

29 novembre 2019

ODDO BHF Génération


CR-EUR - Eur | ACTIONS - GESTION FONDAMENTALE - GRANDES CAPITALISATIONS - ZONE EURO

Actif net du fonds 654,0 M€
 Valeur liquidative 865,04€
 Evolution vs M-1 27,48€

Catégorie Morningstar :
 Actions Zone Euro Grandes Cap.
 ★★★ Morningstar™ au 31/10/2019



1 2 3 4 5 6 7
 Echelle de risque et de rendement (1)

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

FR LUX AUT IT CHE DEU NLD PRT ESP BEL SWE CL
 FIN

Investisseur accrédité seulement : SGP

L'approche ESG consiste à sélectionner les entreprises ayant les meilleures pratiques environnementales, sociales ou de gouvernance en privilégiant les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra-financier au sein d'un univers d'investissement (Best in Universe) et/ou les émetteurs démontrant une amélioration de leur pratique ESG dans le temps (Best effort).

Gérants

Emmanuel CHAPUIS, Guillaume DELORME, Javier GOMEZ RODRIGUEZ, François-Régis BREUIL

Caractéristiques

Indicateur de référence : MSCI EMU Net Return EUR Index

Durée d'investissement conseillée : 5 ans

Date de création du fonds : 17/06/1996

Date initiale de performance : 17/06/1996

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0010574434
Code Bloomberg	ODDGENC 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	2% TTC maximum Actif net, déduction faite des parts et actions d'OPCVM
Commission de surperformance	20% maximum de la surperformance du FCP par rapport à son indicateur de référence si la performance de l'OPCVM est positive
Frais courants	2,33%
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.

Stratégie d'investissement

ODDO BHF Génération est un fonds actions européennes de toutes capitalisations, qui cherche à investir principalement dans des entreprises aux actionnariats stables et pérennes (entreprises souvent contrôlées par une famille). Il a vocation à être investi en permanence en actions et vise une appréciation du capital dans la durée. Le fonds suit une stratégie de pur « stock-picking » basée sur l'analyse fondamentale et la valorisation individuelle des valeurs afin de trouver celles qui ont prix jugé attractif eu égard à leurs perspectives à long terme. Le fonds intègre des critères ESG stricts dans son processus d'investissement, basés sur le modèle d'analyse propriétaire de ODDO BHF AM.

Performances annuelles (en glissement sur 12 mois)

du	28/11/2014	30/11/2015	30/11/2016	30/11/2017	30/11/2018
au	30/11/2015	30/11/2016	30/11/2017	30/11/2018	29/11/2019
Fonds	18,9%	-4,7%	23,8%	-14,0%	11,1%
Indicateur de référence	15,8%	-8,0%	21,4%	-8,1%	16,7%

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	5,5%	15,6%	5,2%	15,7%	-20,2%
Indicateur de référence	2,7%	11,5%	4,4%	12,5%	-12,7%

Analyse des performances

	Performances annualisées			Performances cumulées					
	3 ans	5 ans	10 ans	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	5,8%	6,0%	9,1%	3,3%	19,7%	11,1%	18,3%	34,1%	139,0%
Indicateur de référence	9,2%	6,8%	9,4%	2,7%	24,1%	16,7%	30,3%	38,8%	144,8%

Evolution de la performance depuis 10 ans (base 100)

Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	15,73%	14,28%	15,00%
Indicateur de référence	13,03%	12,58%	15,53%

Indicateurs techniques et de risque*

	3 ans	5 ans
Alpha de Jensen	-4,22%	-0,08%
Ratio de Sharpe	0,43	0,42
Ratio d'information	-0,73	-0,14
Tracking Error	4,87%	5,29%
Bêta	1,07	0,91
Coefficient de corrélation	0,94	0,94

