

# ODDO BHF Emerging Income

CR-EUR - Eur | MULTI-ACTIFS - EQUILIBRÉ - TOTAL RETURN

Actif net du fonds	23,9 M€
Valeur liquidative	398,00 €
Evolution vs M-1	6,60 €

Catégorie Morningstar :  
Allocation Marchés Emergents



Morningstar™ au  
31/01/2024



Echelle de risque (1)

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

FR

## Gérants

Gunther Westen

## Caractéristiques

Indicateur de référence : 30% MSCI Emerging Markets Free + 70% JP Morgan EMBI Global Composite

Durée d'investissement conseillée : 5 ans

Date de création du fonds : 05/01/1995

Date de création de la part (1ère VL) : 05/01/1995

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0000992000
Code Bloomberg	ODDMAEM FP
Devise	Euro
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. (initiale)	1 millième de part
Commission de souscription	4 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion fixes	1,75% TTC maximum Actif net
Commission de surperformance	20% de la surperformance de l'OPCVM par rapport à son indicateur de référence, une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées et sous condition d'une performance absolue positive.
Frais courants	1,75%
Société de gestion	ODDO BHF AM SAS
Société de gestion (par délégation)	ODDO BHF AM GmbH
Dépositaire	ODDO BHF SCA, France (Paris)
Valorisateur :	EFA
Souscriptions / Rachats	17h45, à J+1
Valorisation	Quotidienne
Com. de mouvement perçue par la société de gestion	Néant

## Indicateurs techniques et de risque\*

	3 ans	5 ans
Tracking Error	2,67%	2,78%
Ratio de Sharpe	-0,48	-0,03
Ratio d'information	-0,86	-0,78

## Stratégie d'investissement

Le Fonds a pour objectif de gestion de réaliser, sur un horizon de placement de 5 ans minimum, une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence composite égal à 30% de l'indice du MSCI Equity Emerging Markets Free en US dollars dividendes nets réinvestis, converti en euros, et 70% de l'indice du J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) en US dollars coupons réinvesti, converti en euros.

## Performances annuelles (en glissement sur 12 mois)

du	28/02/2019	28/02/2020	26/02/2021	28/02/2022	28/02/2023
au	28/02/2020	26/02/2021	28/02/2022	28/02/2023	29/02/2024
Fonds	7,8%	-0,5%	-3,6%	-4,1%	2,3%
Indicateur de référence	9,7%	1,2%	-0,3%	-4,6%	6,8%

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

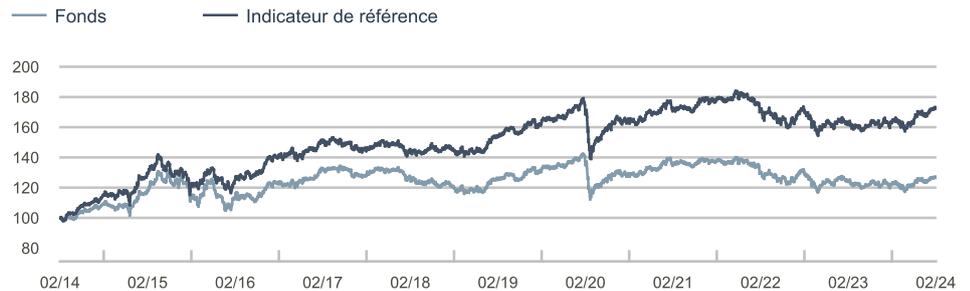
## Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	15,8%	-2,3%	3,4%	-11,8%	3,6%
Indicateur de référence	18,4%	0,8%	5,7%	-12,1%	7,1%

## Analyse des performances

	Performances annualisées			Performances cumulées					
	3 ans	5 ans	10 ans	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	-1,82%	0,29%	2,44%	1,69%	1,22%	2,35%	-5,36%	1,43%	27,27%
Indicateur de référence	0,53%	2,43%	5,65%	2,02%	1,80%	6,76%	1,59%	12,75%	73,34%

## Evolution de la performance depuis 10 ans (base 100)



## Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	7,55%	8,11%	9,32%
Indicateur de référence	7,46%	8,23%	9,46%

\*Le glossaire des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) dans la rubrique «FONDS».

Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

Depuis le 02/01/2012, la nouvelle répartition de l'indicateur de référence est 30% MSCI Emerging Markets Free (dividendes nets réinvestis) + 70% JP Morgan EMBI GlobalComposite au lieu de 50% MSCI Emerging Markets Free + 50% JP Morgan EMBI Global Composite. Ancien indicateur : avant le 13/09/2010, l'indicateur de référence est MSCI Emerging Market Free (€). Le fonds a été repositionné en fonds diversifié émergents actions et dettes en date du 13 septembre 2010. Auparavant le fonds était exclusivement investi en actions.

