

30 juin 2020

8S Oddo Small & Mid Cap Europe


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

Actif net du fonds	13 M€
Valeur liquidative	1 430,07€
Evolution vs M-1	36,36€



Echelle de risque et de rendement (1)

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

FR

Investisseur accrédité seulement :

SGP

Gérants

Pascal RIEGIS, Sébastien MAILLARD, Grégory DESCHAMPS, Frédéric DOUSSARD

Caractéristiques

Indicateur de référence : MSCI Europe Smid Cap EUR NR

Durée d'investissement conseillée : 5 ans

Date de création du fonds : 20/04/2016

Date initiale de performance : 20/04/2016

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0013141017
Code Bloomberg	8SMCECE FP
Devise	Euro
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription minimale (initiale)	250000 EUR
Commission de souscription	5 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion fixes	0.5% maximum TTC de l'Actif net.
Frais de gestion fixes (Maitre)	1% maximum TTC Actif net, OPC Exclus
Commission de surperformance	N/A
Commission de superperformance (Maitre)	20% de la surperformance du FCP par rapport à son indice de référence, si la performance du FCP est positive
Frais courants	0,50%
Société de gestion	ODDO BHF AM SAS
Dépositaire	ODDO BHF SCA, France (Paris)
Valorisateur :	EFA
Souscriptions / Rachats	10h15, à J
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Commission de mouvement perçue par la société de gestion	Néant

Indicateurs techniques et de risque*

	1 an	3 ans
Alpha de Jensen	6,16%	3,68%
Ratio de Sharpe	0,12	0,20
Ratio d'information	0,93	0,68
Tracking Error	6,99%	5,37%
Bêta	0,88	0,89
Coefficient de corrélation	0,98	0,97

Stratégie d'investissement

Le Fonds est un OPCVM nourricier, investi en totalité au travers de la part CI-EUR du fonds ODDO BHF AVENIR EUROPE et accessoirement en liquidités, dont l'objectif de gestion est la valorisation du capital à long terme en surperformant son indicateur de référence, l'indice MSCI Europe Smid Cap (Net Return) EUR, sur un horizon de placement minimum de 5 ans.

Performances annuelles (en glissement sur 12 mois)

du	30/06/2016	30/06/2017	29/06/2018	28/06/2019
au	30/06/2017	29/06/2018	28/06/2019	30/06/2020
Fonds	24,5%	10,3%	0,8%	3,6%
Indicateur de référence	21,5%	7,8%	-1,7%	-3,2%

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

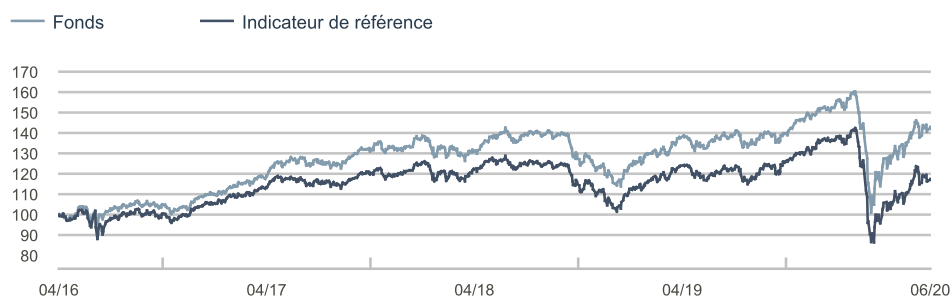
Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	2017	2018	2019
Fonds	22,3%	-12,0%	29,5%
Indicateur de référence	16,4%	-14,3%	30,6%

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	4,8%		8,9%	2,6%	-5,6%	3,6%	15,2%		43,0%
Indicateur de référence	0,9%		3,9%	1,8%	-13,8%	-3,2%	2,6%		17,4%

Evolution de la performance depuis la création (base 100)



Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	28,30%	19,46%	
Indicateur de référence	31,53%	21,05%	

*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®

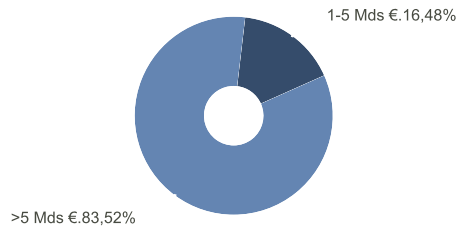
(1) L'échelle de risque/rendement dans une plage allant de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque/rendement du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées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

8S Oddo Small & Mid Cap Europe

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

Les données sont présentées par transparence du Fonds Maître.

Répartition par capitalisation



Capitalisation médiane : 8.9 Mds €

Commentaire de gestion

Les indices des actions prolongent en juin le rebond entamé fin mars. L'indice Euro Stoxx 50 NR gagne sur le mois 6.40%, l'indice DJ Stoxx 50 NR 3.56% et l'indice MSCI Smid Cap NR 1.81%. Les cycliques continuent leur rattrapage par rapport aux défensives, et en particulier la banque, l'assurance et la technologie. A l'inverse, la santé, l'alimentation, les telecoms et l'immobilier restent stables, ainsi que le pétrole.

