi par ODDO BHF AM GmbH. 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 GmbH 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 GmbH. 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_gmbh. 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 (SWD) et le prospectus (DEU, FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM GmbH ou sur le site Internet am.oddo-bhf.com. Le rapport annuel ainsi que le rapport semestriel sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM GmbH 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. Si le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse, le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50 - 8050 Zurich, Switzerland. L'agent payeur est ODDO BHF (Suisse) SA, Schulhausstrasse 6, 8027 Zurich, Suisse. D'autres informations utiles concernant le fonds, le prospectus, le DIC ainsi que les rapports annuels et semestriels y seront également disponibles gratuitement et en langue allemande.

Si ODDO BHF Asset Management GmbH reçoit des rabais sur les frais de gestion des fonds cibles ou d'autres actifs, ODDO BHF Asset Management GmbH s'engage à remettre intégralement ce paiement à l'investisseur ou au fonds. Si ODDO BHF Asset Management GmbH fournit des services pour un produit d'investissement d'un tiers, ODDO BHF Asset Management GmbH sera rémunérée par la société concernée. Les services typiques sont la gestion de placements ou les activités de vente de fonds établis par une autre société de gestion de placements. Normalement, cette rémunération est calculée en pourcentage des frais de gestion (jusqu'à 100 %) du fonds concerné, calculés sur la base des actifs du fonds gérés ou distribués par ODDO BHF Asset Management GmbH. Cela peut entraîner le risque que les conseils de placement donnés ne soient pas conformes à l'intérêt de l'investisseur. Le montant des frais de gestion est publié dans le prospectus du fonds concerné. D'autres détails sont disponibles sur demande.

Il s'adresse en outre uniquement aux personnes domiciliées dans les pays où les fonds respectifs sont enregistrés pour la distribution ou dans lesquels une telle inscription n'est pas requise. Les actions du fonds n'ont pas été enregistrées en vertu du United States Securities Act of 1933, tel que modifié (le " 1933 Act ") ; elles ne peuvent donc pas être offertes ou vendues publiquement aux États-Unis d'Amérique ou à des citoyens ou résidents américains. Cette publication se veut un instrument de marketing et ne satisfait pas aux exigences légales concernant l'impartialité d'une analyse financière, et les instruments financiers concernés ne font l'objet d'aucune interdiction de négociation avant la publication de cette présentation.

Copyright © Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations, données, analyses et opinions concernant Morningstar et reprises aux présentes (1) contiennent des informations propriétaires et confidentielles de Morningstar, (2) ne peuvent être reproduites ou distribuées, (3) ne constituent pas un conseil en investissement de la part de Morningstar et (4) sont fournies à des fins d'information uniquement et ne sauraient dès lors être considérées comme une offre d'achat ou de vente de titre. Rien ne garantit par ailleurs qu'elles sont correctes, complètes ou exactes. A moins que la loi n'en dispose autrement, la responsabilité de Morningstar ne saurait être engagée au titre de décisions d'investissement, dommages ou autres pertes résultant de ou liées à ces informations, données, analyses ou opinions, ou à leur utilisation. Le présent rapport vient en complément de la documentation de vente et doit dès lors être lu à la lumière du prospectus et des avertissements correspondants. STOXX Limited (« STOXX ») est la source de tous les indices STOXX repris aux présentes et des données qu'ils contiennent. STOXX n'a d'aucune manière été impliqué dans la création des informations reprises aux présentes et ne fournit aucune garantie ni n'assume aucune responsabilité à l'égard de ces informations, s'agissant notamment de leur exactitude, leur caractère approprié, leur véracité, leur exhaustivité, leur actualisation et leur adéquation à des fins quelconques. Toute diffusion ou distribution des informations qui sont la propriété de STOXX est interdite.

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.