

31 juillet 2020

# ODDO BHF Algo Trend US



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

Actif net du fonds 113,7 M€  
 Valeur liquidative 117,93€  
 Evolution vs M-1 1,71€

Catégorie Morningstar :  
 Actions Etats-Unis Gdes Cap. Mixte

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 CHE DEU AUT LUX

## Gérants

Dr. Stefan BRAUN (CFA), Karsten SEIER (CFA),  
 Steffen Fuchs

## 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	LU1833929729
Code Bloomberg	ODUSECR 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 1.20% 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	1,32%
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
Commission de mouvement perçue par la société de gestion	Néant

## Indicateurs techniques et de risque\*

	1 an	3 ans
Alpha de Jensen	-0,04%	
Ratio de Sharpe	0,13	
Ratio d'information	0,01	
Tracking Error	3,51%	
Bêta	1,02	
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	31/07/2018	31/07/2019
au	31/07/2019	31/07/2020
Fonds	12,2%	4,9%
Indicateur de référence	12,8%	4,8%

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

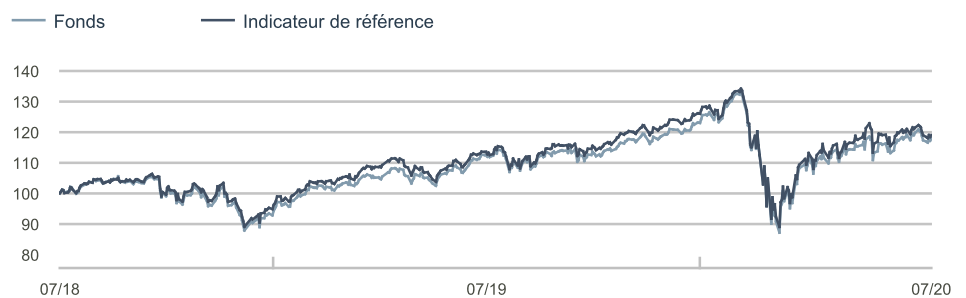
## Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	2019
Fonds	31,1%
Indicateur de référence	33,1%

## 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			8,4%	1,5%	-1,5%	-			-
Indicateur de référence			8,9%	0,3%	-3,1%	-			-

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



## Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	27,05%		
Indicateur de référence	26,22%		

\*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».

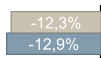
Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

(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.

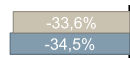
## Pertes maximales (depuis création)

■ 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

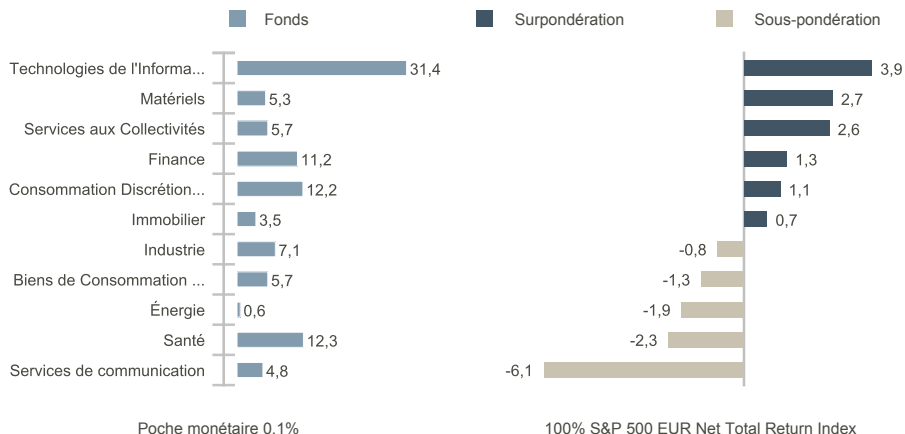
Après avoir enregistré un rebond long de plusieurs mois, les marchés d'actions américains ont perdu du terrain en juillet. L'orientation défavorable des statistiques économiques et la hausse du nombre d'infections au coronavirus ont fait resurgir les craintes d'une deuxième vague de contaminations, attisant au passage la volatilité sur les marchés.

D'un point de vue factoriel, le « momentum » a signé une performance positive en juillet. La performance globale a été alimentée par la contribution positive des facteurs « rentabilité » et « croissance ». La dispersion et la volatilité des rendements factoriels ont été moins prononcées qu'au cours du mois précédent. S'agissant des secteurs, la distribution ainsi que la construction et les matériaux ont surperformé, contrairement à l'énergie et aux banques.

Le fonds ODDO BHF Algo Trend US a surperformé son indice de référence sur le mois. L'allocation sectorielle et la sélection de titres ont apporté une contribution positive. Le positionnement dans les secteurs des services aux collectivités et de l'énergie a contribué positivement, tandis que celui dans la technologie et les produits et services de consommation a coûté des points. S'agissant des facteurs, les surpondérations des titres de « rentabilité » et de « croissance » ont été porteuses. Au niveau des titres individuels, les positions sur Nextera Energy et Trane Technologies se sont révélées bénéfiques, à l'inverse de Facebook et Pfizer.

En juillet, le fonds a relevé son exposition à la technologie et aux services aux collectivités. En revanche, le positionnement sur les voyages et loisirs et les télécommunications 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
Apple Inc	6,44%	6,40%	Technologies de l'Information	Etats-Unis
Microsoft Corp	5,76%	5,75%	Technologies de l'Information	Etats-Unis
Amazon.Com Inc	5,02%	4,90%	Consommation Discrétionnaire	Etats-Unis
Visa Inc-Class A Shares	3,80%	1,19%	Technologies de l'Information	Etats-Unis
Nextera Energy Inc	3,51%	0,51%	Services aux Collectivités	Etats-Unis
Jpmorgan Chase & Co	3,08%	1,09%	Finance	Etats-Unis
Alphabet Inc-CI A	2,43%	1,65%	Communications et Services	Etats-Unis
Lam Research Corp	2,38%	0,20%	Technologies de l'Information	Etats-Unis
Home Depot Inc	2,36%	1,06%	Consommation Discrétionnaire	Etats-Unis
Wal-Mart Stores Inc	2,18%	0,68%	Biens de Consommation de Base	Etats-Unis
Nombre de lignes actions	99		* 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 (DEU, FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS ou sur le site Internet [am.oddo-bhf.com](http://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](http://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, succursale de Zurich, Selnastrasse 16, 8002 Zurich, Switzerland.