

Nom du fonds - ISIN : ODDO AVENIR EUROPE CR-EUR - FR0000974149
 Société de gestion : Oddo Meriten AM
 Catégorie Quantalys : Actions Europe Petites et Moyennes Capitalisations
 Gérant du fonds : Pascal Riegis, Grégory Deschamps, Sébastien Maillard, Frédéric Doussard. 27/10/2017

 À découvrir

VL 560,58 EUR

(25/10/2017)

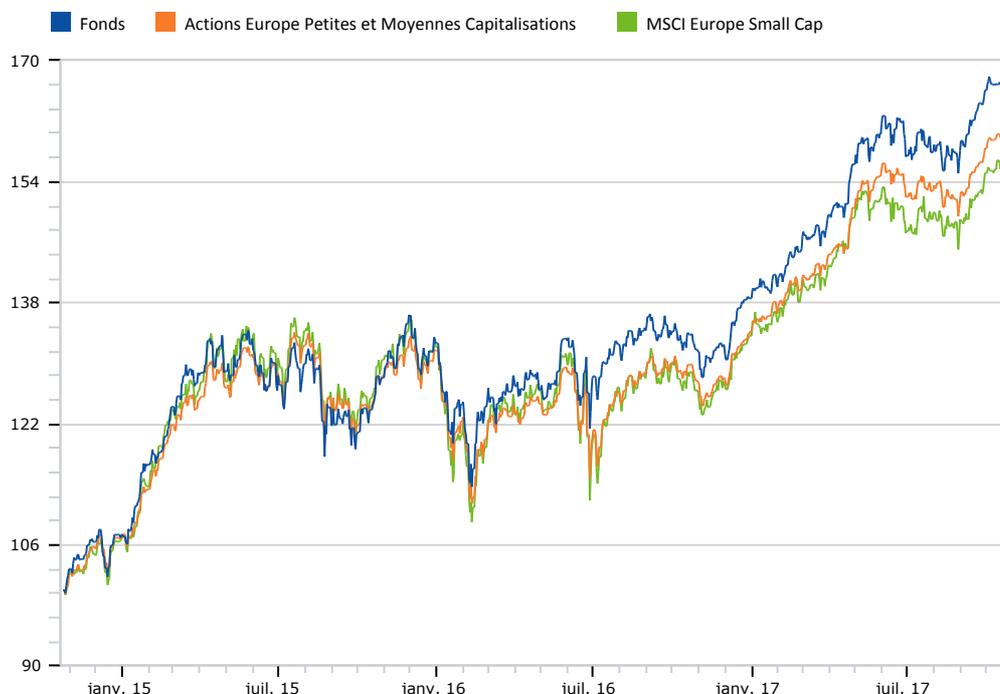
L'objectif Nortia

Oddo Avenir Europe est un fonds actions européennes dont l'objectif est de surperformer l'indice MSCI Europe Smid Cap sur un horizon d'investissement de 5 ans. Le fonds sera investi au minimum à 75% de son actif dans des titres d'entreprises européennes, dont la capitalisation sera, à l'achat, comprise entre 150 millions et 10 milliards d'euros. L'équipe de gestion recherche des leaders mondiaux qui affichent une forte rentabilité financière, indépendamment du cycle économique. Si les gérants ne réalisent pas de pari macro, l'allocation conserve néanmoins une proportion aux cycliques / non cycliques équivalente à son indice de référence (respectivement 2/3 et 1/3). Par ailleurs, les valeurs financières, les secteurs de la télécommunication et les utilities sont exclus de l'univers d'investissement, en raison de leur structure. Enfin, les décisions d'investissement sont prises de manière collégiale, tandis que la sortie d'une valeur peut être décidée individuellement. Ce fonds, non couvert contre le risque de change, conservera, dans un souci de liquidité, environ 10% de son actif en liquidité.. 27/10/2017

