

# ODDO BHF ProActif Europe PEA

CN-EUR - Eur | ACTIONS FONDAMENTALES - FLEXIBLE - EUROPE

Actif net du fonds	35 M€	Catégorie Morningstar :
Valeur liquidative	98,26€	Allocation EUR Flexible
Evolution vs M-1	0,10€	



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

 FR

Note: La stratégie d'investissement du fonds a été modifiée le 29/03/16, auparavant, elle visait une performance égale à celle de l'indice Eonia OIS capitalisé diminué des frais de gestion, de fonctionnement et de couverture liés à l'éligibilité PEA.

**Gérants**  
Pascal RIEGIS, Emmanuel CHAPUIS

**Caractéristiques**

Indicateur de référence : 50% EONIA TR Capitalisé OIS + 50% Euro Stoxx 50 (Net return)

Durée d'investissement conseillée : 3 ans

Date de création du fonds : 15/09/1992

Date de création de la part (1ère VL) : 02/05/2018

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0013275773
Code Bloomberg	ODDPCNE 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	1% TTC maximum Actif net.
Commission de surperformance	20% de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence, si la performance du Fonds est positive.
Frais courants	1,40%
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\***

	1 an	3 ans
Alpha de Jensen	0,56%	
Ratio de Sharpe	1,67	
Ratio d'information	-1,53	
Tracking Error	7,86%	
Bêta	0,50	
Coefficient de corrélation	0,84	

**Stratégie d'investissement**

Exposé de 0% à 100% sur les marchés actions européennes et investi de 0 à 25% en produits monétaires, le fonds ODDO ProActif Europe PEA a pour objectif de surperformer l'indicateur de référence (50% EONIA capitalisé + 50% EUROSTOXX 50 NR) un horizon de placement de 3 ans minimum. Le fonds a une stratégie d'investissement qui consistera à gérer le Fonds de façon discrétionnaire, en investissant dans valeurs mobilières diversifiées françaises et étrangères.

**Performances annuelles (en glissement sur 12 mois)**

du		29/03/2019	31/03/2020
au		31/03/2020	31/03/2021
Fonds		-6,4%	8,3%

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

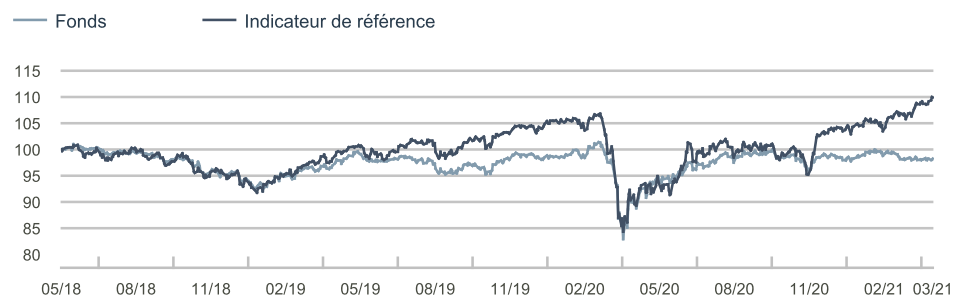
**Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)**

	2019	2020
Fonds	5,1%	0,1%
Indicateur de référence	13,2%	-0,5%

**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			-0,6%	0,1%	-0,3%	-			-
Indicateur de référence			3,3%	3,9%	5,2%	-			-

**Evolution de la valeur liquidative depuis le changement de gestion (base 100)**



**Volatilité annualisée**

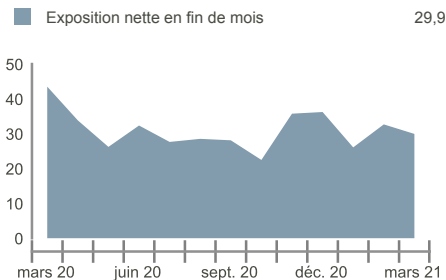
	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	7,89%		
Indicateur de référence	13,29%		

\*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.

## Exposition nette aux actions (12 mois glissants)



L'exposition nette inclut l'exposition actions sur les contrats à terme (futures et options sur indices).

## Commentaire de gestion

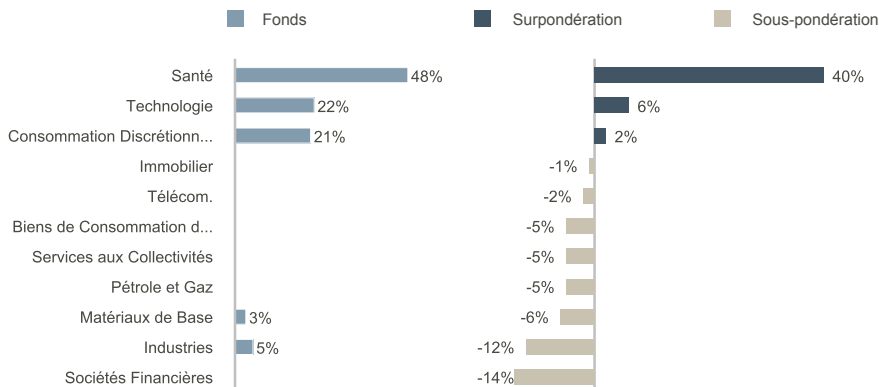
Les marchés des actions ont poursuivi leur avancée en mars. En Europe, l'indice Euro Stoxx 50 NR a progressé de 7.88%, l'indice DJ Stoxx 50 NR de 6.90% et l'indice MSCI Smid Cap NR de 5.34%.

