

28 février 2020

ODDO BHF Partage

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



Actif net du fonds	5 M€
Valeur liquidative	101,09€
Evolution vs M-1	-2,42€

Catégorie Morningstar :
Allocation EUR Prudente - International



Gérants

Arthur TONDOUX, Romain GAUGRY

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	2,17%	2,03%
Ratio de Sharpe	0,17	-0,09
Ratio d'information	-1,07	-1,42

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	27/02/2015	29/02/2016	28/02/2017	28/02/2018	28/02/2019
au	29/02/2016	28/02/2017	28/02/2018	28/02/2019	28/02/2020
Fonds	-7,1%	2,6%	0,8%	-1,2%	1,7%
Indicateur de référence	-4,0%	6,8%	2,5%	0,9%	4,9%

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

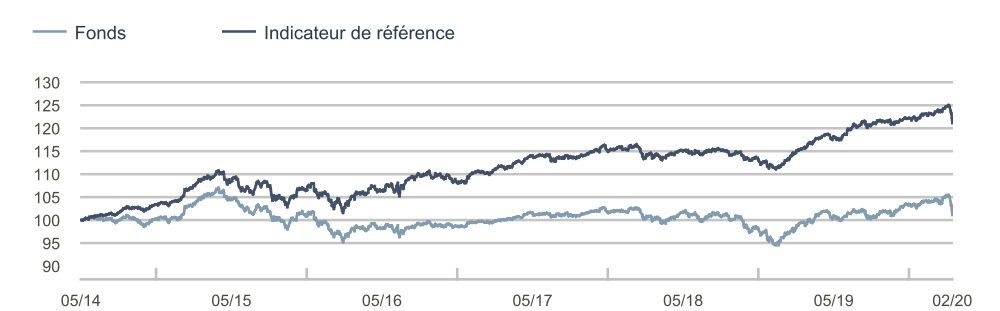
Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds	-0,9%	-0,1%	2,2%	-6,5%	9,2%
Indicateur de référence	1,7%	4,3%	4,4%	-3,3%	10,0%

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	0,40%	-0,73%	0,19%	-2,34%	-2,70%	1,66%	1,20%	-3,58%	1,09%
Indicateur de référence	2,74%	2,16%	3,36%	-1,98%	-1,34%	4,92%	8,46%	11,29%	21,11%

Evolution de la performance depuis la création (base 100)



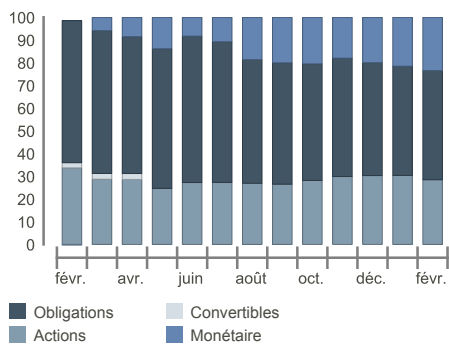
Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	5,52%	4,50%	4,46%
Indicateur de référence	3,96%	3,46%	4,16%

*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.

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



Commentaire de gestion

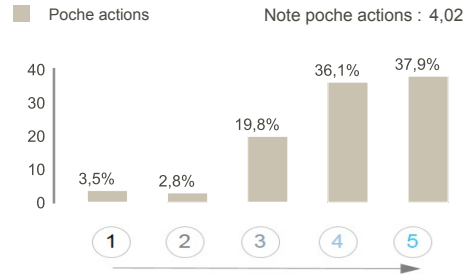
Février aura ressemblé à une redite, intensifiée, du mois précédent. L'amplification de la situation épidémique du nouveau coronavirus se rajoutant à un contexte de données macroéconomiques toujours disparates, a été intégrée par les marchés de taux souverains, avec une nouvelle inversion de la courbe des treasuries US, traduisant l'attente d'une réaction contracyclique de la FED face au possible ralentissement. Tenant pour acquis la baisse des taux à même de soutenir les valorisations et pour hypothétique l'impact possible sur les résultats nets des entreprises, les marchés actions ont entamé le mois avec une progression marquée, rebondissant de plus de 5% lors des trois premières semaines, faisant fi des mauvaises nouvelles. Cet optimisme initial, qui nous a surpris, a été mis à mal en fin de mois par la succession de chiffres macroéconomiques décevants (notamment la publication de l'indice Markit US, avec un freinage brutal de la composante du secteur des services jusque-là immune au ralentissement manufacturier des derniers trimestres) auxquels est venue s'ajouter la constatation de la diffusion globale de ce nouveau coronavirus. La dernière semaine aura ainsi vu la plus forte consolidation hebdomadaire du marché américain depuis 2008 et une volatilité exacerbée qui n'avait plus été vue à de tels niveaux en Europe depuis le défaut Grec de 2011...

