

Actif net du fonds 422 M€
Valeur liquidative 1 050,15€
Evolution vs M-1 -3,14€

Catégorie Morningstar :
Allocation EUR Flexible
★★★★ Morningstar™ au 30/09/2020

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 IT CHE DEU AUT PRT ESP SWE LUX CL

Gérants

Pascal RIEGIS, Emmanuel CHAPUIS

Caractéristiques

Indicateur de référence : 50% Euro Stoxx 50 (Net return) + 50% EONIA TR
Durée d'investissement conseillée : 3 ans
Date de création du fonds : 10/09/2004
Date initiale de performance : 18/01/2017

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0011643972
Code Bloomberg	ODDPEP FP
Devise	Euro
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription minimale (initiale)	15000000 EUR
Commission de souscription	4 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion fixes	0.80% maximum TTC de l'Actif net uniquement investi en actions
Commission de surperformance	20% de la surperformance du FCP par rapport à son indice de référence, si la performance du FCP est positive.
Frais courants	0,60%
Société de gestion	ODDO BHF AM SAS
Dépositaire	ODDO BHF SCA, France (Paris)
Valorisateur :	EFA
Souscriptions / Rachats	11h15 à J
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*

	1 an	3 ans
Alpha de Jensen	6,06%	1,20%
Ratio de Sharpe	0,12	0,03
Ratio d'information	1,05	0,30
Tracking Error	8,27%	5,73%
Bêta	0,64	0,64
Coefficient de corrélation	0,90	0,88

Stratégie d'investissement

Investi de 0% à 100% sur les marchés actions européennes et/ou sur des produits monétaires, le fonds a pour objectif de surperformer l'indicateur de référence (50% EONIA capitalisé + 50% EUROSTOXX 50 NR) sur un horizon d'investissement de 3 ans minimum. Le fonds est géré de manière discrétionnaire et peut ainsi exploiter au mieux les conditions de marché en s'affranchissant des indicateurs de référence.

du		31/10/2017	31/10/2018	31/10/2019
au		31/10/2018	31/10/2019	30/10/2020
Fonds		-4,7%	3,7%	0,9%
Indicateur de référence		-5,5%	7,7%	-7,5%

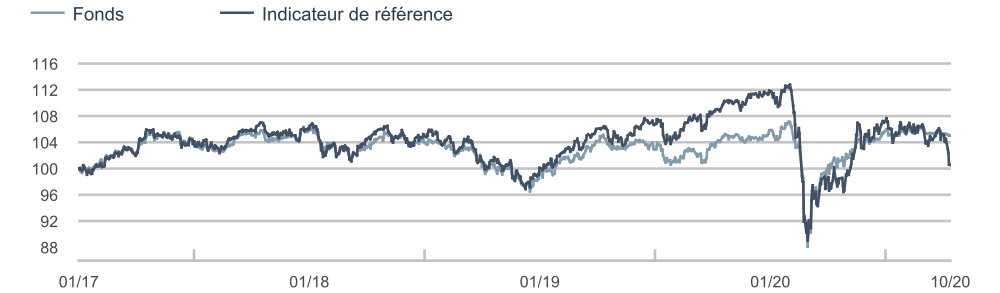
Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

		2018	2019
Fonds		-6,4%	6,6%
Indicateur de référence		-6,2%	13,2%

Analyse des performances

	Performances annualisées			Performances cumulées					
	3 ans	5 ans	Création	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	Création
Fonds	-0,1%		1,3%	-0,3%	0,6%	0,9%	-0,3%		5,0%
Indicateur de référence	-2,0%		0,1%	-3,7%	-9,3%	-7,5%	-5,8%		0,5%

Evolution de la performance depuis la création (base 100)

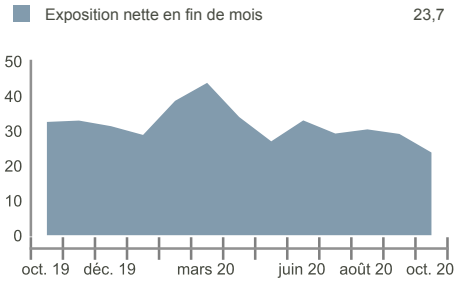


Volatilité annualisée	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	12,26%	8,32%	
Indicateur de référence	17,22%	11,50%	

*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®

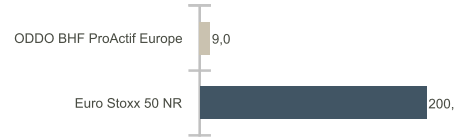
(1) L'échelle de risque/rendement dans une plage allant de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque/rendement du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées 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.

Exposition nette aux actions (12 mois glissants)



L'exposition nette inclut l'exposition actions sur les contrats à terme (futures et options sur indices).

Intensité Carbone (tCO2e/ mil EUR)



L'indice indiqué est à titre d'information.

Commentaire de gestion

Alors que les indices avaient bien démarré le mois, portés par l'espoir d'un nouveau plan de relance budgétaire aux Etats-Unis, la confirmation d'une deuxième vague de Corona Virus en Europe et la perspective d'un nouveau confinement au sein des principales économies européennes ont fait plier le marché des actions en fin de mois.

En Europe, l'indice Euro Stoxx 50 NR a cédé sur le mois -7.31%, l'indice DJ Stoxx 50 NR -6.94% et l'indice MSCI Smid Cap NR -3.90%. Les baisses sectorielles ont été homogènes mais il est à noter un changement de tendance majeur avec une surperformance des valeurs à bas multiples par rapport aux sociétés de croissance à hauts multiples de valorisation. Les banques et les voyages & loisirs ont ainsi terminé le mois en légère hausse alors que la technologie accusait une chute de -11%.

