ODDO BHF Algo Sustainable Leaders

29 FÉVRIER 2024

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

Actif net du fonds	273 M€	Catégorie Morningstar ™:	
Valeur liquidative	129,56€	Actions Europe Gdes Cap. Mixte	
Evolution vs M-1	4,63€	★★★ Notation au 29/02/2024	
		Notation au 31/01/2024	

Echelle de risque (1)

1	2	3	**4**	5	6	7

Classification SFDR(2)

6	**8**	9

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

FR CHE DEU AUT 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) : 30/11/2020
Date de création du fonds : 27/08/2002

Statut juridique	
Code ISIN	DE000A2P5QK9
Code Bloomberg	ODASLDE GR
Affectation des résultats	Distribution
Souscription min. (initiale)	100 EUR
Société de gestion (par délégation)	-
Souscriptions / Rachats	14h00, à J
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	1.4% p.a.
Commission de surperformance	N/A
Commission de souscription	5 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1.44 %
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 AGTAFA. 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 AGTAFA

Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)

du	02/21	02/22	02/23
au	02/22	02/23	02/24
FONDS	**11,9%**	**-0,5%**	**17,3%**
Indicateur de référence	12,9%	2,7%	11,5%

Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	2021	2022	2023
FONDS	**30,7%**	**-21,9%**	**18,1%**
Indicateur de référence	24,3%	-13,7%	16,7%

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	**9,3%**		**8,9%**	**4,7%**	**7,4%**	**17,3%**	**30,6%**		**32,1%**
Indicateur de référence	8,9%		9,0%	1,6%	3,2%	11,5%	29,3%		32,3%

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	**12,7%**	**15,1%**	
Indicateur de référence	12,3%	13,9%	

*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.

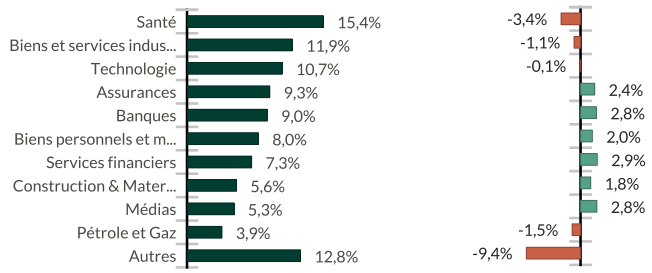
ODDO BHF Algo Sustainable Leaders

29 FÉVRIER 2024

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

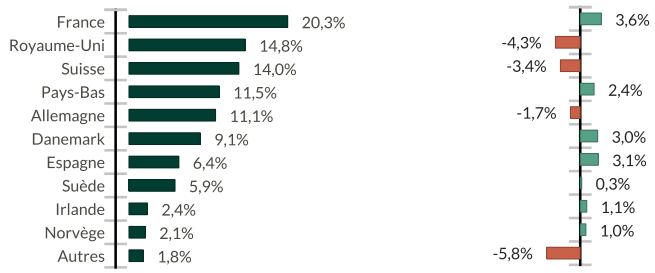
Mesure de risque	1 an	3 ans
Ratio de Sharpe	1,03	0,45
Ratio d'information	2,13	-0,03
Tracking Error (%)	2,53	4,27
Bêta	1,01	1,04
Coefficient de corrélation (%)	98,00	96,00
Alpha de Jensen (%)	5,30	-0,40

RÉPARTITION SECTORIELLE



Poche monétaire 0,7%

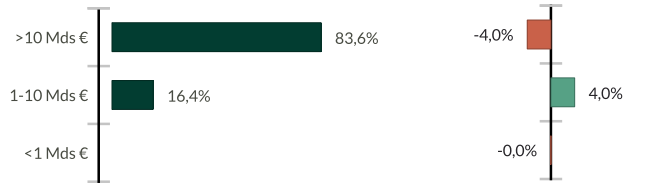
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (PAYS D'INCORPORATION)



Poche monétaire 0,7%

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION - HORS LIQUIDITÉS (%)

	FONDS Mds €	Indicateur de référence Mds €
Capitalisation moyenne	**116,1**	108,5



Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)

	FONDS	Indicateur de référence
Intensité carbone pondérée	**68,2**	67,8
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*
Novo Nordisk A/S-B	**7,13**	4,37	Danemark	Santé	4
Asml Holding Nv	**5,12**	4,29	Pays-Bas	Technologie	5
Schneider Electric Se	**4,42**	1,47	France	Biens et services indus	5
Muenchener Rueckver Ag-Reg	**4,11**	0,72	Allemagne	Assurances	5
L Oreal	**3,61**	1,31	France	Biens personnels et mé	5
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	**3,29**	0,67	Espagne	Banques	4
Wolters Kluwer	**3,18**	0,44	Pays-Bas	Médias	4
Abb Ltd-Reg	**3,04**	0,85	Suisse	Biens et services indus	4
Ubs Group Ag-Reg	**2,94**	0,99	Suisse	Services financiers	2
Astrazeneca Plc	**2,94**	2,21	Royaume-Uni	Santé	5

