

ODDO BHF Active Small Cap - FR0011606268

Société de gestion	Gérant(s)	Performances * annualisées					Commentaire du mois de Décembre
	Guillaume CHIEUSSE	2021 (YTD)	2020*	2019*	2018*	Volatilité (3 ans)*	<p>Parmi les valeurs représentant plus de 1% du portefeuille, les meilleurs contributeurs ont été PVA Tepla (Allemagne, Technologie), Recipharm (Suède, Santé), et Sesa (Italie, Service IT). A l'inverse, les moins bons contributeurs sont à chercher du côté de Solutions 30 (France, Service), Cegedim (France, Santé), et Plastic Omnium (France, Automobile). Le fonds privilégie les profils de croissance sous-estimée présentant un couple risque/rendement attractif. La capitalisation boursière est quasi-stable et s'établit à 1.84mds d'Euros. Intéressons-nous ce mois-ci à la société suédoise MIPS, qui fabrique des protections insérées dans les casques et permettant de réduire l'impact du cerveau contre la boîte crânienne lors de chocs ou de chutes. Ses clients sont les fabricants de casques, pour l'instant essentiellement dans les domaines du sport (vélo, ski) et dans une moindre mesure de la moto. MIPS travaille aujourd'hui avec 102 marques dans le sport (+3 vs 2019) et 22 dans le segment moto (+1). Le groupe détient 36 familles de brevets avec 187 brevets déjà obtenus et 125 en cours d'homologation et a gagné tous les procès contre des groupes ayant tenté de copier sa technologie. Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
	Armel COVILLE	1.65%	23.90%	36.53%	-27.88%	-	
	Maxime PRODHOMME	Éligibilité Assureurs Cardif, Generali Patrimoine...					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Géraud ALLAIN	06 83 69 83 56	Note Morningstar				***	
Vanessa LAURENCE	01 44 51 81 18	Site Internet				Aller sur le site	
Avidan GEISSMANN	06 58 19 76 59	Reporting Mensuel				Télécharger	

ODDO BHF Artificial Intelligence - LU1833932780

Société de gestion	Gérant(s)	Performances * annualisées					Commentaire du mois d'Août
	Brice PRUNAS	2021 (YTD)	2020*	2019*	2018*	Volatilité (3 ans)*	<p>Dans un mois d'août 2020 caractérisé par une poursuite du rally des bourses mondiales, notre fonds AI sous-performe sensiblement son indice de référence (MSCI World Developed Countries). Août 2020 vient donc interrompre une série de dix mois consécutifs de surperformance. Cette sous-performance tire sa source : 1) de notre souspondération sur les secteurs cycliques (Transports, Finance) ; 2) de notre exposition au secteur des semi-conducteurs ; 3) de notre souspondération en Apple. Parmi les plus importants détracteurs de performance, nous trouvons : Mediatek (Semiconducteurs, Taiwan) qui a souffert de la dernière partie du «Huawei Ban» , mais aussi Lam Research qui a souffert d'une détérioration des perspectives H2 sur le segment des Mémoires. En positif, nos plus importants contributeurs à la performance sont ce mois-ci : 1) Nintendo ; 2) Alibaba. Notre positionnement sur les secteurs Médias & Divertissement et Pharmacie est également porteur.</p>
	Maxence RADJABI	3.62%	-	-	-	-	
		Éligibilité Assureurs Cardif, Finaveo, Generali Patrimoine, SwissLife, UAF Life					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Avidan GEISSMANN	06 58 19 76 59	Note Morningstar				Non noté	
Géraud ALLAIN	06 83 69 83 56	Site Internet				Aller sur le site	
Vanessa LAURENCE	01 44 51 81 18	Reporting Mensuel				Télécharger	
Edouard VALETTE-VIALLARD	06 75 96 82 72						

ODDO BHF Avenir Europe - FR0000974149

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	* annualisées	Commentaire du mois de Décembre			
	Pascal RIEGIS	2021 (YTD)	2020*	2019*	2018*	Volatilité (3 ans)*	<p>Alors que le monde occidental subit une pandémie historique, la plus profonde récession depuis la deuxième guerre mondiale et un bond de plusieurs pourcents du taux de chômage, les indices des actions américaines terminent l'année en hausse significative, portés par les valeurs de la nouvelle économie. Le Nasdaq, après avoir chuté de 25% au plus profond du mois de mars, termine l'année en hausse record de 40%. Les indices européens, moins bien représentés en valeurs technologiques ou biotechnologiques, clôturent l'année sur une baisse raisonnable. L'indice Euro Stoxx 50 NR cède 3.21%, l'indice DJ Stoxx 50 NR baisse de 6.26% et l'indice MSCI Smid Cap NR gagne 4.40%. Tirant les leçons de la crise des subprimes en 2008, les Banques Centrales et les Etats ont réagi vite et fort, avec des injections de liquidités massives et des plans de soutien et de relance représentant 5% à 10% des PIB nationaux. Les taux des emprunts d'Etat à 10 ans sont tombés à moins de 1% aux Etats-Unis et sont solidement ancrés en territoire négatif en Europe. Dissuadés d'investir sur le marché obligataire, les fonds de pension et les particuliers se reportent sur le marché des actions. Les confinements et contraintes sanitaires ont transformé en quelques jours notre manière de travailler, de faire nos courses, de nous distraire. Des mutations structurelles déjà à l'œuvre ont connu une accélération foudroyante. Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
	Grégory DESCHAMPS	2.73%	6.91%	29.61%	-13.62%	-	
	Frédéric DOUSSARD	Éligibilité Assureurs Cardif, Generali, Axa, Oddo & Cie, Nortia, Swisslife, Vie Plus, La Mondiale Partenaires, Skandia, Cortal, Oradea, Ageas, Avip, Finaveo, CD Partenaires, UAF Life					
	Sébastien MAILLARD						
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Géraud ALLAIN	06 83 69 83 56	Note Morningstar			****		
Vanessa LAURENCE	01 44 51 81 18	Site Internet			Aller sur le site		
Avidan GEISSMANN	06 58 19 76 59	Reporting Mensuel			Télécharger		

