

29 mai 2020

# ODDO BHF Partage

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



|                    |             |                                         |
|--------------------|-------------|-----------------------------------------|
| Actif net du fonds | 5 M€        | Catégorie Morningstar :                 |
| Valeur liquidative | 101 737,78€ | Allocation EUR Prudente - International |
| Evolution vs M-1   | 1 514,30€   |                                         |



## 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 : 01/03/2013

|                                                          |                                                                                                                         |
|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Statut juridique                                         | FCP                                                                                                                     |
| Code ISIN                                                | FR0011336643                                                                                                            |
| Code Bloomberg                                           | ODDPARB FP                                                                                                              |
| Devise                                                   | Euro                                                                                                                    |
| Affectation des résultats                                | Capitalisation et/ou Distribution                                                                                       |
| Souscription minimale (initiale)                         | 100000 EUR                                                                                                              |
| Commission de souscription                               | 4 % (maximum)                                                                                                           |
| Commission de rachat                                     | Néant                                                                                                                   |
| Frais de gestion fixes                                   | 0.80% TTC de l'Actif Net.                                                                                               |
| Commission de surperformance                             | N/A                                                                                                                     |
| Frais courants                                           | 0.87%                                                                                                                   |
| 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      | 2,57% | 2,29% |
| Ratio de Sharpe     | -0,01 | -0,08 |
| Ratio d'information | -0,45 | -0,92 |

## 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                      | 29/05/2015 | 31/05/2016 | 31/05/2017 | 31/05/2018 | 31/05/2019 |
|-------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| au                      | 31/05/2016 | 31/05/2017 | 31/05/2018 | 31/05/2019 | 29/05/2020 |
| Fonds                   | -4,9%      | 2,5%       | -0,2%      | -0,6%      | -0,4%      |
| Indicateur de référence | -1,2%      | 6,0%       | 0,8%       | 2,5%       | -0,9%      |

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

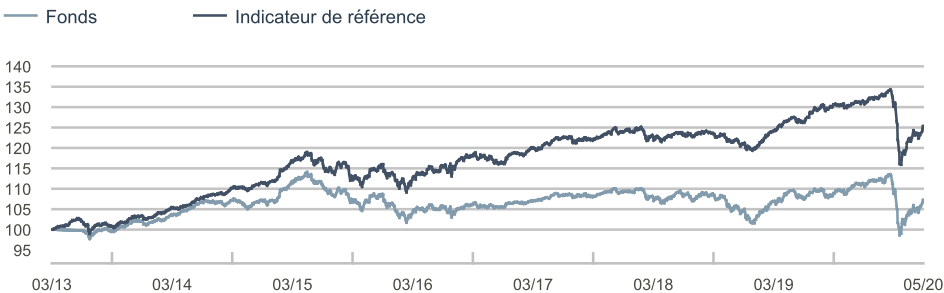
## Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

|                         | 2015  | 2016 | 2017 | 2018  | 2019  |
|-------------------------|-------|------|------|-------|-------|
| Fonds                   | -0,7% | 0,1% | 2,4% | -6,3% | 9,4%  |
| 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%                   | -0,75% | 0,94%    | 1,51%                 | -4,33%        | -0,41% | -1,20% | -3,70% | 7,00%    |
| Indicateur de référence | 0,70%                    | 1,35%  | 3,13%    | 0,73%                 | -5,15%        | -0,86% | 2,12%  | 6,96%  | 25,08%   |

## Evolution de la performance depuis la création (base 100)



## Volatilité annualisée

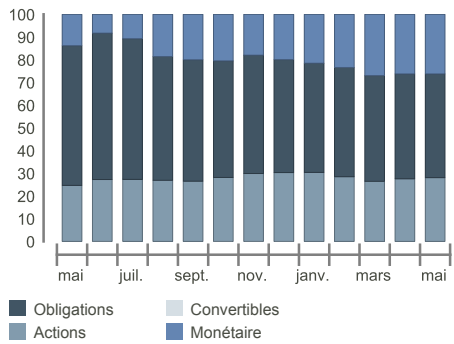
|                         | 1 an  | 3 ans | 5 ans |
|-------------------------|-------|-------|-------|
| Fonds                   | 8,94% | 6,20% | 5,49% |
| Indicateur de référence | 8,89% | 5,75% | 5,41% |

\*La signification des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur [www.am.oddo-bhf.com](http://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

Alors qu'avril pouvait sembler n'être qu'un épisode de rebond naturel après une chute exacerbée des marchés, au cours duquel ce furent les secteurs les plus lisibles et stables de la cote qui ont surperformé, mai aura surpris nombre d'investisseurs par l'ampleur de la hausse et quelques signes de rotation sectorielle. La matérialisation de l'amélioration sur le front épidémique et la poursuite du déploiement de packages de soutien fiscaux et monétaires ont débouqué et intensifié les flux de réinvestissement toutes classes d'actifs confondues.

