

31 août 2020

ODDO BHF Investissement


CR-EUR - Eur | ACTIONS - GESTION FONDAMENTALE - GRANDES CAPITALISATIONS - GLOBAL

Actif net du fonds	142,6 M€	Catégorie Morningstar :
Valeur liquidative	21,39€	Actions Internationales Gdes Cap. Mixte
Evolution vs M-1	0,85€	

① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Echelle de risque et de rendement (1)

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

FR

Gérants
Romain GAUGRY, Arthur TONDOUX
Caractéristiques

Indicateur de référence : MSCI All Countries World Index (Net Return, EUR)

Durée d'investissement conseillé : 5 ans

Date de création du fonds : 22/09/2000

Date initiale de performance : 22/09/2000

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0000446692
Code Bloomberg	OGESAUD FP
Devise	Euro
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription minimale (initiale)	1 millième de part
Commission de souscription	4 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion fixes	2 % TTC de l'actif net maximum.
Commission de surperformance	20% maximum de la surperformance du FCP par rapport à son indicateur de référence, converti en euro, si la performance de l'OPCVM est positive.
Frais courants	2,63%
Société de gestion	ODDO BHF AM SAS
Société de conseil	ODDO BHF SCA
Dépositaire	ODDO BHF SCA, France (Paris)
Valorisateur :	EFA
Souscriptions / Rachats	17h45, à J+1
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Commission 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.

Indicateurs techniques et de risque*

	3 ans	5 ans
Tracking Error	3,87%	3,70%
Ratio de Sharpe	0,35	0,34
Ratio d'information	-0,92	-1,02

Stratégie d'investissement

L'objectif de gestion du Fonds est de participer à la hausse des marchés d'actions de la zone euro et internationaux et d'offrir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence le MSCI ACWI (All Country World Index), dividendes réinvestis, converti en euro, sur un horizon de placement de minimum 5 ans.

Performances annuelles (en glissement sur 12 mois)

du	31/08/2015	31/08/2016	31/08/2017	31/08/2018	30/08/2019
au	31/08/2016	31/08/2017	31/08/2018	30/08/2019	31/08/2020
Fonds	1,3%	8,5%	10,3%	0,8%	4,9%
Indicateur de référence	7,9%	9,7%	13,8%	5,3%	7,3%

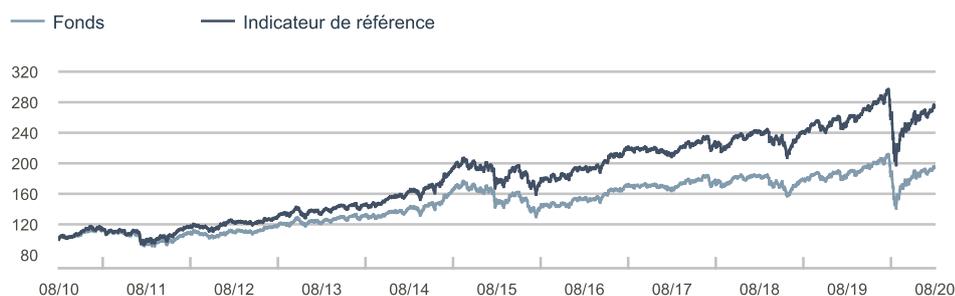
Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds	4,4%	6,1%	8,6%	-9,9%	24,4%
Indicateur de référence	8,7%	11,1%	8,9%	-4,9%	29,0%

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	5,24%	5,09%	6,87%	4,14%	-2,51%	4,85%	16,57%	28,16%	94,28%
Indicateur de référence	8,76%	8,79%	10,57%	4,95%	-1,69%	7,32%	28,65%	52,35%	173,22%

Evolution de la performance depuis 10 ans (base 100)

Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	24,79%	17,47%	16,00%
Indicateur de référence	24,39%	17,50%	16,31%

 *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®

L'indicateur de référence est calculé dividendes réinvestis depuis le 13/10/2010.

(1) L'échelle de risque/rendement dans une plage allant de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque/rendement du fonds. 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.

Commentaire de gestion

AOÛT aura été témoin d'un découplage des marchés US de ceux des autres économies. Les publications macroéconomiques américaines ont continué de ressortir au-delà des attentes –notamment le manufacturier et l'immobilier-, comme le mois précédent, alors que les indicateurs en zone Euro se sont légèrement dégradés. Les anticipations d'inflation ont d'ailleurs continué de rebondir aux Etats-Unis (1.8% anticipé à 10 ans, le plus haut niveau depuis l'été 2019) tandis qu'elles stagnent aux alentours de 0.8% en Allemagne. Depuis le symposium virtuel de Jackson Hole, J.Powell a acté d'une modification des cibles d'inflation de la FED, et bien que cet inféchissement de la politique monétaire ait été anticipé par les observateurs, l'USD a continué de céder du terrain face à la plupart des devises (y.c. cryptocurrencies). Enfin la situation épidémique semblant s'améliorer dans la plupart des Etats (alors que se pose la question de la « seconde vague » en France et en Espagne) et les espoirs d'approbation de vaccins se faisant toujours plus prégnants, les marchés actions américains ont poursuivi leur marche. La moindre liquidité estivale, la poursuite de flux acheteurs retail et des positionnements optionnels très significatifs ont peut-être également contribué à l'ampleur de la hausse.