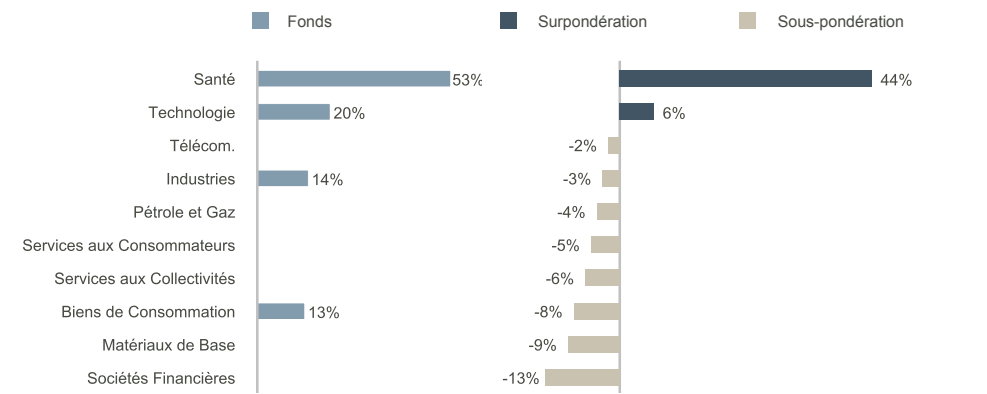
La perspective d'un plan massif de relance budgétaire aux Etats-Unis, d'autant plus important que l'élection de Joe Biden paraissait acquise, a engendré un raffermissement de 0.20% des taux de rendement des Emprunts à 10 ans du Trésor américain à 0.87%, alors que le rendement du Bund allemand continuait de s'enfoncer à -0.64%.

Si les nouvelles mesures de confinement mises en place en France et en Allemagne et annoncées au Royaume Uni sont plus souples que celles du mois de mars, elles vont néanmoins peser sur le redressement de l'économie européenne. Les indices PMI des services, déjà en territoire négatifs, continueront de se détériorer au quatrième trimestre. Les PMI industriels, qui montraient jusqu'ici une grande vigueur, portés par la reprise de l'activité en Chine, aux Etats-Unis et le fort rattrapage de marchés comme l'automobile, la technologie ou les biens de consommation, se trouvent désormais eux aussi en risque.

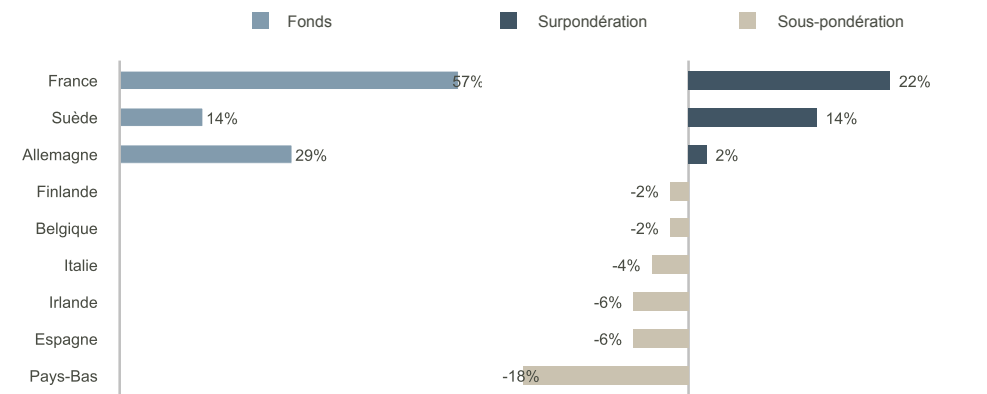
Le mois d'octobre a aussi été riche en publications trimestrielles. Si elles ont été perçues comme supérieures aux attentes des analystes dans 70% des cas, leurs cours sont restés muets. Par contre, les déceptions ont été lourdement sanctionnées, comme en témoigne la baisse de 20% de SAP le jour de sa publication.

Le taux d'investissement d'Oddo ProActif Europe a été abaissé de 29% à 24% fin octobre. Nous avons sérieusement allégé notre position en Michelin, en dépit d'une publication trimestrielle rassurante, et Merck KGaA, suite à sa remarquable performance depuis le début de l'année. Nous avons profité de la correction de fin octobre pour renforcer nos positions en SAP, SKF et Sanofi.

Répartition sectorielle de la poche action par rapport à l'Euro Stoxx 50 (NR)



Répartition géographique de la poche action par rapport à l'Euro Stoxx 50 (NR)



Principales lignes action du portefeuille

Valeur	Poids*	Poids**	Secteur	Pays
Ipsen	5,48%		Santé	France
Sanofi	4,84%	2,01%	Santé	France
Sap Se	4,71%	2,28%	Technologie	Allemagne
Skf Ab-B Shares	3,36%		Industries	Suede
Michelin (Cgde)	3,10%		Biens de Consommation	France
Merck Kgaa	2,25%		Santé	Allemagne
Nombre de lignes actions	6		* Fonds	** Indicateur de référence

Principaux dérivés en portefeuille

Produit	Type	Exposition (%)

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 lié à la détention de petites et moyennes capitalisations, risques liés aux opérations de financement sur titres et à la gestion des garanties et à titre accessoire : risque pays émergents

AVERTISSEMENT : Ce document, à caractère promotionnel, est établi par ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité exclusive de chaque distributeur ou conseil. 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 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. 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 (DEU, ESP, FR, GB, ITL, POR, SWD) et le prospectus (FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT 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 ASSET MANAGEMENT SAS ou sur le site Internet am.oddo-bhf.com. Le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse. Le DICI, le prospectus ainsi que le rapport annuel et le rapport semestriel pour la Suisse du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant et Service de Paiements en Suisse, RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich.