

31 octobre 2019

# ODDO BHF Algo Trend Europe


**CR-EUR - Eur | ACTIONS - GESTION SYSTÉMATIQUE - MOMENTUM - EUROPE CORE**

Actif net du fonds 31,3 M€  
 Valeur liquidative 122,31€  
 Evolution vs M-1 1,09€

Catégorie Morningstar :  
 Actions Europe Gdes Cap. Mixte  
 ★★★★★ Morningstar™ au 30/09/2019



Echelle de risque et de rendement (1)

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

FR IT CHE DEU AUT LUX

**Gérants**
**Dr. Stefan BRAUN (CFA), Karsten SEIER (CFA)**
**Caractéristiques**

Indicateur de référence : Stoxx Europe 600 (Net Return)

Durée d'investissement conseillée : 5 ans

Date de création du fonds : 01/03/2016

Date initiale de performance : 01/03/2016

<b>Statut juridique</b>	Compartiment de ODDO BHF, Sicav Luxembourgeoise
<b>Code ISIN</b>	LU1361561100
<b>Code Bloomberg</b>	TRDECRE LX
<b>Devise</b>	Euro
<b>Affectation des résultats</b>	Capitalisation
<b>Souscription minimale (initiale)</b>	1000 EUR
<b>Commission de souscription</b>	5 % (maximum)
<b>Commission de rachat</b>	Néant
<b>Frais de gestion fixes</b>	Taux annuel de 1.40% maximum, payables trimestriellement et calculés sur base de l'actif net moyen du compartiment pour le mois considéré.
<b>Commission de surperformance</b>	10% maximum de la surperformance du fonds par rapport à l'indice de référence, si la performance du fonds est positive.
<b>Frais courants</b>	1,51%
<b>Société de gestion</b>	ODDO BHF AM SAS
<b>Société de gestion (par délégation)</b>	ODDO BHF AM GmbH
<b>Dépositaire</b>	Caceis Bank Luxembourg (Luxembourg)
<b>Valorisateur :</b>	Caceis Bank Lux
<b>Souscriptions / Rachats</b>	16h, à J
<b>Fréquence de valorisation</b>	Quotidienne

**Indicateurs techniques et de risque\***

	1 an	3 ans
Alpha de Jensen	0,81%	0,03%
Ratio de Sharpe	1,12	0,70
Ratio d'information	-0,03	-0,16
Tracking Error	3,27%	2,80%
Bêta	0,93	0,94
Coefficient de corrélation	0,97	0,97

**Stratégie d'investissement**

La stratégie se base sur une approche quantitative exclusive affichant un historique performance de plusieurs années pour divers portefeuilles institutionnels et de fonds communs de placement. Elle associe les idées de la finance comportementale et des facteurs liés à la dynamique. Son objectif consiste à identifier des tendances stables et durables pour des actions individuelles et à construire un portefeuille largement diversifié constitué d'un nombre important de petites positions et reflétant de nombreuses tendances, tout en contrôlant le risque. Une gestion des risques dédiée est utilisée pour gérer activement le risque du portefeuille et limiter l'écart de suivi ainsi que le bêta.

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

du		31/10/2016	31/10/2017	31/10/2018
au		31/10/2017	31/10/2018	31/10/2019
<b>Fonds</b>		18,1%	-5,7%	14,0%
Indicateur de référence		19,7%	-5,9%	13,0%

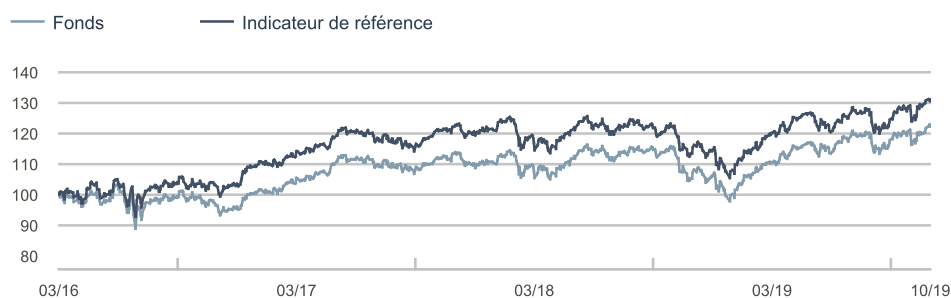
Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

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

	2017	2018
<b>Fonds</b>	9,5%	-9,3%
Indicateur de référence	10,6%	-10,8%

**Analyse des performances**

	Performances annualisées			Performances cumulées					
	3 ans	5 ans	Création	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	Création
<b>Fonds</b>	8,3%		5,6%	0,9%	22,1%	14,0%	26,9%		22,3%
Indicateur de référence	8,4%		7,5%	1,0%	20,8%	13,0%	27,3%		30,5%

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

**Volatilité annualisée**

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Fonds</b>	12,10%	11,25%	
Indicateur de référence	12,51%	11,58%	

\*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».

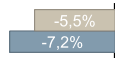
Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

(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.

