

31 octobre 2019

ODDO BHF Algo Trend US


CN-EUR - Eur | ACTIONS - GESTION SYSTÉMATIQUE - MOMENTUM - US

Actif net du fonds 99,0 M€
 Valeur liquidative 114,53€
 Evolution vs M-1 -0,35€

Catégorie Morningstar :
 Actions Etats-Unis Gdes Cap. Mixte



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 : 100% S&P 500 EUR Net Total Return Index

Durée d'investissement conseillée : 5 ans

Date de création du fonds : 16/07/2018

Date initiale de performance : 16/07/2018

Statut juridique	Compartiment de ODDO BHF, Sicav Luxembourgeoise
Code ISIN	LU1833929216
Code Bloomberg	ODUSECN LX
Devise	Euro
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription minimale (initiale)	100 EUR
Commission de souscription	5 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion fixes	Taux annuel de 0.75% maximum, payables trimestriellement et calculés sur base de l'actif net moyen du compartiment pour le mois considéré.
Commission de surperformance	10% maximum TTC sur la surperformance du Compartiment par rapport à l'indice de référence sous réserve que la performance du Compartiment, au cours de la période de performance, soit positive.
Frais courants	0,86%
Société de gestion	ODDO BHF AM SAS
Société de gestion (par délégation)	ODDO BHF AM GmbH
Dépositaire	Caceis Bank Luxembourg (Luxembourg)
Valorisateur :	Caceis Bank Lux
Souscriptions / Rachats	16h, à J
Fréquence de valorisation	Quotidienne

Indicateurs techniques et de risque*

	1 an	3 ans
Alpha de Jensen	-0,51%	
Ratio de Sharpe	0,86	
Ratio d'information	-0,34	
Tracking Error	2,68%	
Bêta	0,97	
Coefficient de corrélation	0,99	

Stratégie d'investissement

Le Compartiment investira au moins 70 % de ses actifs nets dans des actions figurant dans l'indice S&P 500 NR.

Performances annuelles (en glissement sur 12 mois)

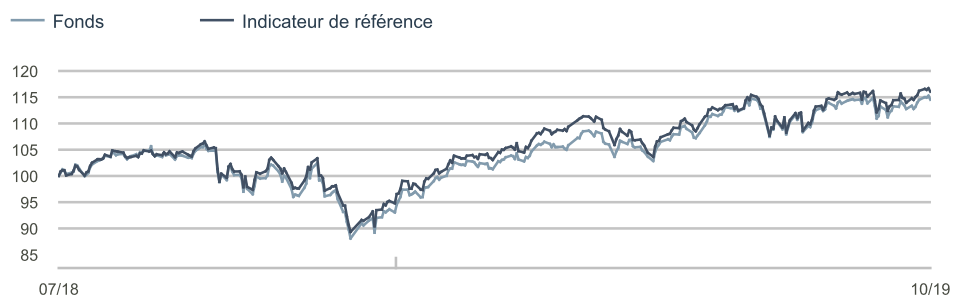
du				31/10/2018
au				31/10/2019
Fonds				14,7%
Indicateur de référence				15,3%

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)

	2014	2015	2016	2017	2018
Fonds	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	-	-	-	-	-

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			11,1%	-0,3%	25,2%	-			-
Indicateur de référence			12,2%	-0,1%	25,9%	-			-

Evolution de la performance depuis la création (base 100)

Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	16,73%		
Indicateur de référence	16,98%		

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

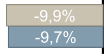
Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

(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.

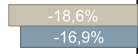
Pertes maximales (depuis création)

■ 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

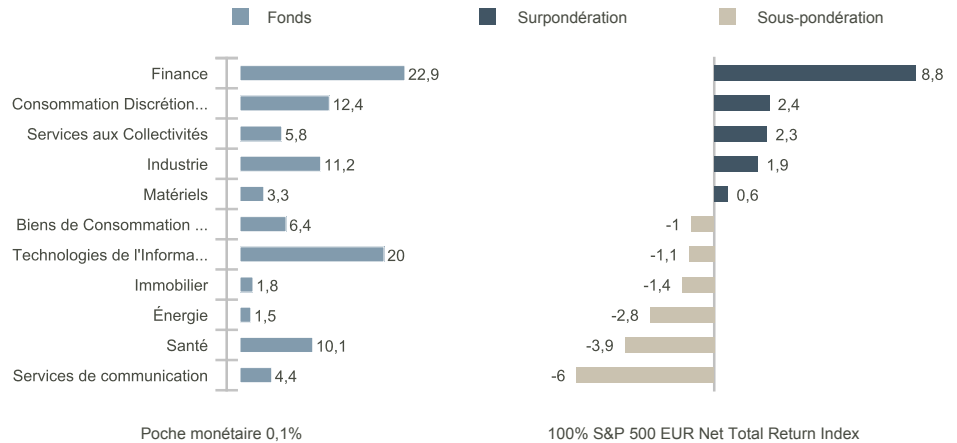
Le marché d'actions américain a clôturé dans le vert en octobre. Cette performance est à mettre à l'actif de l'amélioration des perspectives sur le front de la guerre commerciale sino-américaine, un accord commercial partiel semblant réaliste, des décisions de la Fed conformes aux attentes du marché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

Le mois d'octobre a été caractérisé par des rendements factoriels volatils et une forte dispersion. Il a donné lieu à un important mouvement de rotation, surtout entre les facteurs momentum et value, ce dernier ayant sous-performé, pendant que le facteur croissance surperforait. Les secteurs cycliques ont fait la course en tête, au premier rang desquels les ressources de base et la technologie, tandis que les voyages et loisirs ainsi que l'énergie sont arrivés en queue de peloton.

L'ODDO BHF Algo Trend US Fund a légèrement surperformé son indice de référence en octobre. L'allocation a eu un impact positif, tandis que la sélection de titres a grevé la performance. La surpondération des banques et la sous-pondération des soins de santé ont porté leurs fruits, contrairement à la surpondération des voyages et loisirs. Au niveau des titres individuels, Apple et JP Morgan ont apporté une contribution positive, à l'inverse de Progressive Corporation et Boeing.

En octobre, le fonds a étoffé son exposition aux secteurs de l'assurance et des produits et services de consommation. En revanche, le positionnement sur l'énergie et les produits chimiques a été revu à la baisse.

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



Principales lignes action du portefeuille

Valeur	Poids*	Poids**	Secteur	Pays
Microsoft Corp	5,71%	4,34%	Technologies de l'Information	Etats-Unis
Jpmorgan Chase & Co	4,57%	1,58%	Finance	Etats-Unis
Apple Inc	4,30%	4,19%	Technologies de l'Information	Etats-Unis
Visa Inc-Class A Shares	3,91%	1,22%	Finance	Etats-Unis
Nextera Energy Inc	3,47%	0,46%	Services aux Collectivités	Etats-Unis
Amazon.Com Inc	3,08%	2,93%	Consommation Discrétionnaire	Etats-Unis
Aflac Inc	2,87%	0,16%	Finance	Etats-Unis
Bank Of America Corp	2,67%	1,04%	Finance	Etats-Unis
Pultgroup Inc	2,22%	0,04%	Consommation Discrétionnaire	Etats-Unis
Micron Technology Inc	2,16%	0,21%	Technologies de l'Information	Etats-Unis
Nombre de lignes actions	103		* 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 pays émergents, 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) 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. 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.