

ODDO BHF Génération

31 JANVIER 2024

CL-EUR - Eur | Actions Fondamentales - Grandes Capitalisations - Europe

Actif net du fonds	382 M€	Catégorie Morningstar™:	1 2 3 4 5 6 7
Valeur liquidative	126,21€	Actions Zone Euro Grandes Cap.	ÉLIGIBLE PEA
Evolution vs M-1	2,83€	Notation au 31/12/2023	Echelle de risque (1)
		Notation au 30/11/2023	6 8 9
			Classification SFDR ²

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

FR IT CHE DEU NLD PRT ESP SWE LUX FIN NOR



Le label ISR ci-dessus mentionné est valable exclusivement au sein de l'UE.

GÉRANTS

Emmanuel CHAPUIS, François-Régis BREUIL

SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF AM SAS

CARACTÉRISTIQUES

Durée d'investissement conseillée : 5 ans

Date de création de la part (1ère VL) : 24/08/2017

Date de création du fonds : 17/06/1996

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0012031367
Code Bloomberg	ODDGNCL FP
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. (initiale)	15000000 EUR
Société de gestion (par délégation)	-
Souscriptions / Rachats	11h15 à J
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	1.25% TTC maximum Actif net, déduction faite des parts et actions d'OPCVM
Commission de surperformance	N/A
Commission de souscription	4 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1.26 %
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.

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

ODDO BHF Génération est un fonds actions européennes de toutes capitalisations, qui cherche à investir principalement dans des entreprises aux actionnariats stables et pérennes (entreprises souvent contrôlées par une famille). Il a vocation à être investi en permanence en actions et vise une appréciation du capital dans la durée. Le fonds suit une stratégie de pur « stock-picking » basée sur l'analyse fondamentale et la valorisation individuelle des valeurs afin de trouver celles qui ont un prix jugé attractif eu égard à leurs perspectives à long terme.

Indicateur de référence : MSCI EMU Net Return EUR Index

Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)									
du	01/18	01/19	01/20	01/21	01/22	01/23			
au	01/19	01/20	01/21	01/22	01/23	01/24			
FONDS	-17,4%	12,2%	4,2%	15,3%	-5,8%	11,9%			
Indicateur de référence	-10,1%	16,0%	-0,6%	19,5%	-0,6%	10,7%			
Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)									
	2018	2019	2020	2021	2022	2023			
FONDS	-19,6%	22,4%	1,1%	23,0%	-19,4%	19,6%			
Indicateur de référence	-12,7%	25,5%	-1,0%	22,2%	-12,5%	18,8%			
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	6,7%	7,3%	3,7%	2,3%	2,3%	11,9%	21,5%	42,0%	26,2%
Indicateur de référence	9,6%	8,7%	6,0%	2,2%	2,2%	10,7%	31,5%	51,6%	45,3%
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						15,8%	17,4%	21,0%	
Indicateur de référence						14,1%	16,1%	20,4%	

*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.

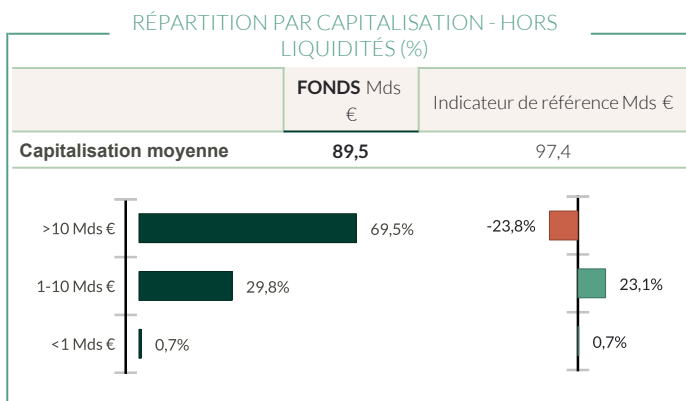
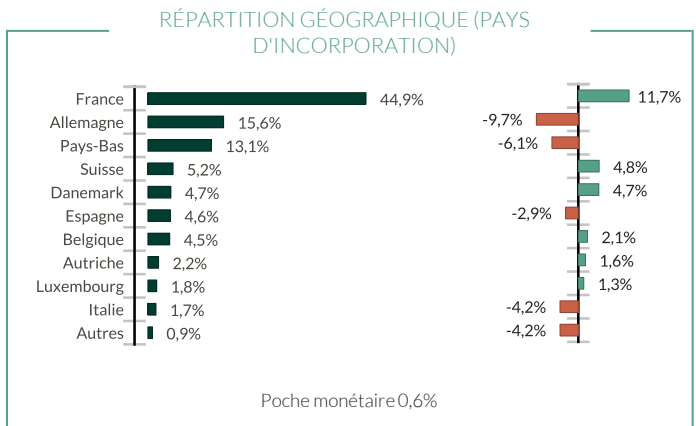
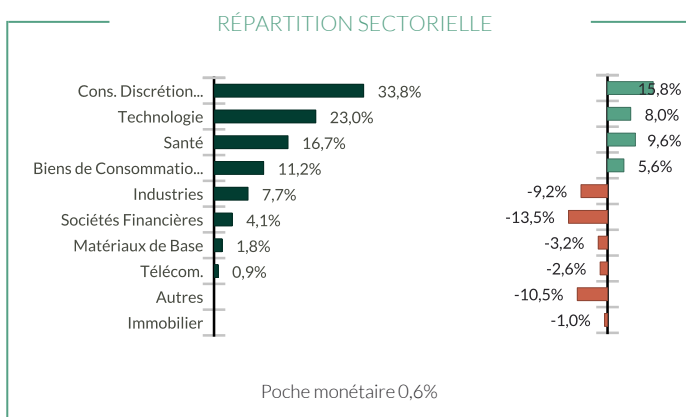
(2) Les informations relatives au règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) sont consultables dans la rubrique Classification SFDR(2) du document.