Les cours du pétrole et des métaux continuent de s'apprécier. Ils traduisent une reprise généralisée de l'activité mondiale, avec probablement des effets de suractivité dans certains domaines post confinement.

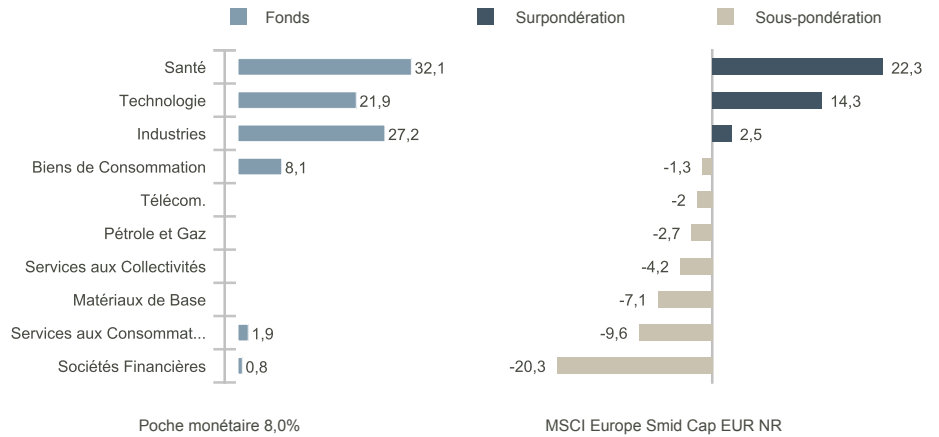
Après s'être tendus en début de mois, les taux des emprunts d'Etat terminent le mois à des niveaux quasiment inchangés.

La montée des tensions géopolitiques, que ce soit la pression exercée par la Chine sur Hong-Kong, qui contribue à envenimer les relations entre la Chine et les Etats-Unis, ou les divergences de vue au sein de l'Union Européenne entre les pays dits vertueux du nord et ceux du sud, n'auront pas réussi à perturber les marchés. Seule la résurgence de poches localisées de l'épidémie de Covid 19 en Asie et aux Etats-Unis (Arizona, Floride, Texas), est venue créer quelques turbulences passagères. Le risque d'une deuxième vague reste dans les esprits d'autant que l'épidémie bat son plein en Amérique Latine.

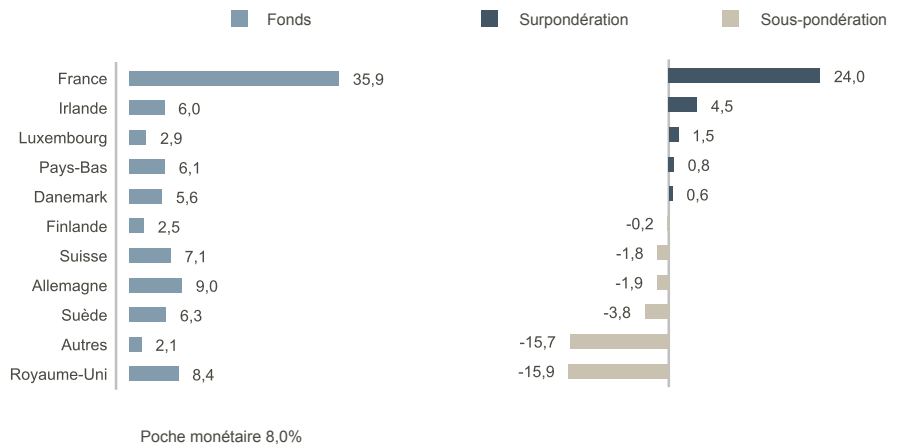
Les autorités répondent aux dommages économiques causés par la pandémie par une surenchère de plans de relance, au sein de chacun des pays et même au niveau supranational de l'Union Européenne.

Fidèles à notre philosophie d'investissement, nous sommes investis dans des sociétés de grande qualité, aux bilans solides, au rayonnement mondial et offrant des perspectives de développement à long terme intactes, à la fois dans des secteurs défensifs et cycliques.

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
Alstom	5,59%	0,33%	Industries	France
Gn Store Nord A/S	5,49%	0,25%	Santé	Danemark
Icon Plc	5,32%		Santé	Irlande
Ingenico Group	5,27%	0,35%	Technologie	France
Michelin (Cgde)	5,09%		Biens de Consommation	France
Biomerieux	4,34%	0,21%	Santé	France
Safran Sa	3,98%		Industries	France
Mtu Aero Engines Ag	3,72%	0,33%	Industries	Allemagne
Teamviewer Ag	3,70%	0,26%	Technologie	Allemagne
Ipsen	3,39%	0,12%	Santé	France

Nombre de lignes actions : 45

* 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 (FR, GB) et le prospectus (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.

ODDO BHF Asset Management SAS

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° d'agrément GP 99011. SAS au capital de 9 500 000€. RCS 340 902 857 Paris. 12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 France - Tél. : 33 (0)1 44 51 85 00

www.am.oddo-bhf.com