

ODDO BHF Algo Min Var

31 OCTOBRE 2023

CN-EUR - Eur | Actions Quantitatives - Minimum Variance - Europe

Actif net du fonds	28 M€	Catégorie Morningstar™:	1 2 3 4 5 6 7
Valeur liquidative	105,52€	Actions Europe Gdes Cap. Mixte	Echelle de risque (1)
Evolution vs M-1	-2,03€ ★★	Notation au 30/09/2023	6 8 9
			Classification SFDR ²

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 AM SAS

CARACTÉRISTIQUES

Durée d'investissement conseillée : 5 ans

Date de création de la part (1ère VL) : 18/09/2018

Date de création du fonds : 04/10/2013

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0013280161
Code Bloomberg	ODBACNE FP
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. (initiale)	100 EUR
Société de gestion (par délégation)	ODDO BHF AM GmbH
Souscriptions / Rachats	11h15 à J
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	0,90% TTC maximum de l'actif net
Commission de surperformance	10% maximum de la surperformance du Fonds par rapport à l'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 courants	0,9 %
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

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.

Indicateur de référence : MSCI Europe (Net Return)

Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)									
du		31/10/2019	30/10/2020	29/10/2021	31/10/2022				
au		30/10/2020	29/10/2021	31/10/2022	31/10/2023				
FONDS		-6,4%	23,1%	-17,2%	5,5%				
Indicateur de référence		-13,1%	41,9%	-9,7%	8,2%				
Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)									
	2019	2020	2021	2022					
FONDS	22,2%	-3,8%	19,9%	-18,4%					
Indicateur de référence	26,0%	-3,3%	25,1%	-9,5%					
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	2,4%	2,1%	1,1%	-1,9%	3,1%	5,5%	7,5%	11,1%	5,5%
Indicateur de référence	11,5%	6,3%	5,3%	-3,6%	4,9%	8,2%	38,6%	35,6%	30,2%
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						10,9%	13,2%	15,3%	
Indicateur de référence						13,7%	14,9%	18,1%	

*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'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

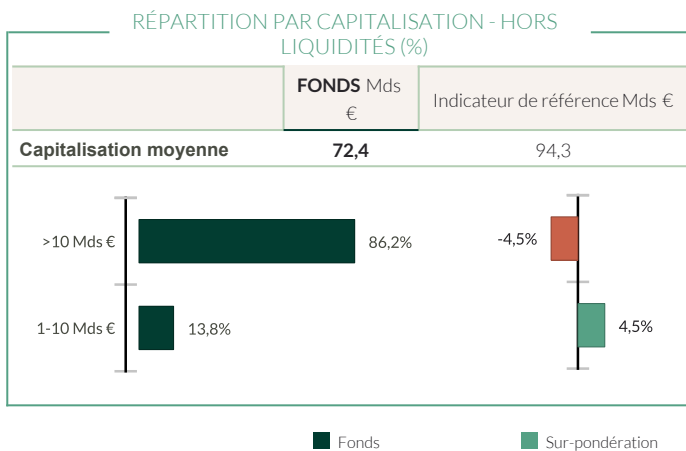
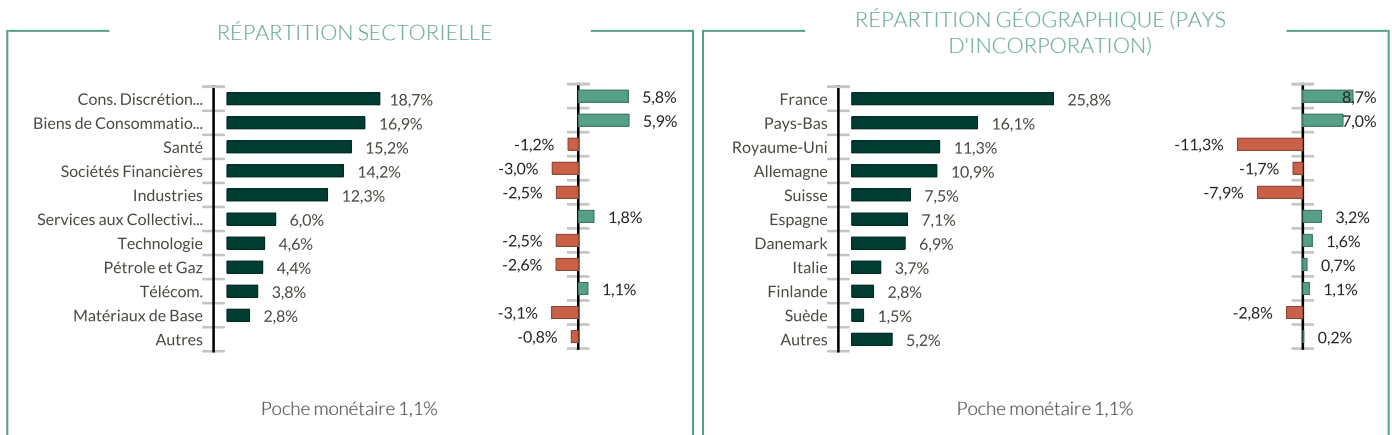
(2) Les informations relatives au règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) sont consultables dans la rubrique Classification SFDR(2) du document.

ODDO BHF Algo Min Var

31 OCTOBRE 2023

CN-EUR - Eur | Actions Quantitatives - Minimum Variance - Europe

Mesure de risque	3 ans	5 ans
Ratio de Sharpe	0,02	0,14
Ratio d'information	-1,16	-0,58
Tracking Error (%)	7,10	7,44
Bêta	0,78	0,77
Coefficient de corrélation (%)	87,98	91,37
Alpha de Jensen (%)	-6,32	-2,85



Principales lignes du portefeuille				
	POIDS DANS LE FONDS (%)	Poids dans l'indicateur de référence (%)	Pays	Secteur
Wolters Kluwer	4,13	0,36	Pays-Bas	Cons. Discrétion...
L Oreal	3,90	1,09	France	Cons. Discrétion...
Gsk Plc	3,88	0,78	Royaume-Uni	Santé
Novo Nordisk A/S-B	3,85	3,39	Danemark	Santé
Bae Systems Plc	3,75	0,44	Royaume-Uni	Industries
Sanofi	3,41	1,11	France	Santé
Repsol Sa	3,40	0,20	Espagne	Pétrole et Gaz
Hermes International	3,19	0,64	France	Cons. Discrétion...
Koninklijke Ahold Delhaize N	3,12	0,31	Pays-Bas	Biens de Consommatic
Thales Sa	2,77	0,17	France	Industries

ODDO BHF Algo Min Var

31 OCTOBRE 2023

CN-EUR - Eur | Actions Quantitatives - Minimum Variance - 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.

Du point de vue des facteurs de risque, 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 services aux collectivités, les médias et l'assurance ont surperformé le marché, tandis que les valeurs automobiles, le secteur industriel et le secteur de la vente au détail ont sous-performé le marché. Du point de vue géographique, l'Autriche, le Portugal et le Danemark se sont distingués favorablement par rapport à la moyenne du marché, tandis que l'Irlande, la Norvège et la Suède sont restées en retrait.

Dans ce contexte, le fonds a surperformé, en particulier en raison de sa très faible exposition au risque et à la volatilité. L'exposition globale aux styles et, dans une moindre mesure, l'allocation sectorielle ont contribué positivement à la performance active. La sous-pondération du Royaume-Uni et la surpondération du Danemark ainsi que les valeurs industrielles sous-pondérées et les boissons et l'alimentation surpondérées ont contribué positivement à la performance. Les contributions négatives sont imputables à la sous-pondération de la Suède et du secteur de l'énergie.

S'agissant des titres individuels, Sanofi, Repsol et Elisa ont apporté les moins bonnes contributions, BAE Systems, Wolters Kluwer et Hermes arrivant quant à eux en tête de classement.

En septembre, l'exposition aux valeurs de l'alimentation, des boissons et de l'assurance a été accrue, tandis que les positions sur les banques et les télécoms ont été réduites. Sur le plan géographique, les positions sur l'Allemagne et la Finlande ont été allégées, tandis que l'exposition aux Pays-Bas et à la France a été renforcée.

Selon les calculs de nos gérants, le portefeuille affiche une volatilité ex ante de 10,5%, inférieure à la volatilité anticipée de l'indice de référence (12,7%). L'erreur de suivi ex ante du fonds par rapport à l'indice s'élève à 4,2%. Le bêta implicite du portefeuille est de 0,78.

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

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 (DEU, ESP, 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.