ODDO BHF Génération

31 JANVIER 2024

CL-EUR - Eur | Actions Fondamentales - Grandes Capitalisations - Europe

Mesure de risque	3 ans	5 ans
Ratio de Sharpe	0,25	0,31
Ratio d'information	-0,61	-0,33
Tracking Error (%)	4,82	5,11
Bêta	1,04	1,00
Coefficient de corrélation (%)	96,18	96,99
Alpha de Jensen (%)	-3,25	-1,66



Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)		
	FONDS	Indicateur de référence
Intensité carbone pondérée	22,4	102,8
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

■ Fonds ■ Sur-pondération ■ Sous-pondération par rapport à l'indice

Principales lignes du portefeuille					
	POIDS DANS LE FONDS (%)	Poids dans l'indicateur de référence (%)	Pays	Secteur	Notation ESG*
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	6,61	4,29	France	Cons. Discrétion...	4
Sap Se	6,29	3,37	Allemagne	Technologie	5
Dassault Systemes Se	3,91	0,65	France	Technologie	5
Merck Kgaa	3,56	0,40	Allemagne	Santé	4
Banco Santander Sa	3,34	1,21	Espagne	Sociétés Financières	4
Essilorluxottica	3,29	1,08	France	Santé	3
Hermes International	3,19	1,24	France	Cons. Discrétion...	5
Sopra Steria Group	3,15	-	France	Technologie	5
Beiersdorf Ag	3,06	0,27	Allemagne	Biens de Consommatic	3
Ucb Sa	2,91	0,22	Belgique	Santé	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-Universe) 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 Génération

31 JANVIER 2024

CL-EUR - Eur | Actions Fondamentales - Grandes Capitalisations - Europe

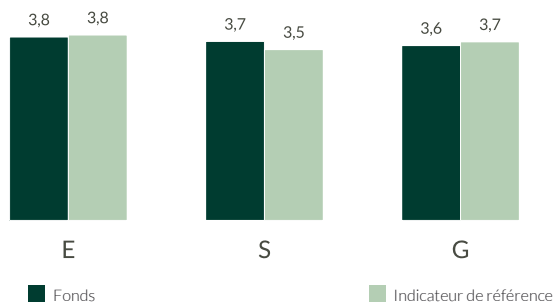
REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - GENERAL

Notation moyenne ESG				
	FONDS		Indicateur de référence	
	janv. 2024	janv. 2023	janv. 2024	janv. 2023
Notation ESG	3,9	3,7	3,8	3,8
Couverture ESG**	100,0%	98,9%	98,1%	97,4%