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

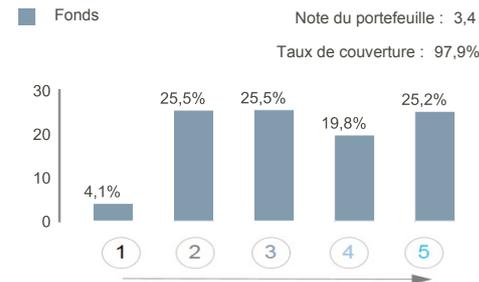
Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

Changement d'indicateur de référence au 04/05/2015. Auparavant, MSCI France NR au 01/10/2014, SBF 120 TR Net au 04/08/2011, ODDO Sociétés Familiales (dividendes réinvestis) précédemment. Date de création : 17/06/1996 (Reconversion de la SICAV en FCP le 19/03/2008)

(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.

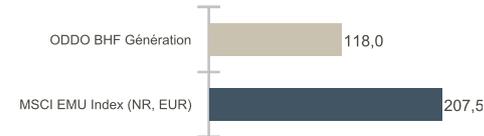


Notation ESG



Conformément à la mise à jour de notre politique d'intégration ESG publiée le 30 juin 2017, l'échelle de notation interne ESG distribue désormais l'univers d'investissement des rangs 1 (Risque élevé) à 5 (Opportunité forte) de manière ascendante.

Intensité Carbone (tCO2e/ mil EUR)



Commentaire de gestion

Les marchés des actions ont prolongé en novembre les tendances amorcées fin octobre. Les indices affichent des progressions mensuelles de +2,65% pour l'indice MSCI EMU NR. La hausse est tirée par les secteurs les plus cycliques comme les produits de base, les industrielles, et la technologie. A l'inverse, les secteurs défensifs, tels les télécoms, les utilities, les médias ou encore l'énergie stagnent, pénalisés par la hausse des taux obligataires.

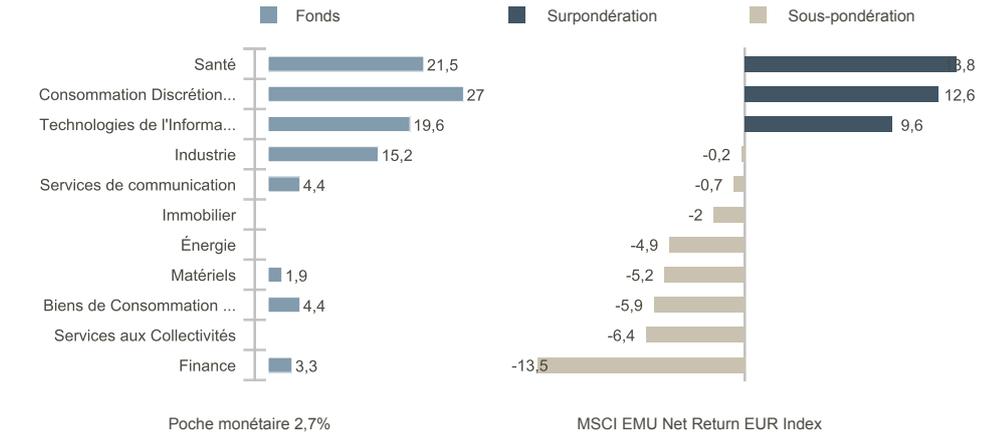
Les marchés bénéficient sur le mois d'un vent de bonnes nouvelles pour la croissance mondiale. Sur le plan politique, l'avancée des négociations commerciales entre les Etats-Unis et la Chine, laisse espérer la signature d'un accord à minima en fin de l'année ou début 2020. Les statistiques économiques sont elles aussi encourageantes, particulièrement aux Etats-Unis où les chiffres de l'emploi continuent d'être vigoureux, soutenus par une augmentation du taux de participation à l'emploi, tandis que les PMI industriels montrent une meilleure résistance de l'activité. En Chine, les dernières indications, bien que parfois contradictoires, laissent apparaître aussi un arrêt de la dégradation. La saison des publications des résultats des entreprises pour le troisième trimestre s'est aussi bien terminée en Europe et aux Etats-Unis et se solde par des publications des résultats des entreprises souvent en recul mais moins mauvaises qu'anticipé. ODDO BHF Génération a surperformé son indice de référence sur le mois de novembre.

