

30 novembre 2018

ODDO BHF Algo Trend US

DP-EUR - Eur | ACTIONS - GESTION SYSTÉMATIQUE - MOMENTUM - US



Actif net du fonds	102,7 M€	Catégorie Actions Etats-Unis Gdes Cap. Mixte	1 2 3 4 5 6 7
Valeur liquidative	1 014,10€	Morningstar™	Echelle de risque et de rendement (1)
Evolution vs M-1	14,22€		

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

FR DEU AUT LUX

Gérants

Dr. Stefan BRAUN (CFA), Karsten SEIER (CFA)

Caractéristiques

Indicateur de référence : 100% S&P 500 EUR Net Total Return Index
Durée d'investissement conseillée : 5 ans
Date de création du fonds : 16/07/18
Date initiale de performance : 16/07/18

Statut juridique	Compartiment de ODDO BHF, Sicav Luxembourgeoise
Code ISIN	LU1833929562
Code Bloomberg	ODUSEDP LX
Devise	Euro
Affectation des résultats	Distribution
Souscription minimale (initiale)	10000000 EUR
Commission de souscription	2 % (maximum)
Commission de rachat	0.5 % (maximum)
Frais de gestion fixes	Taux annuel de 0.45% maximum, payables trimestriellement et calculés sur base de l'actif net moyen du compartiment pour le mois considéré.
Commission de surperformance	10% maximum TTC sur la surperformance du Compartiment par rapport à l'indice de référence sous réserve que la performance du Compartiment, au cours de la période de performance, soit positive.
Frais courants	0,65%
Société de gestion	ODDO BHF AM SAS
Société de gestion (par délégation)	ODDO BHF AM GmbH
Dépositaire	Caceis Bank Luxembourg (Luxembourg)
Valorisateur :	Caceis Bank Lux
Souscriptions / Rachats	16h, à J
Fréquence de valorisation	Quotidienne

Indicateurs techniques et de risque*

	1 an	3 ans
Alpha de Jensen		
Ratio de Sharpe		
Ratio d'information		
Tracking Error		
Bêta		
Coefficient de corrélation		

Stratégie d'investissement

Le Compartiment investira au moins 70 % de ses actifs nets dans des actions figurant dans l'indice S&P 500 NR.

Performances annuelles (en glissement sur 12 mois)

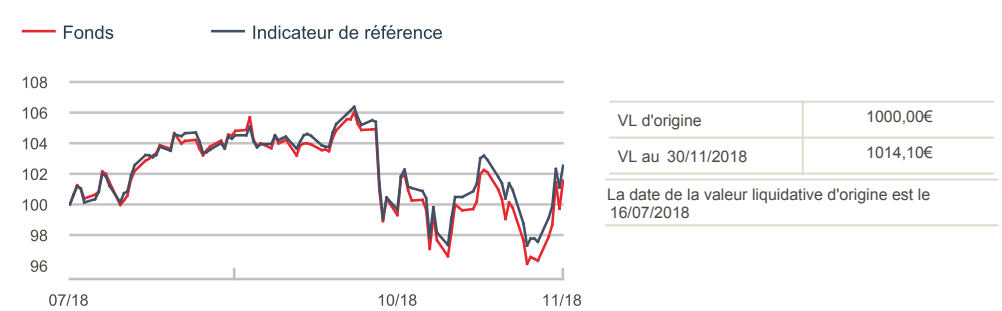
du	30/11/13	30/11/14	30/11/15	30/11/16	30/11/17
au	30/11/14	30/11/15	30/11/16	30/11/17	30/11/18
Fonds	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	-	-	-	-	-

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

Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	2013	2014	2015	2016	2017
Fonds	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	-	-	-	-	-

Evolution de la valeur liquidative (base 100)



Cette part ayant moins de 12 mois d'existence, la réglementation ne nous autorise pas à communiquer ses performances.

Volatilité annualisée

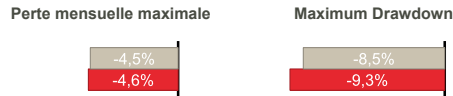
	1 an	3 ans	5 ans
Fonds			
Indicateur de référence			

*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) Le profil de risque n'est pas constant et pourra évoluer dans le temps. 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. Les frais courants sont fondés sur les frais de l'exercice précédent. Une estimation est établie pour l'ensemble des fonds n'ayant pas encore clôturé leur premier exercice comptable.