L'avis Nortia (L'analyse de Céline LEURENT)

Depuis le début de l'année, Oddo Avenir Europe est en avance sur sa catégorie (19.35% vs 18.18%), grâce à un stock picking efficace. Si le portefeuille, composé de 49 lignes, connaît un turnover historiquement faible (35% en moyenne), on notera toutefois des prises de bénéfices sur le secteur de la santé, au profit d'un renforcement sur les sociétés de services (comme ISS et Securitas). En parallèle, la progression du cours d'Autoliv a permis de remplacer cette société de sécurité embarquée par Faurecia (3.9%), qui présente un meilleur couple rendement/risque. En plus d'une valorisation attrayante, l'équipe de gestion estime en effet que l'équipementier bénéficie de la forte croissance des constructeurs chinois ainsi que d'un potentiel sous-estimé sur les pots catalytiques hybrides (plus technique et plus coûteux à produire). Parmi les plus fortes convictions, on retrouve d'autres valeurs du secteur automobile, comme l'équipementier de phares à néon Osram (4.5%) ou encore Michelin (4.7%). Le leader mondial bénéficie, en effet, de fortes barrières à l'entrée, d'un pricing power sous-évalué et il profite également de la tendance lourde du pneu 18 pouces. Côté valeurs défensives (environ 1/3 du portefeuille), la préférence pour le secteur de la santé est maintenue et a contribué sensiblement aux performances l'an passé, comme avec Icon, la société de sous-traitance de tests cliniques, qui profite ainsi de la croissance des biotechnologies sans en être directement investis. La répartition par taille de capitalisation (31% mid caps et 66% large caps) illustre ainsi la volonté des gérants d'accompagner les sociétés prometteuses dans leur développement, dans leur passage d'une taille de capitalisation moyenne à grande. Nous apprécions l'efficacité de ce modèle de gestion qui engendre un couple rendement / risque de qualité dans la durée (performance annualisée trois ans de 16.33% avec 13.17% de volatilité).. 27/10/2017

Historique base 100 du 25/10/2014 au 25/10/2017



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2017	19,97 %	18,17 %
Perf. 2016	4,50 %	1,90 %
Perf. 2015	23,59 %	22,91 %
Perf. 2014	3,75 %	4,60 %
Perf. 2013	21,03 %	26,55 %
Perf. 2012	20,83 %	23,13 %
Volatilité 3 ans	13,17 %	12,37 %

[Avec Vous]

Céline LEURENT
Responsable Analyste Financière
Tél : 03 28 04 65 72 - 06 40 24 50 92
cleurent@nortia.fr

Jérôme LIVRAN, CFA
Directeur Financier
Tél : 03 28 04 65 37 - 06 03 09 56 41
jlivran@nortia.fr

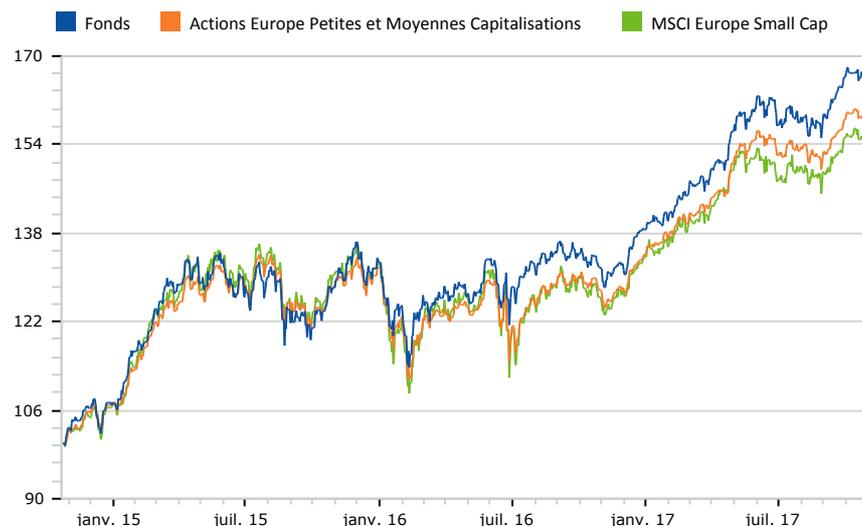
Emilie BRUNEAU
Chargée de Gestion Financière
Tél : 03 28 52 96 03
ebruneau@nortia.fr