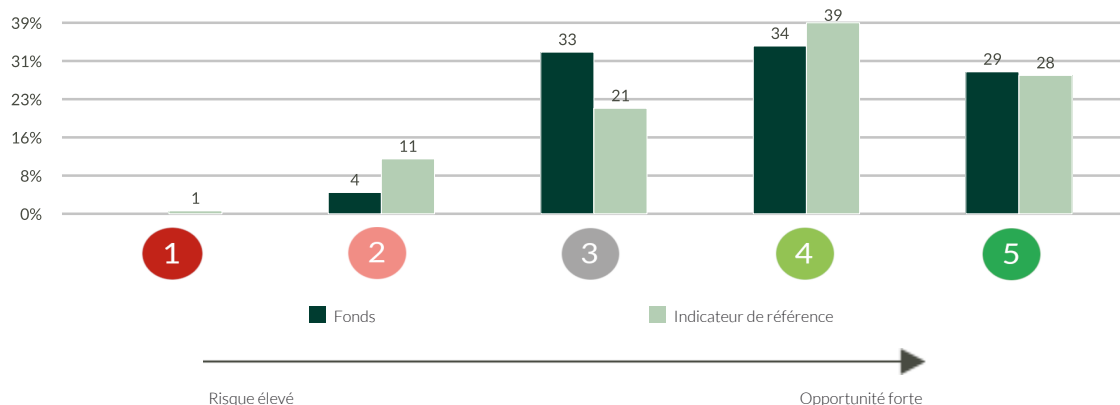
Conformément à la mise à jour de notre politique d'intégration ESG, l'échelle de notation interne ESG distribue désormais l'univers d'investissement des rangs 1 (risque élevé) à 5 (opportunité forte) de manière ascendante.

Indicateur de référence : MSCI EMU Net Return EUR Index

NOTATION MOYENNE E, S ET G*



RÉPARTITION PAR NOTATION ESG** (%)



TOP 5 PAR NOTATION ESG				
	Secteur	Pays	Poids dans le fonds (%)	Notation ESG*
Sap Se	Technologie	Allemagne	6,29	5
Dassault Systemes Se	Technologie	France	3,91	5
Hermes International	Cons. Discrétion...	France	3,19	5
Sopra Steria Group	Technologie	France	3,15	5
Seb Sa	Cons. Discrétion...	France	2,87	5
Sous-total top 5	-	-	19,41	-