Cette ascension a logiquement été menée par des secteurs cycliques, comme l'automobile (+16.9%), la chimie (+10.0%) et la construction (+9.9%), mais aussi les télécoms (+10.8%) et l'alimentation (+7.6%), secteurs pourtant défensifs mais décotés dans le contexte actuel. En queue de peloton, on retrouve les services financiers (+1.13%), impactés par les chutes de LSE et Crédit Suisse, ainsi que les produits de base (-0.87%) et l'énergie (+3.18%), secteurs pourtant cycliques mais avaient déjà largement anticipé la reprise depuis novembre dernier.

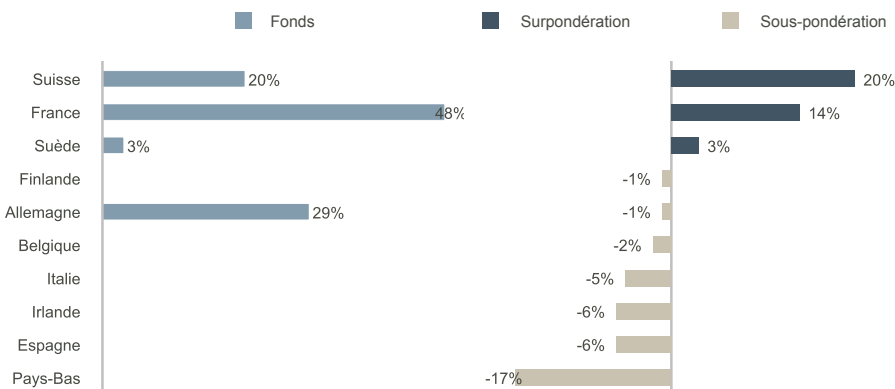
Les indicateurs PMI restent vigoureux aux Etats-Unis. En Europe ils sont redevenus positifs pour la première fois depuis quatre mois. L'accélération des campagnes de vaccination aux Etats-Unis et en Europe projettent clairement les agents économiques et les marchés financiers dans le monde d'après, celui d'un redémarrage franc et massif de tous les secteurs de l'économie, au risque de voir se créer ici et là des tensions inflationnistes. En dépit du discours rassurant de la FED sur la maîtrise du risque inflationniste et sur son intention de ne pas relever les taux d'intérêt avant 2023, le taux de rendement des T-Bonds à 10 ans s'est tendu de 1.40% à 1.71%. En Europe, la BCE a annoncé la continuité de sa politique monétaire et s'est même engagée sur un rythme plus rapide d'achats de dettes, ce qui a stabilisé le rendement des Emprunts d'Etat. Cette divergence des évolutions des taux longs aux Etats-Unis et en Europe a logiquement contribué à une appréciation du dollar par rapport à l'euro, de 1.21 à 1.17.

Le taux d'investissement de Oddo ProActif Europe se voit réduit de 33% à 27%. Nous avons cédé nos deux positions dans la banque, UBS, avec une plus-value, et Crédit Suisse, avec une moins-value, dès l'annonce de sa perte en milliards de dollars sur Achegos Capital Management. Nous avons aussi allégé marginalement certaines lignes du portefeuille. En contrepartie, nous initions un investissement en SKF, qui peut compter sur une gamme de produits parmi les meilleurs du marché pour profiter du rebond du marché de l'automobile, et en particulier de la percée des véhicules électriques, et des multiples applications industrielles.

## Répartition sectorielle hors liquidités par rapport à l'Euro Stoxx 50 (en net. expo.)



## Répartition géographique de la poche action par rapport à l'Euro Stoxx 50 (NR)



## Principales lignes actions actives (net. expo.)

Valeur	Poids*	Poids**	Secteur	Pays
Sap Se	6,65%	1,98%	Technologie	Allemagne
Michelin (Cgde)	6,45%		Consommation Discrétionnaire	France
Roche Holding Ag-Genusschein	5,85%		Santé	Suisse
Ipsen	5,60%		Santé	France
Merck Kgaa	2,12%		Santé	Allemagne
Alstom	1,77%		Industries	France
Skf Ab-B Shares	0,91%		Matériaux de Base	Suede

Nombre de lignes actions actives : 7 \* Fonds \*\* Indicateur de référence

## Exposition dérivés Vs Panier EuroStoxx en portefeuille

Produit	Type	Exposition (%)
Euro Stoxx 50 Jun21	Future Action	-62,1%
Panier Euro Stoxx 50	Action	67,6%

**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 pays émergents

**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 (FR, GB) et le prospectus (FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS sur [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).