

ODDO BHF Valeurs Rendement

CR-EUR - Eur | ACTIONS FONDAMENTALES - GRANDES CAPITALISATIONS - EUROPE

Actif net du fonds	67 M€	Catégorie Morningstar :
Valeur liquidative	203,49€	Action Europe Rendement
Evolution vs M-1	12,52€	



Echelle de risque et de rendement (1)

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

 FR IT DEU AUT

Gérants

Véronique GOMEZ, Pierre TOUSSAIN

Caractéristiques

Indicateur de référence : Stoxx 50 (TR Net)

Durée d'investissement conseillée : 5 ans

Date de création du fonds : 29/11/2002

Date de création de la part (1ère VL) : 29/11/2002

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0000989758
Code Bloomberg	ODDVALR FP
Devise	Euro
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription minimale (initiale)	1 dix-millième de part
Commission de souscription	4 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion fixes	1.80% TTC maximum Actif net
Commission de surperformance	20% de la surperformance du Fonds par rapport à son indice de référence, si la performance du Fonds est positive.
Frais courants	2,18%
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	-4,93%	-3,93%
Ratio de Sharpe	0,15	0,19
Ratio d'information	-1,84	-1,50
Tracking Error	2,67%	2,70%
Bêta	1,00	0,98
Coefficient de corrélation	0,99	0,99

Stratégie d'investissement

Investi principalement dans les actions européennes susceptibles d'offrir un rendement élevé, le fonds ODDO BHF Valeurs Rendement a pour objectif d'optimiser, en terme de couple rendement / volatilité, sa performance annuelle sur un horizon d'investissement de 5 ans minimum. La gestion privilégie l'analyse fondamentale des sociétés. L'orientation vers les valeurs de rendement conduit à une dominante "value" dans la construction du portefeuille.

Performances annuelles (en glissement sur 12 mois)

du	31/03/2016	31/03/2017	29/03/2018	29/03/2019	31/03/2020
au	31/03/2017	29/03/2018	29/03/2019	31/03/2020	31/03/2021
Fonds	11,8%	-4,0%	4,0%	-17,3%	23,3%
Indicateur de référence	17,4%	-3,3%	8,8%	-9,5%	24,8%

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

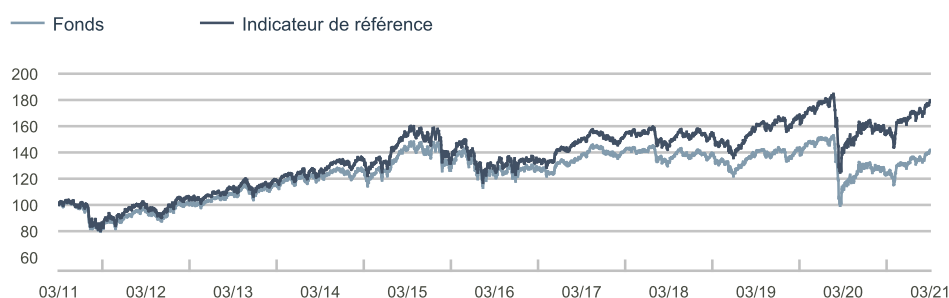
Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	2016	2017	2018	2019	2020
Fonds	-1,9%	6,3%	-11,5%	20,2%	-12,1%
Indicateur de référence	0,6%	9,0%	-10,2%	27,4%	-6,3%

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	2,0%	2,6%	3,5%	6,6%	7,3%	23,3%	6,1%	13,9%	41,2%
Indicateur de référence	7,1%	6,9%	6,0%	6,9%	7,8%	24,8%	22,8%	39,5%	78,9%

Evolution de la performance depuis 10 ans (base 100)



Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	18,91%	19,20%	16,73%
Indicateur de référence	19,20%	18,97%	16,82%

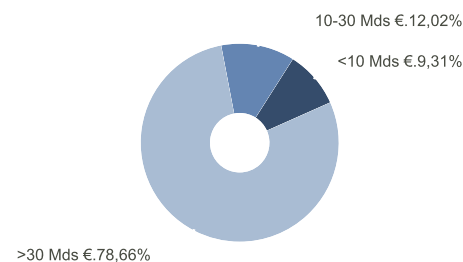
*La signification des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur www.am.oddo-bhf.com dans la rubrique «Informations Réglementaires».

Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

Changement d'indicateur de référence au 03/01/2011. Ancien indicateur de référence : 90% DJ Stoxx 50 (dividendes réinvestis) + 10% Eonia.

(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.

Répartition par capitalisation



Capitalisation moyenne	99 Mds €
------------------------	----------

Commentaire de gestion

Nouvelle hausse des marchés actions en mars, portée par les avancées des campagnes de vaccination dans le monde qui s'accélérent, notamment aux Etats-Unis, malgré le retard évident de la vaccination en Europe Continentale. Le marché profite par ailleurs de la confirmation des différents plans de relance annoncés aux US (consommation + infrastructure), ou ceux proposés en Europe, plans qui continuent aussi d'alimenter les anticipations d'inflation. Dans ces conditions, les prévisions de croissance continuent d'être révisées à la hausse.