*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 Génération

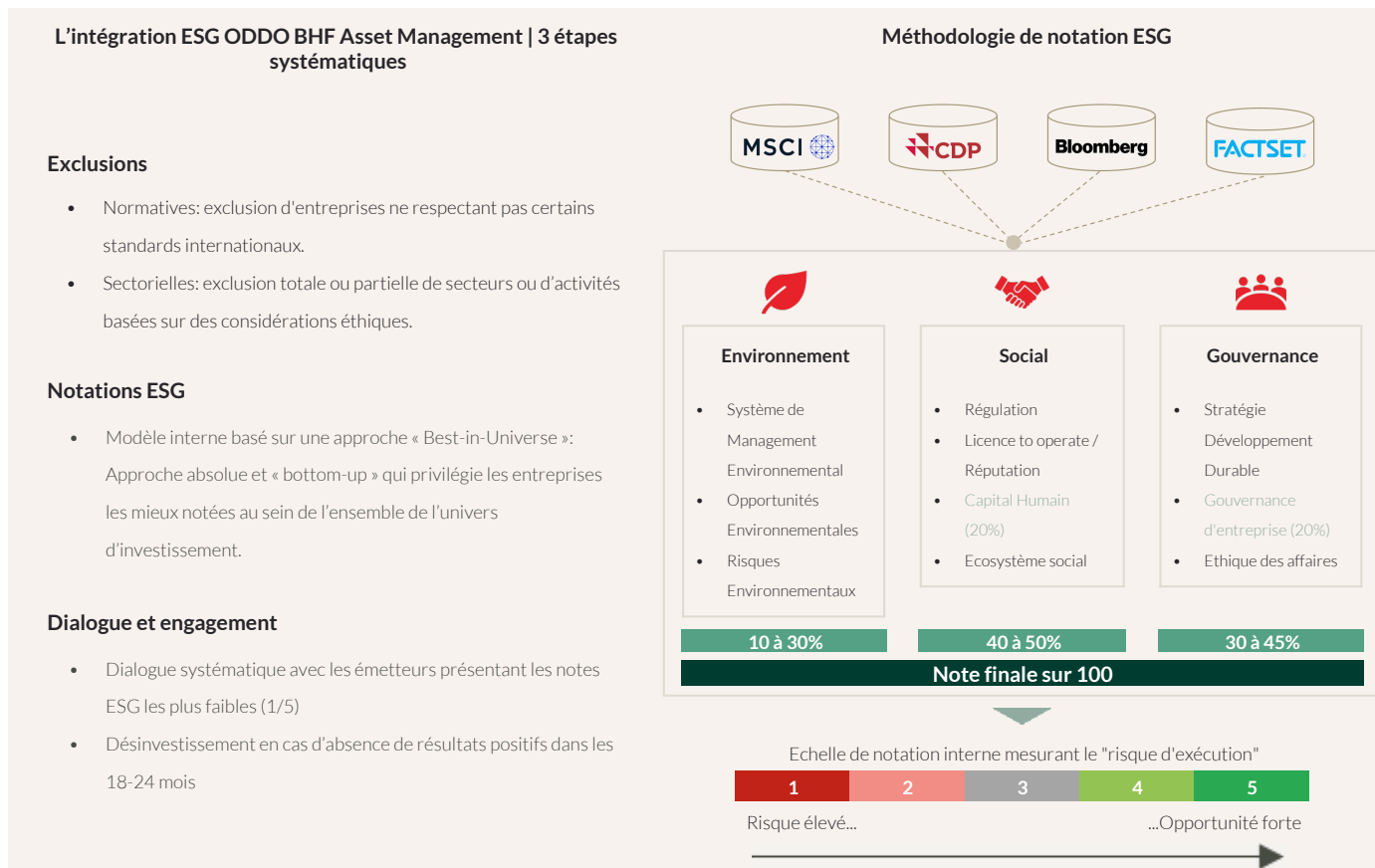
31 JANVIER 2024

CL-EUR - Eur | *Actions Fondamentales - Grandes Capitalisations - 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 Génération

31 JANVIER 2024

CL-EUR - Eur | Actions Fondamentales - Grandes Capitalisations - Europe

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Les indices des grandes valeurs européennes poursuivent le mouvement de hausse enclenché en novembre dernier, tandis que les indices des valeurs moyennes et petites, plus cycliques, s'érodent. Les indices des pays émergents s'inscrivent en baisse, pénalisés par la décade des prix des matières premières. Le ralentissement structurel de l'économie chinoise, qui termine l'année 2023 en déflation, pèse lourdement sur cette tendance.

Les opérateurs continuent de rester focalisés sur les publications des indices d'inflation. Aux Etats-Unis, l'indice des prix à la consommation publié à fin décembre 2023 à +3.4% démontre une légère accélération par rapport aux deux mois précédents, mais elle s'explique par l'arrêt de la décade des prix des marchandises. L'indice n'est plus désormais influencé que par la hausse des prix des services qui progressent au rythme des salaires. D'une manière plus générale, l'économie américaine continue de surprendre par sa résilience, ce qui peut rendre les tensions sur le marché de l'emploi plus durables qu'anticipé et reporter la baisse des taux directeurs de FED. La même logique prévaut en Europe. La BCE maintient donc elle aussi ses taux inchangés à 4.00% et attendra d'avoir des données concrètes sur un ralentissement de la hausse des salaires.

Sur le plan géopolitique, la crise au Moyen-Orient surplante la guerre en Ukraine dans l'esprit des opérateurs. Les attaques des Houthis contre les navires marchands génèrent de l'anxiété quant à la sécurité et la régularité des livraisons en provenance d'Asie. Ces risques restent cependant d'une importance mineure par rapport aux ruptures des chaînes d'approvisionnement post-Covid.

D'une manière générale, la stabilisation du paysage économique rendra les publications des sociétés déterminantes sur les performances des prochaines semaines.

Sur le mois écoulé, Oddo BHF Génération surperforme son indice de référence. Les meilleurs contributeurs auront été SAP (Allemagne, logiciels), Richemont (Suisse, luxe), Novo Nordisk (Danemark, santé), Publicis (agence de pub), UCB (Belgique, santé), Sopra (services IT), ASM International (Pays-Bas, semi-conducteurs), Dassault Systèmes (logiciels), Ipsos (études de marché), Alten (R&D externalisée), Technoprobe (Italie, semi-conducteurs). A l'autre bout du spectre, le fonds a été pénalisé par la contreperformance des titres Grifols (Espagne, santé), Forvia (auto), Aperam (Luxembourg, acier inox), UbiSoft (jeux vidéos), Jungheinrich (Allemagne, logistique), Michelin (auto).

Sur le front des arbitrages au sein du portefeuille, nous avons allégé nos positions en Forvia (auto), Besi (Pays-Bas, semi-conducteurs), Grifols (Espagne, santé), Stellantis (spiritueux), Dassault Systèmes (logiciels), Richemont (Suisse, luxe) pour renforcer en contrepartie nos investissements en Rémy Cointreau (spiritueux), Sartorius Stedim (santé), Hermes (luxe), Merck (Allemagne, santé), Carlsberg (Danemark, bière)..

Nous veillons à ce que le portefeuille offre une note globale ESG de meilleure qualité que l'univers 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, risque de change, 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, risque de durabilité et à titre accessoire : risque pays émergents

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 Génération

31 JANVIER 2024

CL-EUR - Eur | Actions Fondamentales - Grandes Capitalisations - Europe

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 (DEU, ESP, GB, IRL, NLD, NOR, POR, SWD) 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. Le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse. Le DIC, 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, Switzerland.

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.