Fiche d'identité

Nom du fonds	ODDO AVENIR EUROPE CR-EUR
Société de gestion	Oddo Meriten AM
Code ISIN	FR0000974149
Classification AMF	Actions internationales
Indice de référence	MSCI Europe Smid EUR NR
Type d'investisseur	Tous souscripteurs
Catégorie Quantalys	Actions Europe Petites et Moyennes Capitalisations
Indice de réf. Quantalys	MSCI Europe Small Cap

VL **560,58 EUR**
(25/10/2017)

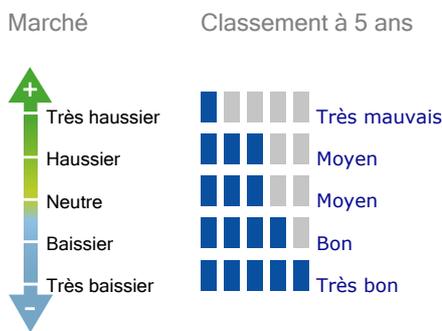
Historique base 100 du 25/10/2014 au 25/10/2017



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 25/10/2017		
Perf. veille	-0,06 %	-0,22 %
Perf. 4 semaines	1,15 %	1,05 %
Perf. 1er janvier	19,97 %	18,17 %
Perf. 1 an	25,23 %	22,77 %
Perf. 3 ans	66,31 %	58,58 %
Perf. 5 ans	102,99 %	103,39 %
Performance annuelles		
Perf. 2016	4,50 %	1,90 %
Perf. 2015	23,59 %	22,91 %
Perf. 2014	3,75 %	4,60 %
Données 3 ans au 30/09/2017		
Perf. ann.	16,33 %	15,00 %
Volatilité	13,17 %	12,37 %
Sharpe	1,26	1,23

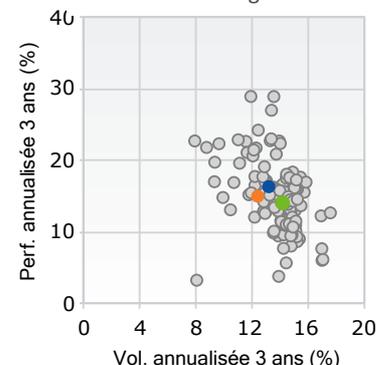
Comportement



Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	67 / 199	2
3 mois	38 / 196	1
6 mois	55 / 192	2
YTD	53 / 189	2
1 an	57 / 184	2
3 ans	44 / 142	2
5 ans	33 / 102	2

Fonds versus catégorie



Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans	Faible	Fort
Perf. ann.	16,33 %	
Surperf. ann.	2,25 %	
Ecart de suivi	7,18 %	
Ratio d'info	0,31	
Beta	0,80	

Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Volatilité	13,17 % Bon
Perte max	-16,67 % Bon
DSR	8,87 % Bon
Beta bais.	0,96 Bon
VAR	-2,79 % Bon

Caractéristiques générales

Type	FCP
Capi/Distri	Capitalisation
Part couverte	Non
Eligible au PEA / PEA PME	Oui / Non
Frais maximum	
Souscription	4 %
Rachat	Néant
Gestion	2 %
Surperformance	Oui
Courants	2,3 %

Profil de risque DICI



Actif au 25/10/2017

Actif net de la part	1 432 M EUR
Actif net global	2 887 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	10,84 %

Gérant Gestion collégiale