Ce document est un document promotionnel

29 novembre 2019

ODDO BHF Partage

C - Eur | GESTION DIVERSIFIÉE - MODÉRÉ - ALLOCATION D'ACTIFS TRADITIONNELLE

Actif net du fonds	5 M€
Valeur liquidative	103,31€
Evolution vs M-1	0,55€

Catégorie Morningstar :
Allocation EUR Prudente - International

1 2 **3** 4 5 6 7

Echelle de risque et de rendement (1)

Gérants

Armel COVILLE, Arthur TONDOUX

Caractéristiques

Indicateur de référence : 20% MSCI Europe (Net Return) + 80% BofAML E Corp Index

Durée d'investissement conseillée : 5 ans

Date de création du fonds : 01/03/2013

Date initiale de performance : 16/05/2014

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0011804962
Code Bloomberg	ODDPARC FP
Devise	Euro
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription minimale (initiale)	100 EUR
Commission de souscription	4 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion fixes	1.20% TTC de l'Actif Net.
Commission de surperformance	N/A
Frais courants	1,07%
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*

	3 ans	5 ans
Tracking Error	2,04%	1,95%
Ratio de Sharpe	0,49	0,20
Ratio d'information	-1,24	-1,43

Stratégie d'investissement

La stratégie d'investissement a pour objet la gestion d'un portefeuille de produits de taux de la zone euro et d'actions de l'Europe, de toute capitalisation boursière et tout secteur économique respectant les critères ESG - environnementaux, sociaux et gouvernance – et les critères éthiques fondamentaux. Le fonds vise à apprécier le capital à moyen terme, à travers une optique de gestion patrimoniale, mais recèle néanmoins un risque de perte en capital.

Performances annuelles (en glissement sur 12 mois)

du	28/11/2014	30/11/2015	30/11/2016	30/11/2017	30/11/2018
au	**30/11/2015**	**30/11/2016**	**30/11/2017**	**30/11/2018**	**29/11/2019**
Fonds	1,3%	-3,1%	3,4%	-4,5%	6,1%
Indicateur de référence	4,0%	0,4%	6,4%	-2,4%	8,6%

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

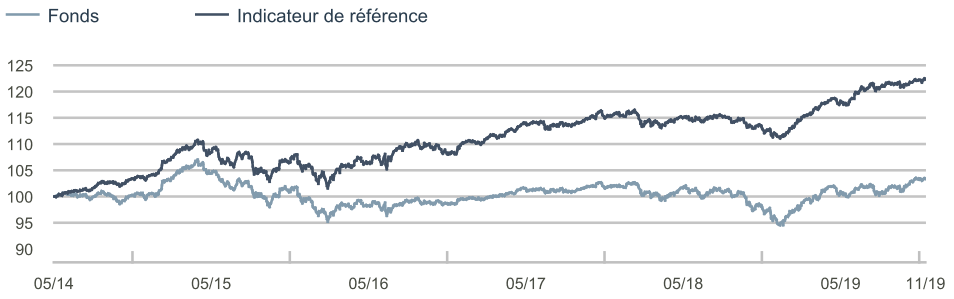
Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	2014	2015	2016	2017	2018
Fonds		-0,9%	-0,1%	2,2%	-6,5%
Indicateur de référence		1,7%	4,3%	4,4%	-3,3%

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	1,55%	0,54%	0,59%	0,54%	8,59%	6,13%	4,72%	2,72%	3,31%
Indicateur de référence	4,10%	3,33%	3,69%	0,35%	9,63%	8,59%	12,80%	17,77%	22,28%

Evolution de la performance depuis la création (base 100)



Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	4,48%	3,81%	4,18%
Indicateur de référence	2,82%	3,08%	4,03%

***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®

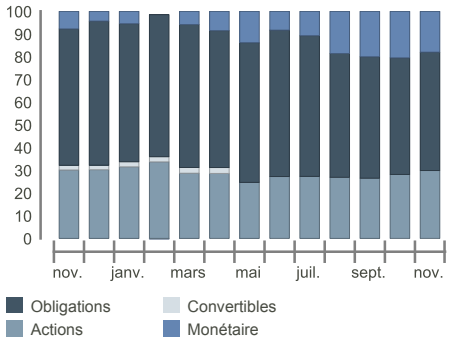
(1) L'echelle de risque/rendement dans une plage allant de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque/rendement du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées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

29 novembre 2019

ODDO BHF Partage

C - Eur | GESTION DIVERSIFIÉE - MODÉRÉ - ALLOCATION D'ACTIFS TRADITIONNELLE

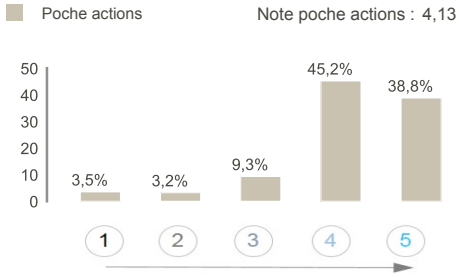
Evolution de l'allocation d'actifs (12 mois glissants)



