

ODDO BHF 2E GENERATION

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/12/2024

ACTIONS ■

Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **116,51 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **31/12/2024**
Actif géré : **0,82 (millions EUR)**
Indice de référence : **100% MSCI EMU**

Objectif d'investissement

En souscrivant à ODDO BHF 2E GENERATION, nourricier de ODDO BHF GENERATION - Part GC-EUR vous recherchez, par l'intermédiaire du fonds maître, à surperformer l'indice MSCI EMU Net Return Index sur une durée de placement supérieure à 5 ans. La performance ODDO BHF 2E GENERATION peut être inférieure à celle de ODDO BHF GENERATION - Part GC-EUR en raison de ses propres frais.

Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



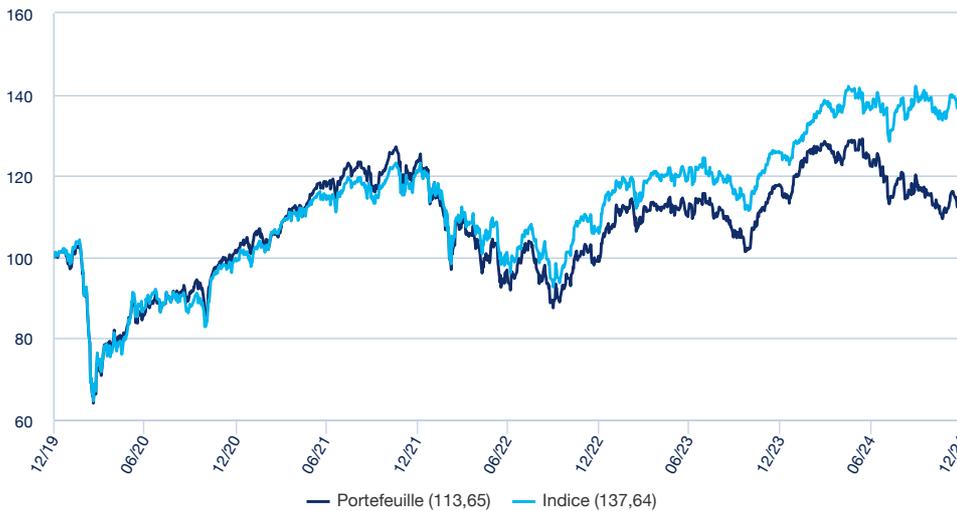
⬅ Risque le plus faible

➡ Risque le plus élevé

⚠ L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 5 ans. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Performances (Source : Fund Admin) - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Evolution de la performance (base 100) * (Source : Fund Admin)



Indicateur(s) glissant(s) (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	14,97%	17,51%	20,80%
Volatilité de l'indice	13,07%	16,21%	20,45%
Tracking Error ex-post	5,47%	5,21%	5,15%
Ratio d'information	-2,38	-1,37	-0,77
Ratio de sharpe	-0,49	-0,29	0,06

* La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Exemple : des variations de +/- 1,5% par jour sur les marchés correspondent à une volatilité de 25% par an.

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-38,02%
Délai de recouvrement (jours)	296
Moins bon mois	03/2020
Moins bonne performance	-18,63%
Meilleur mois	11/2020
Meilleure performance	14,86%

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
	29/12/2023	29/11/2024	30/09/2024	29/12/2023	31/12/2021	31/12/2019	-
Portefeuille	-3,50%	1,71%	-4,01%	-3,50%	-7,97%	13,65%	-
Indice	9,49%	1,38%	-1,94%	9,49%	13,83%	37,64%	-
Ecart	-12,99%	0,33%	-2,07%	-12,99%	-21,80%	-23,99%	-

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020
Portefeuille	-3,50%	19,09%	-19,92%	22,21%	1,04%
Indice	9,49%	18,78%	-12,47%	22,16%	-1,02%
Ecart	-12,99%	0,31%	-7,45%	0,06%	2,06%

* Source : Fund Admin Les performances sont calculées dans la devise de référence, sur des données historiques. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. (1) Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

ACTIONS ■

Commentaire de gestion

« Les marchés actions de la zone Euro ont progressé en décembre qui clôture une année globalement positive pour les actions européennes. Au cours du mois écoulé, les nouvelles en provenance des entreprises ont été peu nombreuses. La performance des marchés a été principalement influencée par la direction des politiques monétaires dont les trajectoires pourraient diverger entre les États-Unis et la zone Euro. La Réserve fédérale américaine envisage de temporiser sa politique d'assouplissement monétaire, les membres du comité de politique monétaire n'entrevoient plus que 2 baisses des taux directeurs en 2025. La BCE dispose, au contraire, d'une plus grande marge de manœuvre pour baisser ses taux directeurs dans un environnement désinflationniste en zone Euro.