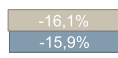
## Pertes maximales (depuis création)

■ Fonds  
■ Indicateur de référence

Perte mensuelle maximale



Maximum Drawdown



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

## Commentaire de gestion

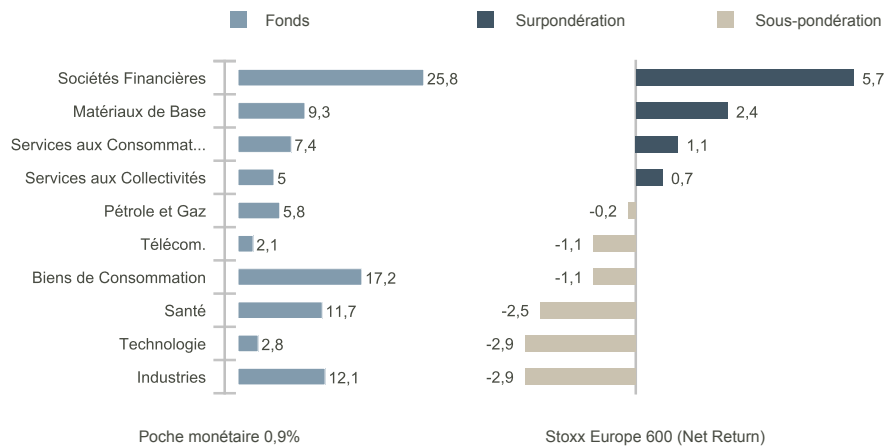
Le marché d'actions européen a clôturé dans le vert en octobre. Cette performance est à mettre à l'actif de l'amélioration des perspectives sur le front de la guerre commerciale sino-américaine, un accord commercial partiel semblant réaliste, ainsi que de l'optimisme entourant la question du Brexit.

Le mois d'octobre a été caractérisé par des rendements sectoriels volatils et une forte dispersion. Il a donné lieu à un important mouvement de rotation, surtout entre les facteurs momentum et value, le premier ayant sous-performé, pendant que le deuxième surperforait. Au niveau sectoriel, les valeurs cycliques telles que l'automobile et les composants automobiles et celles opérant dans les biens et services industriels ont signé une surperformance. En revanche, les médias et l'alimentation et les boissons ont fait figure de lanterne rouge. Au niveau géographique, l'Autriche et la Suède ont fait mieux que le marché dans son ensemble, tandis que la Belgique et la Norvège sont restées à la traîne.

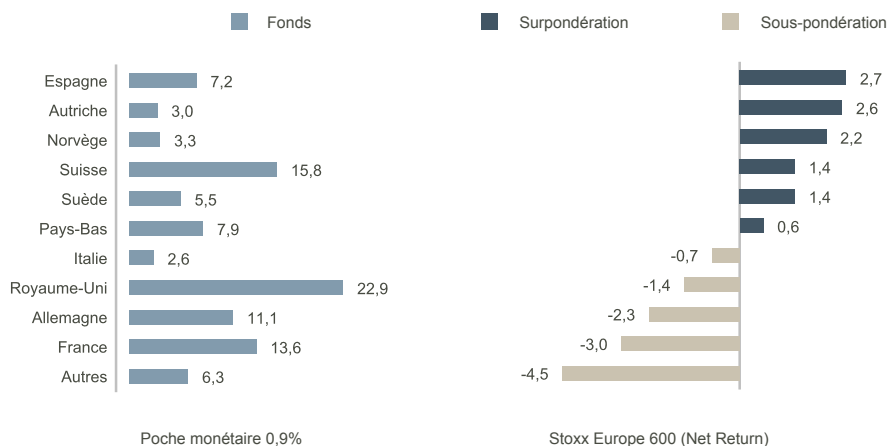
Le fonds ODDO BHF Trend Dynamics Europe Fund a légèrement sous-performé son indice de référence en octobre. La sélection de titres a pesé sur la performance active, contrairement à l'allocation sectorielle. S'agissant des titres individuels, notre position sur Fiat Chrysler et l'exclusion d'AB INBEV se sont révélées bénéfiques, tandis que le positionnement sur Iberdrola et Philips a coûté des points. Au niveau sectoriel, la sous-pondération de l'alimentation et des boissons a porté ses fruits, à l'inverse de celle des soins de santé.

En septembre, le fonds a relevé son exposition à l'Allemagne et à la Belgique et réduit la voilure sur l'Espagne et la Belgique. Il a en outre renforcé ses positions dans le secteur des services financiers et allégé son exposition à l'assurance.

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



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



## Principales lignes action du portefeuille

Valeur	Poids*	Poids**	Secteur	Pays
Novartis Ag-Reg	3,16%	2,19%	Santé	Suisse
Investor Ab-B Shs	2,99%	0,24%	Sociétés Financières	Suede
Unilever Plc	2,92%	0,73%	Biens de Consommation	Royaume-Uni
Vinci Sa	2,81%	0,65%	Industries	France
Relx Plc	2,79%	0,51%	Services aux Consommateurs	Royaume-Uni
Swiss Life Holding Ag-Reg	2,65%	0,18%	Sociétés Financières	Suisse
Compass Group Plc	2,51%	0,44%	Services aux Consommateurs	Royaume-Uni
Repsol Sa	2,27%	0,25%	Pétrole et Gaz	Espagne
Iberdrola Sa	2,23%	0,63%	Services aux Collectivités	Espagne
Segro Plc	2,20%	0,13%	Sociétés Financières	Royaume-Uni
Nombre de lignes actions	100		* 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 de liquidité des actifs sous jacents, risque de volatilité, risques liés à la conversion monétaire

**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 réglementé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) Luxembourg. 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, FR, GB, ITL, POR) et le prospectus (DEU, FR, GB) 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, BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Seinaustrasse 16, 8002 Zurich, Switzerland.