Les principaux contributeurs positifs sur la période auront été Aperam (Luxembourg, acier inox), Grifols (Espagne, santé), Moncler (Italie, luxe), Faurecia (France, automobile), Amplifon (Italie, santé), DeLonghi (Italie, électro-ménager), Ipsen (France, santé), Ryanair (Irlande, transport aérien), Sopra Steria (France, IT services), Maersk (Danemark, transport maritime) et SoftwareOne (Suisse, IT services).

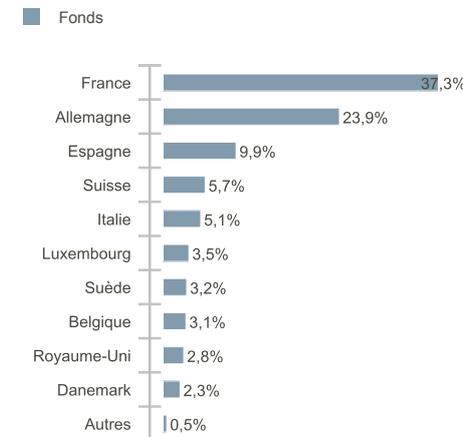
A l'autre bout du spectre, le fonds a été pénalisé par la contreperformance des titres Cineworld (UK, loisirs), Spie (France, service), Bouygues (France, holding), SMCP (France, distribution spécialisée), Merck (Allemagne, santé), Michelin (France, Pneumatiques), Wendel (France, holding) et Knorr-Bremse (Allemagne, biens d'équipement).

Sur le front des arbitrages au sein du portefeuille, nous avons allégé nos positions en Fresenius SE (Allemagne, santé), Sopra Steria (France, IT services), Volkswagen (Allemagne, automobile), Altran (France, R&D externalisée), Michelin (France, pneumatiques), Roche (Suisse, santé). Nous veillons à ce que le portefeuille offre une note globale ESG de meilleure qualité que l'univers de référence.

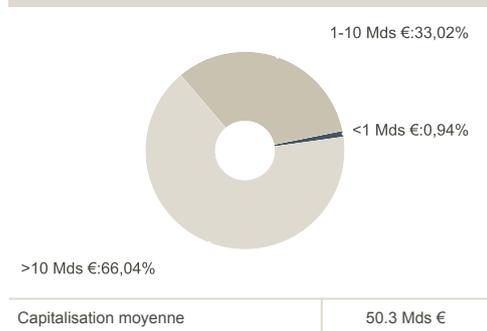
Répartition sectorielle du portefeuille par rapport à l'indicateur de référence (%)



Répartition géographique



Répartition par capitalisation



Principales lignes action du portefeuille

Valeur	Poids*	Poids**	Secteur	Pays
Sap Se	5,70%	2,88%	Technologie	Allemagne
Grifols Sa - B	5,43%		Santé	Espagne
Volkswagen Ag-Pref	4,81%	0,77%	Biens de Consommation	Allemagne
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	4,46%	2,69%	Biens de Consommation	France
Sopra Steria Group	3,69%		Technologie	France
Merck Kgaa	3,56%	0,33%	Santé	Allemagne
Michelin (Cgde)	3,36%	0,44%	Biens de Consommation	France
Bouygues Sa	3,33%	0,20%	Industries	France
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	3,15%	1,30%	Biens de Consommation	Belgique
Spie Sa	3,15%		Industries	France
Nombre de lignes actions	51		* 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 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 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 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, ESP, FR, GB, IRL, NLD, NOR, POR, S) 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, RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zurich, Bleicherweg 7, 8027 Zurich.