Le mois a été marqué par une dispersion importante des performances sur les marchés actions de la zone Euro. Au niveau sectoriel, la consommation discrétionnaire, les banques, l'automobile, les transports-loisirs et la technologie ont enregistré les plus fortes progressions alors que l'immobilier, la distribution spécialisée, les télécommunications et les services publics ont affiché les baisses les plus importantes. Le secteur de la consommation, après plusieurs mois de forte sous-performance, a notamment été soutenu par l'engouement autour du « Forum Economique » chinois et les annonces du gouvernement de soutenir les marchés immobiliers.

Les mouvements sectoriels ont été particulièrement défavorables cette année à notre stratégie Valeurs Familiales qui aura pâti d'un côté de sa forte exposition aux secteurs de la consommation ainsi que de sa surexposition aux valeurs françaises, et de l'autre côté de sa sous-exposition au secteur de la Finance, naturellement très peu représenté dans notre univers éligible.

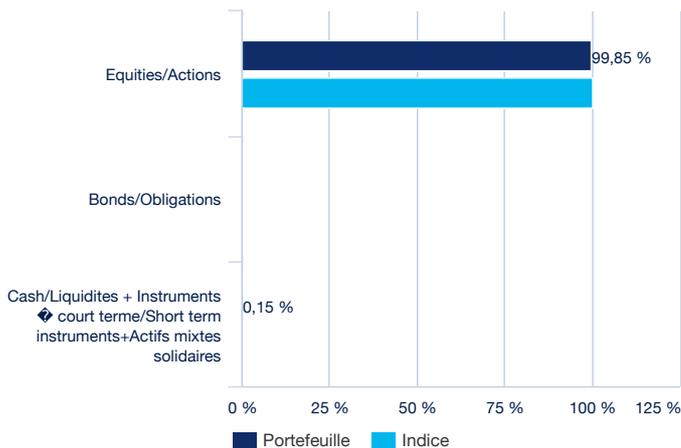
Sur le mois écoulé, Oddo BHF Génération surperforme son indicateur de référence. Les meilleurs contributeurs auront été Besi (Pays-Bas, semi-conducteurs), D'leteren (Belgique, holding), Hermès (Fr, luxe), Richemont (Suisse, luxe), ASM International (Pays-Bas, semi-conducteurs), LVMH (Fr, luxe), SAP (Allemagne, logiciels), Alten (Fr, R&D externalisée), Biomerieux (Fr, santé), Sartorius Stedim (Fr, santé), L'Oréal (Fr, cosmétique), UCB (Belgique, santé), Amplifon (Italie, appareil auditif). A l'autre bout du spectre, le fonds a été pénalisé par la contreperformance des titres Novo Nordisk (Danemark, santé), Puig Brands (Espagne, cosmétique), Andritz (Autriche, biens d'équipement), Aperam (Luxembourg, acier inox), Aalberts (Pays-Bas, industrie), Carlsberg (Danemark, bière), Sopra (Fr, services IT), Nexans (Fr, câbles), Seb (Fr, petit électroménager), Heineken (Pays-Bas, bière), Merck (Allemagne, santé).

Sur le front des arbitrages au sein du portefeuille, nous avons allégé nos positions en SAP (Allemagne, logiciels), UCB (Belgique, santé), D'leteren (Belgique, holding), Essilor Luxottica (Fr, optique), Seb (Fr, petit électroménager), Generali (Italie, assurance) pour renforcer en contrepartie nos investissements en LVMH (Fr, luxe), De Longhi (Italie, biens de conso), Adyen (Pays-Bas, paiement).