En zone Euro, la réponse politique coordonnée finit par se dessiner avec le plan franco-allemand de fonds de relance supranational, apporteur d'aides directes et non de simples prêts. De désormais traditionnelles réticences se font entendre au nord du continent, mais l'accord du couple historique de l'Union semble montrer clairement le chemin.

Enfin notons que si les capitaux affluent de nouveau sur les marchés, avec des prix qui s'ajustent en conséquence, le niveau de volatilité anticipé ne baisse que très légèrement (indice VStoxx passant de 33% à 31%). La poursuite de la hausse nous semble donc plus être une question de flux que de fondamentaux, avec les risques d'instabilité que cela comporte. Les niveaux de volatilité historiquement bas des années précédentes ne devraient pas être revus avant longtemps.

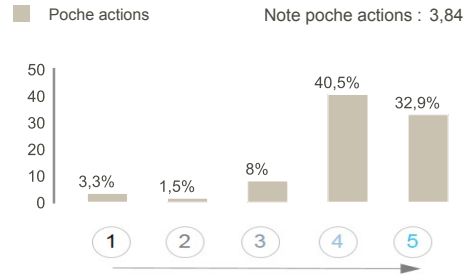
Les marchés actions développés poursuivent leur rebond sur le mois (MSCI World, en devises locales, +4.7%) et l'Euro s'apprécie (+1.3% face au dollar). Ainsi exprimé en €, le MSCI World progresse de 3.3%. Au sein des marchés américains, le S&P 500 progresse de 4.5%, tandis que le Nasdaq 100 et le Russell 2000 s'ajoutent un peu plus de 6%. Le Topix progresse de près de 7% tandis que le Royaume-Uni ferme la marche avec +3% sur le mois. L'indice MSCI Emergents est lui quasi stable en mai. Au sein de l'Eurostoxx, en hausse de 4.7%, les secteurs de la Construction et de l'Industrie progressent de près de 9% tandis qu'Assurances et Matières premières reculent légèrement.

Côté taux souverains, la volatilité, encore haute au cours d'avril, a fortement diminuée. Sur le mois, le 10 ans américain demeure quasiment inchangé (+0.02% à 0.66%) alors qu'en Europe, les écarts de rendements entre pays diminuent, le 10 ans allemand se tendant de +14 pbs tandis que son homologue italien se détend de -28 pbs. L'indice souverain EuroMTS rebondit de +0.3% sur ce mois. Côté crédit, les spreads Investment grade, toujours sous l'influence des programmes d'achats d'actifs des banquiers centraux, se resserrent significativement (spread moyen de l'indice BarclaysEuroCorporate à 1.68%) : l'indice mixte BarclaysEuroAggregate s'apprécie finalement de 0.2%. Enfin, les spreads haut-rendement ont poursuivi leur resserrement, et la classe d'actif progresse de 2.7% supplémentaires.

Bornes d'allocation

|                     | Bornes   | Niveau actuel | Niveau mois précédent |
|---------------------|----------|---------------|-----------------------|
| Actions             | 0%-40%   | 28,10         | 27,60                 |
| Dt Emergents        | -        |               |                       |
| Taux (dt Monétaire) | 60%-100% | 71,90         | 72,40                 |
| Dt High Yield       | 0%-50%   | 10,40         | 10,30                 |
| 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        | 6,2%  | 21,9%  | 28,1%  |
| Convertibles   | 0,0%  | 0,0%   | 0,0%   |
| Obligations    | 10,4% | 35,3%  | 45,7%  |
| Monétaire      | 9,4%  | 16,8%  | 26,2%  |
| Matières 1ères | 0,0%  | 0,0%   | 0,0%   |
| Total          | 26,1% | 73,9%  | 100,0% |

Principaux fonds (ou ETF) en portefeuille

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

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

Principaux titres en portefeuille

| Titres                                        | Poids | Classe d'actifs | Pays     |
|-----------------------------------------------|-------|-----------------|----------|
| Autoroutes Du Sud De La France 5.625% 07/2020 | 2,6%  | Obligation      | France   |
| Asml Holding Nv                               | 2,5%  | Action          | Pays-Bas |
| Bmw Finance Nv 2.38% 01/2023                  | 2,3%  | Obligation      | Pays-Bas |
| Edp Finance Bv 2.63% 01/2022                  | 2,3%  | Obligation      | Pays-Bas |
| Volvo Treasury Ab Eusa5 01/2049               | 2,3%  | Obligation      | Suède    |

|                        |    |
|------------------------|----|
| Nombre total de titres | 36 |
|------------------------|----|

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](http://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](http://am.oddo-bhf.com).