Bornes d'allocation

	Bornes	Niveau actuel	Niveau mois précédent
Actions	0%-40%	29,90	28,10
Dt Emergents	-		
Taux (dt Monétaire)	60%-100%	70,10	71,90
Dt High Yield	0%-50%	10,30	9,80
Dt Emergents	-		
Dt Convertibles	0%-20%		
Matières premières	-		

Notation ESG



Commentaire de gestion

Sans réunion FED ou BCE ce mois, les banques centrales auront été, chose rare, un peu moins au centre des attentions des investisseurs. L'arrivée à la présidence de C.Lagarde semble être l'occasion d'atténuer les dissonances entre gouverneurs après les éclats et démissions marquantes de la fin du mandat Draghi (le redémarrage des opérations de quantitative easing de la BCE ayant été pleinement anticipé par les investisseurs…et les émetteurs). Idem outre-Atlantique où D.Trump a baissé la fréquence de ses attaques à l'encontre de J.Powell et la FED. Ce retour au calme a d'ailleurs été accompagné d'une baisse de la volatilité du marché des changes. C'est le regain croissant d'optimisme sur la possibilité de la signature rapide d'un accord commercial partiel entre Etats-Unis et Chine qui aura animé les marchés actions et obligataires sur le mois et permis la hausse des actifs dits « risqués ». Les signaux économiques demeurent mitigés. En zone Euro les indices de confiance laissent désormais espérer une stabilisation ou un léger rebond du secteur manufacturier (ce que confirment également certains chiffres de commandes industrielles). Les données d'inflation sortent en ligne avec les attentes, se stabilisant autour de 1% et bien en deçà des cibles de la BCE (pour laquelle la clarification de l'objectif d'inflation devrait revenir au centre des débats prochainement). Aux Etats-Unis, le marché de l'emploi continue de surprendre par sa force, mais ce sont surtout les commandes de biens durables qui sont venues, en fin de mois, redonner quelques espoirs quant à la reprise de l'activité manufacturière. Un rebond potentiellement plus rapide des coûts de production que de l'inflation demeure le principal point d'incertitude quant au possible maintien des marges de nombreux secteurs de la cote américaine. Les marchés actions développés poursuivent leurs hausses sur le mois (MSCI World, en devises locales, +3.2%) et l'Euro cède une partie du terrain regagné le mois précédent (-1.2% face au Dollar). Ainsi exprimé en €, le MSCI World progresse de +4.0%. Tandis que le marché américain finit le mois en hausse de +3.4% (et 4% pour l'indice de petite capitalisation Russell 2000), les marchés de la zone Euro, sous-performant de nouveau, ne progressent que de +2.6%. L'indice japonais Topix s'adjuge +1.9%, tandis que les marchés émergents (en USD) cèdent -0.2% (de +8% à Istanbul à -12% au Chili). Côté taux, les modestes « tensions » sur les rendements souverains se poursuivent, bien que moins rapidement. Le 10 ans américain se tend de 8 pb (désormais à 1.77%) et le 10 ans allemand de 5 (-0.36%...). Le spread italien se tend significativement ce qui, ajouté à la hausse des taux cœurs, amène les rendements à 10 ans à 1.23% (+31 pbs). L'indice souverain EuroMTS recule donc de -0.9%. Côté crédit, les spreads invesment grade demeurent stables (spread moyen de l'indice BarclaysEuroCorporate à 1.03%) : l'indice mixte BarclaysEuroAggregate cède -0.6%. Enfin, parallèlement à la hausse action, les spreads haut rendement se détendent fortement, faisant plus que compenser la tension des taux de base, et le compartiment High Yield Euro progresse ainsi de +0.9%.

Répartition par type d'instruments et classe d'actifs (hors liquidités)

	OPC	Titres	Total
Actions	6,6%	23,3%	29,9%
Convertibles	0,0%	0,0%	0,0%
Obligations	10,3%	41,8%	52,1%
Monétaire	9,0%	9,0%	18,0%
Matières 1ères	0,0%	0,0%	0,0%
Total	**25,8%**	**74,2%**	**100,0%**

Principaux fonds (ou ETF) en portefeuille

Valeur	Poids	Classe d'actifs	Zone géographique
Oddo Bhf Euro High Yield Bond Cp-Eur	10,3%	Obligation	Europe
Oddo Bhf Jour Ci-Eur	9,0%	Monétaire	Europe
Oddo Bhf Avenir Europe Ci-Eur	4,0%	Action	Europe
Ing L Inv-Euro High Dvd-Ic=	2,6%	Action	Europe

Nombre de fonds	4

Principaux titres en portefeuille

Titres	Poids	Classe d'actifs	Pays
Allianz Se-Reg	2,6%	Action	Allemagne
Autoroutes Du Sud De La France 5.625% 07/20	2,5%	Obligation	France
Bmw Finance Nv 2.38% 01/2023	2,3%	Obligation	Pays-Bas
Linde Finance Bv 3.88% 06/2021	2,3%	Obligation	Pays-Bas
Brisa Concessao Rodov Sa 3.88% 04/2021	2,3%	Obligation	Portugal

Nombre total de titres	40

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 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 l'investissement dans les titres spéculatifs à haut rendement, risque lié à l'investissement dans des obligations convertibles, 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

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) et le prospectus (FR) 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 .