

28 février 2020

ODDO BHF Avenir Europe

CR-EUR - Eur | ACTIONS - GESTION FONDAMENTALE - MOYENNES CAPITALISATIONS - EUROPE

Actif net du fonds 2 506,4 M€
 Valeur liquidative 591,39€
 Evolution vs M-1 -40,57€

Catégorie Morningstar :
 Actions Europe Flex Cap



Morningstar™ au 31/01/2020



Echelle de risque et de rendement (1)

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

FR LUX AUT IT CHE DEU NLD PRT ESP BEL SWE CL

Investisseur accrédité seulement : SGP


Gérants

Pascal RIEGIS, Grégory DESCHAMPS, Frédéric DOUSSARD, Sébastien MAILLARD

Caractéristiques

Indicateur de référence : MSCI Europe Smid EUR NR

Durée d'investissement conseillée : 5 ans

Date de création du fonds : 25/05/1999

Date initiale de performance : 25/05/1999

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0000974149
Code Bloomberg	ODEUMIC 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% maximum TTC Actif net, OPC Exclus
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	2,26%
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
Alpha de Jensen	2,41%	3,53%
Ratio de Sharpe	0,51	0,54
Ratio d'information	0,47	0,61
Tracking Error	4,49%	4,92%
Bêta	0,93	0,88
Coefficient de corrélation	0,95	0,94

Stratégie d'investissement

ODDO BHF Avenir Europe est un fonds actions européennes de moyennes et petites capitalisations, investi dans des sociétés ayant leur siège social au sein de l'Union Européenne ou d'un pays européen appartenant à l'OCDE. Il a vocation à être investi en permanence en actions et vise une appréciation du capital dans la durée. Il sélectionne en priorité des sociétés parmi les plus performantes en Europe, cycliques ou non cycliques, qui ont souvent un rayonnement international, à un prix jugé attractif eu égard à leurs perspectives à long terme. Le fonds intègre des critères ESG stricts dans son processus d'investissement, basés sur le modèle d'analyse propriétaire de ODDO BHF AM.

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	0,7%	15,9%	14,6%	-2,6%	8,3%
Indicateur de référence	-6,1%	14,5%	10,6%	-2,7%	5,7%

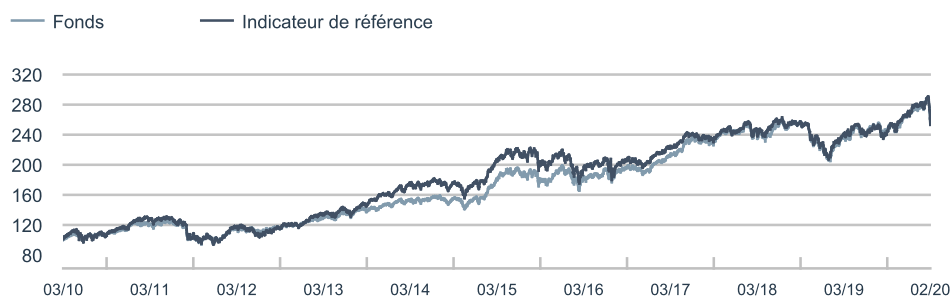
Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds	23,6%	4,5%	21,0%	-13,6%	29,6%
Indicateur de référence	18,5%	0,8%	16,4%	-14,3%	30,6%

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	6,5%	7,1%	10,0%	-6,4%	-6,5%	8,3%	20,9%	41,2%	159,7%
Indicateur de référence	4,4%	4,1%	9,7%	-7,9%	-9,1%	5,7%	13,9%	22,4%	153,1%

Evolution de la performance depuis 10 ans (base 100)

Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	15,52%	13,77%	13,73%
Indicateur de référence	16,76%	13,98%	14,66%

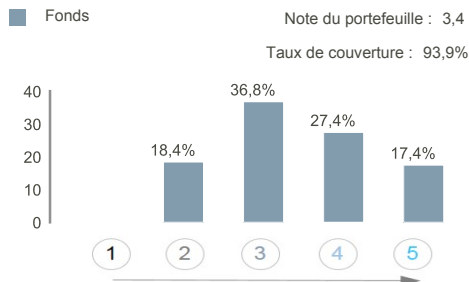
*La signification des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur www.am.oddo-bhf.com dans la rubrique «Informations Réglementaires».

Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

Changement d'indicateur de référence le 01/01/2014. Ancien indicateur de référence : 100% HSBC Europe (+UK) (dividendes nets réinvestis) jusqu'au 08/12/11 et le 100% HSBC European Smaller Companies (dividendes réinvestis) avant.

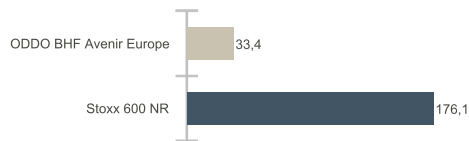
(1) L'échelle de risque/rendement dans une plage allant de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque/rendement du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées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

Notation ESG



Conformément à la mise à jour de notre politique d'intégration ESG publiée le 30 juin 2017, l'échelle de notation interne ESG distribuée désormais l'univers d'investissement des rangs 1 (Risque élevé) à 5 (Opportunité forte) de manière ascendante.

Intensité Carbone (tCO2e/ mil EUR)



L'indice indiqué est à titre d'information.