Pertes maximales (depuis création)

Fonds
Indicateur de référence

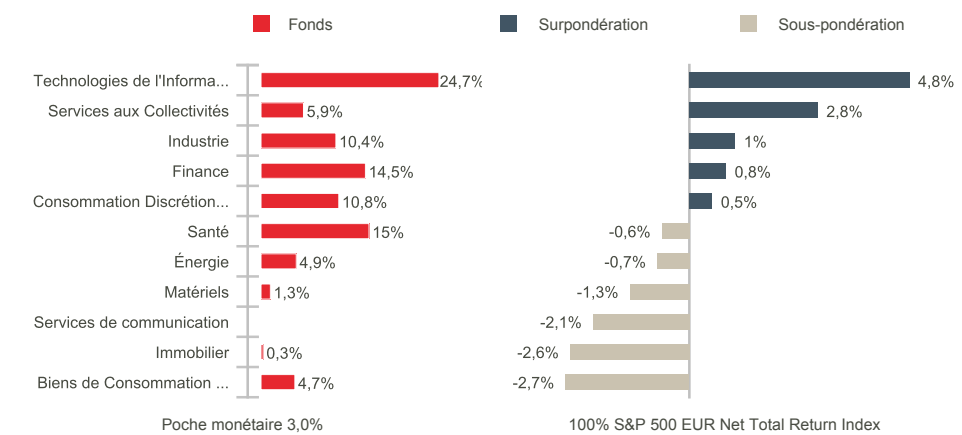


Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Commentaire de gestion

Le mois de novembre aura été marqué par une forte volatilité du marché boursier américain. La reprise du début du mois a été suivie d'une nouvelle correction majeure en milieu de mois, avant une nette embellie du sentiment en clôture de période. Le tassement de la dynamique conjoncturelle mondiale, d'une part, et le durcissement de la politique monétaire de la Fed et la hausse des taux, d'autre part, ont ébranlé les investisseurs. Le bras de fer commercial entre les Etats-Unis et la Chine ainsi que la chute des cours pétroliers ont également continué à jouer un rôle important. Face à ces différents facteurs, les investisseurs sur les marchés d'actions américains ont repositionné leurs portefeuilles en se défaisant des entreprises de croissance, très onéreuses, au profit de titres défensifs générateurs de dividendes. En termes de secteurs, les voyages et les loisirs, les soins de santé et l'immobilier ont su tirer leur épingle du jeu. La technologie, le pétrole et le gaz et les produits domestiques et de soin personnel ont en revanche connu un mois difficile. L'ODDO BHF Algo Trend US Fund a sous-performé son indice de référence en novembre. La sélection de titres a pénalisé la performance, tandis que l'allocation sectorielle s'est avérée globalement neutre. S'agissant des secteurs, la contribution négative est essentiellement imputable à la surpondération de la technologie et à la sous-pondération du secteur des voyages et des loisirs. Au niveau des titres individuels, les surpondérations de Valero, Michael Kors et Activision ont le plus pesé sur la performance relative, tandis que les positions actives sur 21st Century et Microsoft ont porté leurs fruits. En novembre, le fonds a étoffé son exposition aux secteurs des services aux collectivités et de l'alimentation et des boissons. L'exposition aux banques et aux sociétés technologiques, par contre, a été réduite.

Répartition sectorielle du portefeuille par rapport à l'indicateur de référence



Principales lignes action du portefeuille

Valeur	Poids*	Poids**	Secteur	Pays
Microsoft Corp	5,91%	3,65%	Technologie	Etats-Unis
Jpmorgan Chase & Co	4,35%	1,60%	Sociétés Financières	Etats-Unis
Unitedhealth Group Inc	4,14%	1,16%	Santé	Etats-Unis
Apple Inc	3,96%	3,52%	Technologie	Etats-Unis
Visa Inc-Class A Shares	3,46%	1,08%	Sociétés Financières	Etats-Unis
Nextera Energy Inc	3,20%	0,37%	Services aux Collectivités	Etats-Unis
Amazon.Com Inc	3,06%	2,97%	Services aux Consommateurs	Etats-Unis
Hca Holdings Inc	2,52%	0,17%	Santé	Etats-Unis
Home Depot Inc	2,35%	0,89%	Services aux Consommateurs	Etats-Unis
Alphabet Inc-CI A	2,31%	1,42%	Technologie	Etats-Unis
Nombre de lignes actions	102		* Fonds	** Indicateur de référence

Les principaux risques associés à l'investissement dans le Compartiment sont les suivants : risque de perte en capital, risque actions, risque de taux d'intérêt, risque de crédit, risque associé à la gestion discrétionnaire, risque de volatilité, risque de contrepartie, risque de liquidité des actifs sous-jacents, risque lié aux engagements sur des instruments financiers à terme, risques liés à la conversion monétaire et au risque de change, risque marchés émergents.

Ce document, à caractère promotionnel, est établi par ODDO BHF Asset Management SAS. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseil. L'investisseur potentiel est invité à consulter un conseiller en investissement avant de souscrire dans le fonds réglementé par la Commission de Surveillance des Services Financiers (CSSF). 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 portefeuilles. 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 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. Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Elles sont présentées nettes de frais en dehors des frais éventuels de souscription pris par le distributeur et des taxes locales. 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 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. Le DICI (DEU, FR, GB) et le prospectus (FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS ou sur www.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 www.am.oddo-bhf.com.