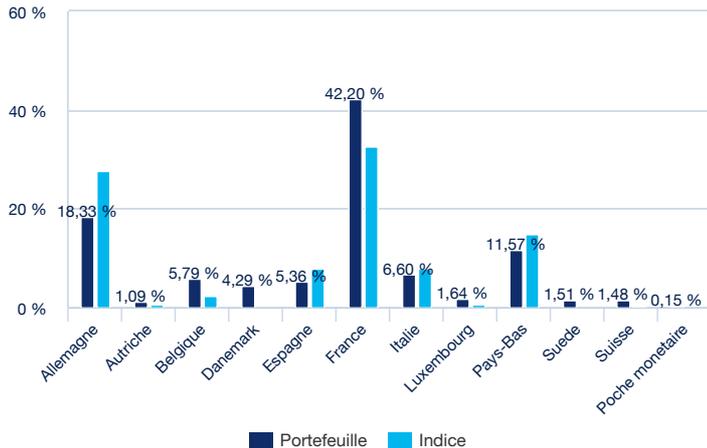
Nous veillons à ce que le portefeuille offre une note globale ESG de meilleure qualité que l'univers de référence. »

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Répartition par zones géographiques (Source : Amundi)



ACTIONS ■

Les principales surpondérations (% actif) - Titres vifs actions

	Secteur	Portefeuille	Indice	Ecart
Ucb Sa	Sante	5,79%	0,47%	5,32%
Merck Kgaa	Sante	4,20%	0,35%	3,85%
Dassault Systemes Se	Technologies de l'Information	3,85%	0,44%	3,41%
Sopra Steria Group	Technologies de l'Information	3,20%	0,00%	3,20%
Hermes International	Consommation Discretionnaire	4,58%	1,43%	3,15%
TOTAL	0	21,62%	2,69%	18,94%

Les principales sous-pondérations (%actifs) - Titres vifs actions

	Secteur	Portefeuille	Indice	Ecart
Asml Holding Nv	Technologies de l'Information	0,00%	5,27%	-5,27%
Siemens Ag-Reg	Industrie	0,00%	2,78%	-2,78%
Schneider Electric Se	Industrie	0,00%	2,56%	-2,56%
Allianz Se-Reg	Finance	0,00%	2,25%	-2,25%
Totalenergies Se	Energie	0,00%	2,24%	-2,24%
TOTAL	0	0,00%	15,10%	-15,10%

Principales lignes en portefeuille (% actif, source : Amundi)

Hors OPCVM

	Poids
Sap Se	6,91%
Ucb Sa	5,79%
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	5,26%
Hermes International	4,58%
Merck Kgaa	4,20%
Banco Santander Sa	3,89%
Dassault Systemes Se	3,85%
Asm International Nv	3,55%
Essilorluxottica	3,39%
Publicis Groupe	3,23%
Sopra Steria Group	3,20%
Beiersdorf Ag	2,95%
Ferrari Nv	2,71%
L Oreal	2,66%
Biomerieux	2,55%
Be Semiconductor Industries	2,52%
Novo Nordisk A/S-B	2,44%
Aalberts Nv	2,37%
Michelin (Cgde)	2,37%
Amplifon Spa	2,06%

OPCVM (Source : Amundi)

	Poids
--	-------

ACTIONS ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	FCPE
Droit applicable	de droit français
Société de gestion	Amundi Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création de la classe	19/04/2019
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Frais de gestion directs annuels maximum	0,65% TTC
Commission de surperformance	Non
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	2,21%
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Classification AMF	FCPE Actions internationales
Code AMF	990000121879

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs institutionnels, professionnels, qualifiés ou sophistiqués et aux distributeurs. Ne doit pas être remis au grand public, à la clientèle privée et aux particuliers au sens de toute juridiction, ni aux "US Persons". Les investisseurs visés sont, en ce qui concerne l'Union Européenne, les investisseurs "Professionnels" au sens de la Directive 2004/39/CE du 21 avril 2004 "MIF" ou, le cas échéant au sens de chaque réglementation locale et, dans la mesure où l'offre en Suisse est concernée, les "investisseurs qualifiés" au sens des dispositions de la Loi fédérale sur les placements collectifs (LPCC), de l'Ordonnance sur les placements collectifs du 22 Novembre 2006 (OPCC) et de la Circulaire FINMA 08/8 au sens de la législation sur les placements collectifs du 20 Novembre 2008. Ce document ne doit en aucun cas être remis dans l'Union Européenne à des investisseurs non "Professionnels" au sens de la MIF ou au sens de chaque "Professionnels" au sens de la réglementation locale, ou en Suisse à des investisseurs qui ne répondent pas à la définition d'"investisseurs qualifiés" au sens de la législation et de la réglementation applicable.

Avertissement

Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Ce fonds est géré par Amundi Asset Management. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des Fonds d'Epargne Salariale sont soumises aux fluctuations du marché, les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs des Fonds d'Epargne Salariale peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les Fonds d'Epargne Salariale préalablement à toute souscription de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur. La source des données du présent document est Amundi sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.