*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 Algo Sustainable Leaders

29 FÉVRIER 2024

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

REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - GENERAL

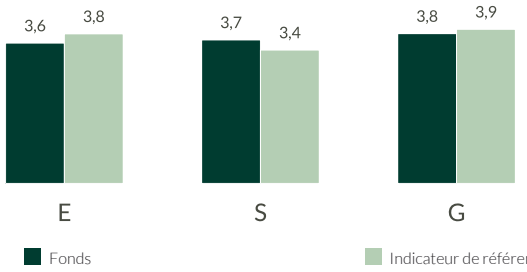
Notation moyenne ESG

	FONDS		Indicateur de référence	
	févr. 2024	févr. 2023	févr. 2024	févr. 2023
Notation ESG	4,0	4,0	3,9	3,8
Couverture ESG**	96,5%	98,4%	94,6%	94,6%

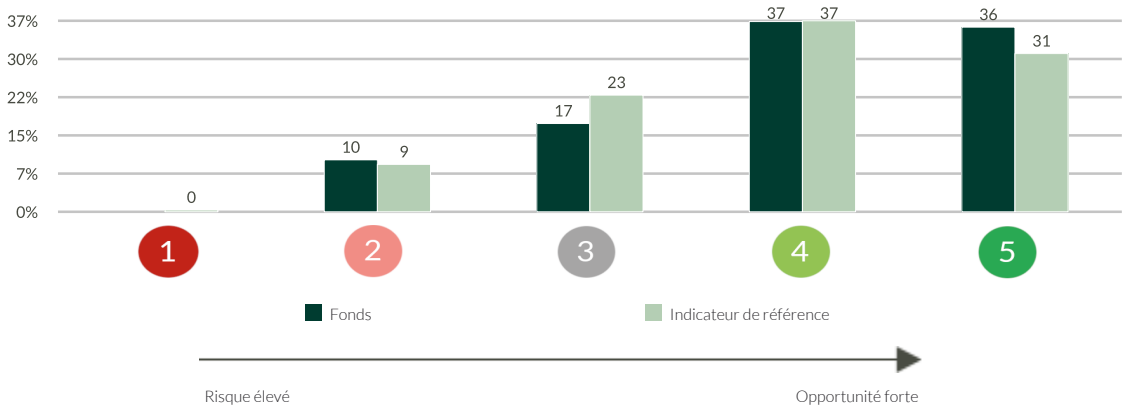
Conformément à la mise à jour de notre politique d'intégration ESG, l'échelle de notation interne ESG distribue désormais l'univers d'investissement des rangs 1 (risque élevé) à 5 (opportunité forte) de manière ascendante.

Indicateur de référence **:** 100% Stoxx Europe Sustainability Ex AGTAFA

NOTATION MOYENNE E, S ET G*



RÉPARTITION PAR NOTATION ESG** (%)



TOP 5 PAR NOTATION ESG

	Secteur	Pays	Poids dans le fonds (%)	Notation ESG*
Asml Holding Nv	Technologie	Pays-Bas	5,12	5
Schneider Electric Se	Biens et services industriels	France	4,42	5
Muenchener Rueckver Ag-Reg	Assurances	Allemagne	4,11	5
L Oreal	Biens personnels et ménagers	France	3,61	5
Astrazeneca Plc	Santé	Royaume-Uni	2,94	5
Sous-total top 5	-	-	**20,19**	-

*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

29 FÉVRIER 2024

DRw-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.

L'intégration ESG ODDO BHF Asset Management | 3 étapes systématiques

Exclusions

- Normatives: exclusion d'entreprises ne respectant pas certains standards internationaux.
- Sectorielles: exclusion totale ou partielle de secteurs ou d'activités basées sur des considérations éthiques.