Enfin, notons que la résurgence des tensions sino-américaines en début d'été semble se modérer quelque peu. Toutefois l'incertitude continue de croître sur le front des élections américaines de fin d'année et le sujet du Brexit semble toujours mal engagé.

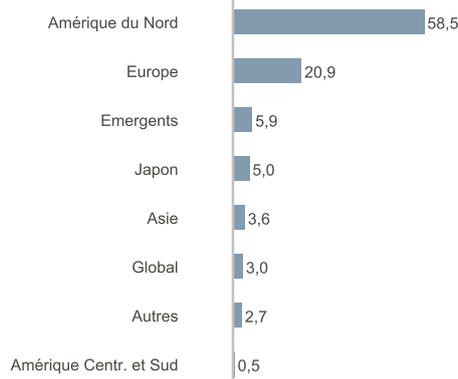
Les tendances des précédents mois perdurent tandis que les marchés actions poursuivent leurs rallyes. L'indice MSCI World (en devises locales) progresse de 6.3%. Au sein des marchés américains le S&P 500 progresse de 7.0% et le Nasdaq surperforme de nouveau (+11.0%). L'indice MSCI EMU NR reprend le chemin de la hausse (+3.5%) et certains secteurs « value » retrouvent des couleurs, comme les matières premières (+12%), le secteur automobile (+10%) ou les transports (+10%). Les Utilities (-0.3%) ou la Santé (-3.3%) ont fait l'objet de prises de profit après leurs bonnes performances relatives. Au Japon, le Topix s'adjuge +8.2%, les marchés émergents progressent en moyenne de 2.0% (avec toujours une forte dispersion, le Msci Chine progressant de +5.0% quand le marché brésilien recule de -9%). Enfin le FTSE ne progresse que de 1.1%. L'euro s'apprécie de 1.3% face au dollar et au Yen sur le mois, et l'indice MSCI World exprimé en Euro progresse donc finalement de 5.5%.

Côté portefeuille, nous avons maintenu l'exposition actions proche de 99% sur le mois.

L'allocation géographique a sensiblement été modifiée, au profit des marchés émergents et du UK. Pour ce faire nous avons réduit notre exposition aux actions US.

Côté devises, nous restons sous exposé au dollars US à hauteur de 6% vis-à-vis de l'indice de comparaison.

Répartition géographique (%)



10 premiers fonds (ou ETF) en portefeuille

Valeur	Société de gestion	Poids	Classe d'actifs
T.Rowe Us Large Cap Gr.Eq.I C.	T Rowe Price Funds/Luxembourg	10,6%	Action
L Select-Us Select Growth (Usd-In)	Com Selection/Luxembourg	9,5%	Action
Amundi Pi Us Eq F Gr-I2Usdc	Amundi Funds	7,6%	Action
Oddo Bhf Algo Trend Us Ci-Eur	Oddo Meriten Asset Management	6,9%	Action
Oddo Bhf Us Mid Cap Cn-Usd	Oddo Asset Management/France	6,0%	Action
Abn Amro Mm-Aristotle Us-leu	ABN AMRO Investment Solutions	5,0%	Action
T. Rowe Price-Glb Em Mk Eq-I	T Rowe Price Funds/Luxembourg	3,9%	Action
Trowe Price-Us Lq Cp VI-I	T Rowe Price Funds/Luxembourg	3,9%	Action
Amundi Index Solutions - Amu	Amundi Investment Solutions-ET	3,8%	Action
Oddo Bhf Avenir Europe Ci-Eur	Oddo BHF Asset Management	3,3%	Action

Nombre de fonds	30
-----------------	----

Principaux dérivés en portefeuille

Produit	Type	Exposition (%)
Euro/Jpy Future Sep20	Future Change	-3,5%
Euro/Gbp Future Sep20	Future Change	-3,2%
Ftse 100 Idx Fut Sep20	Future Action	3,0%

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, 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 et à titre accessoire : risque lié à l'investissement dans des obligations convertibles, risques liés à l'utilisation de surexposition

AVERTISSEMENT : 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 réglementés par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). 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 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. 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 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. Le DICI (FR, GB) et le prospectus (FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS ou sur le site Internet am.oddo-bhf.com ou auprès des distributeurs autorisés. Le rapport annuel ainsi que le rapport semestriel sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS ou sur le site Internet am.oddo-bhf.com.