(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.

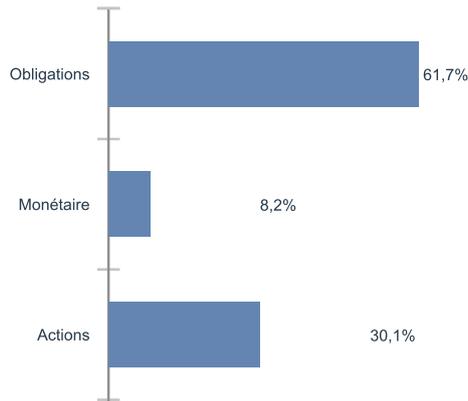
## Commentaire de gestion

Malgré de timides signes d'accélération de la dynamique économique aux Etats-Unis et en Europe et la prudence des banques centrales en matière de réduction des taux, de nombreux indices d'actions ont atteint de nouveaux sommets. Cette fois, certains retardataires, qu'il s'agisse de régions ou de secteurs, ont quelque peu rattrapé leur retard par rapport au rallye emmené par les valeurs technologiques. Les actions des marchés émergents ont également fait belle figure, Chine en tête. S'agissant de l'obligataire, les emprunts d'Etat libellés en devises locales ont clairement sous-performé les obligations en USD au cours de la dernière semaine du mois. Les actions émergentes se sont dans l'ensemble adjugé 3,9% en euros, tandis que les obligations en USD gagnaient 1%, contre un repli de -0,2% pour les obligations libellées en devises locales.

Nous conservons un positionnement neutre sur les actions, mais avons renforcé notre exposition aux actions chinoises, ce qui a porté ses fruits. Au sein de la poche obligataire, nous avons enregistré une performance relative négative compte tenu de l'exposition de 10% aux obligations en devises locales.

Pour l'heure, les marchés s'accrochent toujours au scénario d'un « atterrissage en douceur », mais celui-ci est en partie remis en question par la perspective d'un « non-atterrissage », qui pourrait plomber les actifs à risque. Dès lors que les cours reflètent actuellement un faible risque baissier, nous adopterons une approche un peu plus défensive à court terme, tout en conservant une vision optimiste à moyen terme. S'il est toujours possible de tabler sur un rattrapage de la Chine, le pari est hautement tactique.

## Allocation d'actifs (%)



## 10 premiers fonds (ou ETF) en portefeuille

Valeur	Société de gestion	Poids	Classe d'actifs
Jpmorgan F-Em Mk Db-Cusd	JPMorgan Funds/Luxembourg	19,7%	Obligation
Amundi Etf Global Emerging B	Amundi Investment Solutions-ET	15,1%	Obligation
Ishares Jpm Emerg Mrkt Bond	BlackRock Asset Management Ire	15,0%	Obligation
Ishares Msci Em	BlackRock Asset Management Ire	8,4%	Action
Dpam L- Bonds Emk Sustainab-F	PAM L/Luxembourg	8,0%	Obligation
Essor Emergents	Martin Maurel Gestion/France	7,5%	Action
Amundi Msci Emerg Mark	Amundi Investment Solutions-ET	7,1%	Action
Sisf-Asian Opport-C=A	Schroder International Selecti	5,5%	Action
T. Rowe Price-Glb Em Mk Eq-I	T Rowe Price Funds/Luxembourg	5,3%	Action
Dbx Csi 300 1C	db x-trackers SICAV ETFs/Luxem	4,2%	Action

Nombre de fonds	11
-----------------	----

## Principaux dérivés en portefeuille

Produit	Type	Exposition (%)
Msci Emgmt Mar24	Future Action	-7,9%

**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 de liquidité des actifs sous jacents, risque lié à l'investissement dans les titres spéculatifs à haut rendement, risque lié à la détention de petites et moyennes capitalisations, risque pays émergents, risques liés aux opérations de financement sur titres et à la gestion des garanties, risques liés à l'utilisation de surexposition, risque de durabilité

**AVERTISSEMENT :** Ce document est établi par ODDO BHF ASSET MANAGEMENT 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 ASSET MANAGEMENT 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 ASSET MANAGEMENT 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](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 (GB) et le prospectus (FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

La politique de traitement des réclamations est disponible sur notre site Internet [am.oddo-bhf.com](http://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](mailto:service_client@oddo-bhf.com)