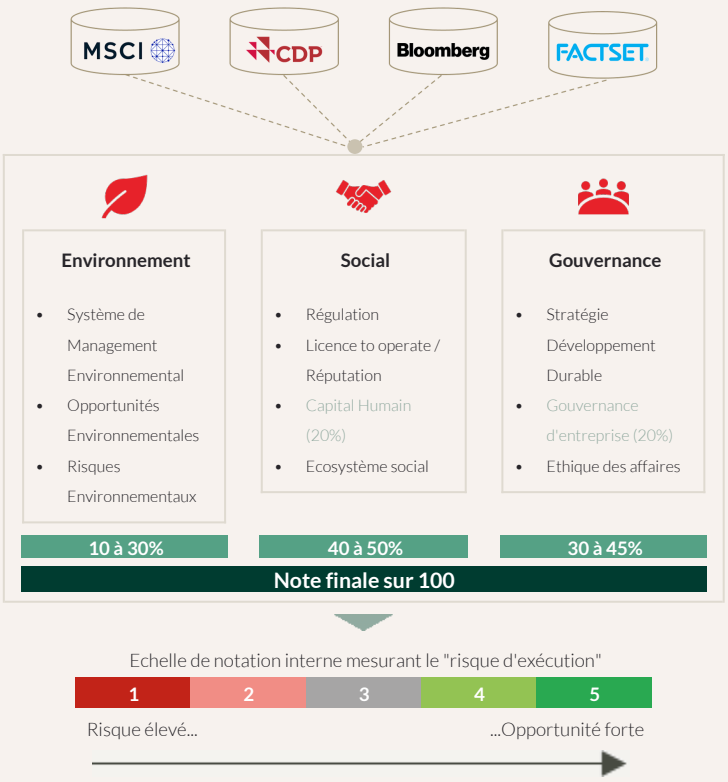
Notations ESG

- Modèle interne basé sur une approche « Best-in-Universe »: Approche absolue et « bottom-up » qui privilégie les entreprises les mieux notées au sein de l'ensemble de l'univers d'investissement.

Dialogue et engagement

- Dialogue systématique avec les émetteurs présentant les notes ESG les plus faibles (1/5)
- Désinvestissement en cas d'absence de résultats positifs dans les 18-24 mois

Méthodologie de notation ESG



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 carbones reportées des entreprises ne sont pas disponibles ou incohérentes, des données carbones 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

29 FÉVRIER 2024

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

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Après un beau mois de janvier, les marchés d'actions européens sont restés bien orientés en février. Bien que les acteurs du marché aient pris conscience du caractère excessif des anticipations de réduction des taux, les actions ont eu le vent en poupe grâce à la publication de résultats solides et au boom de l'IA. Les actions sont restées peu volatiles, dans un contexte de volatilité par ailleurs globalement faible.

D'un point de vue factoriel, la volatilité et la dispersion des rendements ont augmenté par rapport aux mois précédents. Les facteurs Momentum et Rentabilité ont dégagé une performance supérieure à la moyenne, tandis que les facteurs Dividende et Risque élevé ont sous-performé. Au niveau sectoriel, les biens industriels et l'automobile ont surperformé le marché, tandis que l'alimentation et les boissons ainsi que l'immobilier ont sous-performé. Sur le plan géographique, les Pays-Bas et l'Irlande ont fait mieux que la moyenne du marché, tandis que la Norvège et l'Autriche sont restées à la traîne.

Le fonds ODDO BHF Sustainable Leaders Fund a surperformé son indice de référence en février. L'exposition aux styles, l'allocation sectorielle et la sélection de titres ont apporté une contribution positive. S'agissant des titres individuels, la surpondération de Novo Nordisk et d'Indivior a apporté une contribution positive. Sur le plan sectoriel, les expositions à la santé et aux biens industriels ont constitué les principaux moteurs de performance.

En février, le fonds a relevé son exposition à l'Irlande et à la France, tout en réduisant la voilure sur le Royaume-Uni et l'Allemagne. En termes sectoriels, le fonds a renforcé ses positions sur la construction et l'assurance et allégé son exposition aux produits de soin personnel 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 AM GmbH Registre du commerce: HRB 11971 tribunal locale de Düsseldorf – réglementée et supervisée par : Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht («BaFin») –Numérod'identificationTVA (Ust-Id-Nr.) : DE 15314487, Herzogstrasse 15 –40217 Düsseldorf –téléphone: +49 211 23924 01 Gallusanlage 8 - 60329 Frankfurt am Main –téléphone: +49 (0)69 920 50-0 WWW.AM.ODDO-BHF.COM

ODDO BHF Algo Sustainable Leaders

29 FÉVRIER 2024

DRw-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 aucuncas 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 véridicité, 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.

ODDO BHF AM GmbH Registre du commerce: HRB 11971 tribunal locale de Düsseldorf – réglementée et supervisée par : Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht («BaFin») –Numérod'identificationTVA (Ust-Id-Nr.) : DE 15314487, Herzogstrasse 15 –40217 Düsseldorf –téléphone: +49 211 23924 01 Gallusanlage 8 - 60329 Frankfurt am Main –téléphone: +49 (0)69 920 50-0 WWW.AM.ODDO-BHF.COM