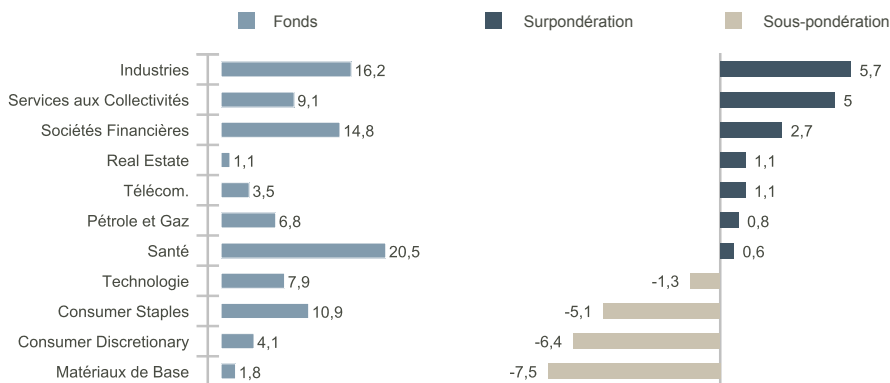
En termes de performance sectorielle ce mois-ci, le secteur automobile constitue de loin la meilleure performance du Stoxx 600 (+16,9%), porté par les annonces des principaux constructeurs de leurs développements dans les véhicules électriques. A l'autre bout du spectre, le secteur « Matières premières » (-0,9%), sous représenté dans le fonds, enregistre une performance négative.

Au cours de la période, nous avons introduit une position en Cofinimmo (société belge) en participant à son augmentation de capital ayant comme objectif de soutenir la croissance de son segment immobilier de santé en Europe, qui représente aujourd'hui 59% de son portefeuille d'actifs. Par ailleurs, la société détient encore des actifs de bureaux (env. 30% de son portefeuille), qu'elle entend filialiser pour y faire entrer des investisseurs minoritaires. Cela permettra une revalorisation de la société via une meilleure prise en compte de la croissance des actifs de santé. A terme, il sera également plus facile de sortir les bureaux de son périmètre d'activités si elle le souhaite afin de devenir un « acteur pur » dans le domaine de la santé. Le rendement attendu de son dividende pour l'année 2021 est de 4,8%. Par ailleurs, nous avons également introduit une position en Crédit-Agricole afin d'accroître notre exposition au secteur bancaire en complément des renforcements de nos positions en BNP Paribas et Intesa. Au-delà des perspectives d'évolution plus favorables des marges dues à la pentification de la courbe des taux, le groupe nous apparaît comme bien positionné sur les métiers d'épargne long-terme et de l'assurance (environ 30% des revenus en 2020). Aussi, étant donné sa position de capital confortable (CET1 à 13,1%), le groupe est en mesure de proposer à ses actionnaires, au titre de 2020, un dividende de 0,8Eur/action (avec le choix de paiement en numéraire ou titres), aboutissant à un rendement de 6,6% sur le cours actuel. Cette proposition permet de respecter les recommandations de la Banque Centrale Européenne tout en maximisant la distribution. Enfin, la valorisation nous paraît potentiellement attractive (0,6x la valeur d'actifs) eu égard à sa profitabilité (ROTE, hors dépréciation à 8,3%).

Par ailleurs, nous avons aussi allégé GlaxoSmithKline (Santé, Royaume-Uni) et renforcé Prosus (Médias, Pays-Bas), Engie (Services aux collectivités, France), British Petroleum (Pétrole et Gaz, Royaume-Uni) et Nexity (Immobilier, France).

Les meilleures attributions auront été Adidas (Biens de consommations, Allemagne), Saint-Gobain (Industries, France) et Deutsche Post (Industries, Allemagne). A l'inverse, le fonds a été pénalisé par Linde (Industrie, Allemagne), Vivendi (Services aux consommateurs, France) et Daimler (Biens de consommation, Allemagne).

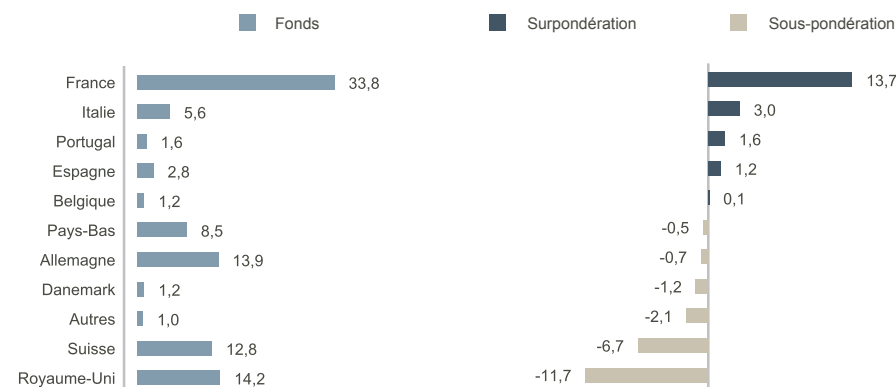
Répartition sectorielle du portefeuille par rapport à l'indicateur de référence (%)



Poche monétaire 3,4%

Stoxx 50 (TR Net)

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



Poche monétaire 3,4%

Principales lignes action du portefeuille

Valeur	Poids*	Poids**	Secteur	Pays
Asml Holding Nv	5,31%	5,33%	Technologie	Pays-Bas
Roche Holding Ag-Genusschein	4,89%	4,77%	Santé	Suisse
Astrazeneca Plc	4,19%	2,74%	Santé	Royaume-Uni
Nestle Sa-Reg	4,17%	6,74%	Biens de Consommation de Base	Suisse
Sanofi	4,10%	2,36%	Santé	France
Siemens Ag-Reg	3,96%	2,57%	Industries	Allemagne
Total Se	3,84%	2,57%	Pétrole et Gaz	France
Novartis Ag-Reg	3,78%	4,43%	Santé	Suisse
Unilever Plc	3,64%		Biens de Consommation de Base	Royaume-Uni
Allianz Se-Reg	3,22%	2,20%	Sociétés Financières	Allemagne
Nombre de lignes actions	47		* 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, 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, risques liés à l'utilisation de surexposition 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 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, FR, GB, IRL) 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.