Les marchés actions développés reculent nettement sur le mois (MSCI World, en devises locales, -8.1%) et l'Euro recule légèrement (-0.6% face au Dollar, -0.9% face au Yen). Notons cependant qu'après son appréciation initiale, le dollar se sera déprécié dans la phase de stress aigue. Ainsi exprimé en €, le MSCI World recule de -7.6%. Au sein des marchés américains, le S&P 500 cède -8.4% tandis que le Nasdaq100, bien que très volatil, n'abandonne que -5.9%. Les indices de la zone Euro ou du Japon perdent respectivement -7.9% et -10.3% avec une nette sous-performance des cycliques et financières. Enfin les marchés émergents, après une notable sous-performance le mois précédent (et plus globalement lors des derniers semestres), et bien que l'Asie demeure actuellement le centre de l'épidémie, ne cèdent que -5.3% (le MSCI China progressant de +1.3%). Côté taux, la détente évoquée ci-dessus a été globale. Le 10 ans américain se détend violemment de -36 pbs (désormais à 1.14%, avec une structure par maturité en forte inversion) et le 10 ans allemand de -17 pbs (s'établissant à -0.60%...). Le spread italien s'écarte et les rendements à 10 ans s'établissent à 1,10% (+17 pbs). L'indice souverain EuroMTS ne progresse que de 0.4%. Côté crédit, les spreads investment grade, après une grande placidité au début du stress actions, s'élargissent lors des dernières séances (spread moyen de l'indice BarclaysEuroCorporate à 1.14%) : l'indice mixte BarclaysEuroAggregate ne s'apprécie que de 0.3%. Enfin, reflétant la hausse de la volatilité en fin de mois, les spreads haut rendement s'élargissent fortement : le compartiment High Yield en zone Euro abandonne -1.9%.

Bornes d'allocation

	Bornes	Niveau actuel	Niveau mois précédent
Actions	0%-40%	28,50	30,40
Dt Emergents	-		
Taux (dt Monétaire)	60%-100%	71,50	69,60
Dt High Yield	0%-50%	10,70	10,50
Dt Emergents	-		
Dt Convertibles	0%-20%		
Matières premières	-		

Notation ESG



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

	OPC	Titres	Total
Actions	6,4%	22,1%	28,5%
Convertibles	0,0%	0,0%	0,0%
Obligations	10,7%	37,4%	48,1%
Monétaire	9,2%	14,2%	23,4%
Matières 1ères	0,0%	0,0%	0,0%
Total	26,3%	73,7%	100,0%

Principaux fonds (ou ETF) en portefeuille

Valeur	Poids	Classe d'actifs	Zone géographique
Oddo Bhf Euro High Yield Bond Cp-Eur	10,7%	Obligation	Europe
Oddo Bhf Jour Ci-Eur	9,2%	Monétaire	Europe
Oddo Bhf Avenir Europe Ci-Eur	3,9%	Action	Europe
Ing L Inv-Euro High Dvd-Ic=	2,4%	Action	Europe

Nombre de fonds	4
-----------------	---

Principaux titres en portefeuille

Titres	Poids	Classe d'actifs	Pays
Autoroutes Du Sud De La France 5.625% 07/2021	2,5%	Obligation	France
Linde Finance Bv 3.88% 06/2021	2,3%	Obligation	Pays-Bas
Brisa Concessao Rodov Sa 3.88% 04/2021	2,3%	Obligation	Portugal
Bmw Finance Nv 2.38% 01/2023	2,3%	Obligation	Pays-Bas
Edp Finance Bv 2.63% 01/2022	2,3%	Obligation	Pays-Bas

Nombre total de titres	53
------------------------	----

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.