Commentaire de gestion

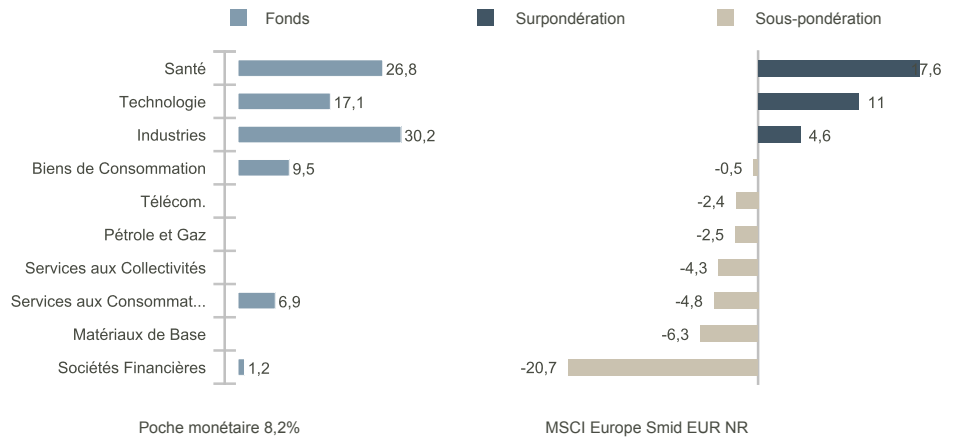
Les marchés ont démarré le mois sur une note optimiste au point d'établir de nouveaux records historiques en Europe et aux États-Unis, reléguant le Coronavirus au rang d'une banale grippe cantonnée à la Chine. Mais les virus ne connaissent pas les frontières. La multiplication des cas aux quatre coins de l'hémisphère nord en a fait un véritable enjeu de santé publique à l'échelle mondiale, suscitant des mesures préventives spectaculaires, et une menace pour l'économie mondiale.

Face à cette menace inédite laissant craindre aux plus pessimistes une nouvelle récession mondiale, la publication des derniers indices économiques ou la publication de résultats annuels de bonne facture n'ont pas pesé lourd dans la balance.

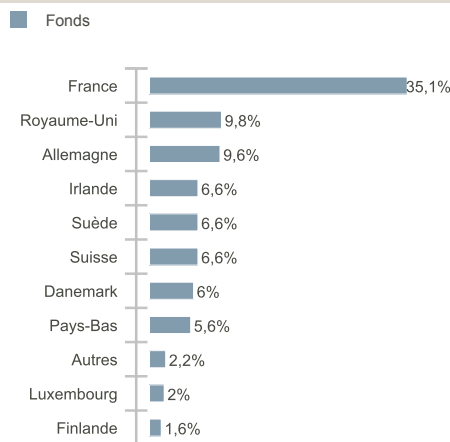
Avec une baisse cumulée de près de 10%, la dernière semaine du mois a été la pire depuis la crise de 2008. L'indice Euro Stoxx 50 NR cède 8,46%, l'indice DJ Stoxx 50 NR 8,62% et l'indice MSCI Smid Cap NR 7,87%. Les secteurs les plus cycliques comme le pétrole, les matières premières, les industrielles ou les voyages affichent des baisses supérieures à 10%. La baisse est généralisée. Le secteur le plus résistant, les utilities, baisse de 3%, suivi par la technologie, -5,4%, la santé, les télécoms et l'immobilier à -7%.

Le pétrole et les matières premières subissent aussi des pertes significatives. A l'inverse les emprunts d'Etat ont rempli leur mission de valeur refuge et leur rendement s'enfoncent en territoire négatif en Europe, soit un rendement de -0,61% pour l'emprunt d'Etat Allemand, et le rendement des bons du Trésor américain a établi un plus bas historique à 1,15%. On observe aussi une augmentation des primes de risques sur les États jugés les plus vulnérables et le marché du high yield.

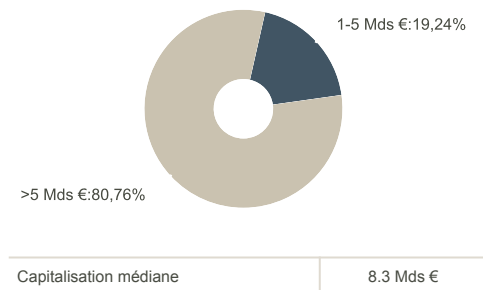
Répartition sectorielle du portefeuille par rapport à l'indicateur de référence (%)



Répartition géographique



Répartition par capitalisation



Capitalisation médiane : 8.3 Mds €

Principales lignes action du portefeuille

Valeur	Poids*	Poids**	Secteur	Pays
Gn Store Nord A/S	6,04%	0,24%	Santé	Danemark
Alstom	5,95%	0,31%	Industries	France
Icon Plc	5,64%		Santé	Irlande
Michelin (Cgde)	5,37%		Biens de Consommation	France
Mtu Aero Engines Ag	4,99%	0,42%	Industries	Allemagne
Safran Sa	4,66%		Industries	France
Ingenico Group	4,13%	0,29%	Technologie	France
Vifor Pharma Ag	3,86%	0,25%	Services aux Consommateurs	Suisse
Sodexo Sa	3,06%	0,28%	Services aux Consommateurs	France
Biomerieux	2,99%	0,13%	Santé	France
Nombre de lignes actions	39		* Fonds	** Indicateur de référence

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 lié à l'investissement dans des obligations convertibles

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 (DEU, ESP, FR, GB, IRL, NLD, POR, SWD) et le prospectus (FR, GB, IRL) 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. 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.