ODDO BHF Exklusiv : Polaris Balanced - LU0319574272

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	* annualisées	Commentaire du mois de Décembre			
	ODDO Asset Management Lux AG	2021 (YTD)	2020*	2019*	2018*	Volatilité (3 ans)*	<p>Les marchés boursiers ont clôturé l'année sur une nouvelle hausse, le Dax ayant même dépassé son sommet historique, enregistré en février dernier, dans les derniers jours du mois de décembre. L'optimisme des investisseurs a été alimenté par la perspective que le lancement des campagnes de vaccination permette d'endiguer la pandémie, ainsi que par l'accord commercial de dernière minute conclu entre l'UE et le Royaume-Uni et le programme de relance de 900 milliards USD adopté aux Etats-Unis. L'allocation aux actions du fonds ressortait à environ 57% en fin d'année, un niveau relativement élevé. Nous avons initié une position sur l'action de Carlsberg. Dès lors qu'un grand volume de bière est consommé dans les restaurants et lors d'événements sportifs, le groupe brassicole devrait bénéficier de la réouverture des économies en 2021. Grâce à sa solide présence en Chine et à sa gamme de bières sans alcool, Carlsberg est également bien positionnée dans les segments de croissance. Nous avons étoffé nos positions sur SAP, dont le processus de transformation vers un modèle de revenus davantage axé sur le cloud suscite toute notre adhésion, ainsi que sur le fournisseur de logiciels de conception de puces électroniques Synopsys. En revanche, les positions sur Roche, LVMH et Paypal ont été quelque peu allégées. La duration demeure inchangée, à un peu moins de 4 ans.</p>
		0.39%	0.50%	17.81%	-5.89%	-	
		Éligibilité Assureurs Vie Plus, Ageas, Cardif, Generali					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Géraud ALLAIN	06 83 69 83 56	Note Morningstar			****		
Vanessa LAURENCE	01 44 51 81 18	Exposition Actions			35% à 60%		
Avidan GEISSMANN	06 58 19 76 59	Site Internet			Aller sur le site		
		Reporting Mensuel			Télécharger		

ODDO BHF Génération - FR0010574434

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	* annualisées	Commentaire du mois de Novembre			
	Emmanuel CHAPUIS	2021 (YTD)	2020*	2019*	2018*	Volatilité (3 ans)*	<p>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 a 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. Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting.</p>
	Guillaume DELORME	2.79%	20.98%	-20.21%	15.65%	-	
	Javier GOMEZ RODRIGUEZ	Éligibilité Assureurs					
	François-Régis BREUIL	Generali, AXA Thema, Vie Plus, Nortia, Swisslife, CD Partenaires, Finaveo...					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Géraud ALLAIN	06 83 69 83 56	Note Morningstar			***		
Vanessa LAURENCE	01 44 51 81 18	Site Internet			Aller sur le site		
Avidan GEISSMANN	06 58 19 76 59	Reporting Mensuel			Télécharger		

ODDO BHF Patrimoine - FR0000992042

Société de gestion	Gérant(s)	Performances	* annualisées	Commentaire du mois de Juin			
	Matthieu BARRIERE	2021 (YTD)	2020*	2019*	2018*	Volatilité (3 ans)*	<p>Courant juin, les diverses réunions de Banques Centrales ont permis aux investisseurs d'affiner leurs prévisions sur l'évolution des politiques monétaires sur les prochains mois. La Fed a ainsi reconnu qu'elle pourrait relever 4 fois (et non 3) ses taux d'intérêt en 2018 compte tenu de la dynamique actuelle de l'économie américaine ; de son côté, la BCE a laissé entendre qu'elle réduirait de nouveau son programme de rachat d'actifs en septembre avant de le stopper définitivement en décembre et qu'aucune hausse de taux n'interviendrait avant la fin de l'été 2019. Ces communications sont intervenues dans un contexte d'incertitudes accrues liées à l'échec de la réunion du G7 en début de mois et d'escalades dans les mesures de rétorsions protectionnistes après les nouvelles annonces de l'administration américaine. Pour plus d'informations, téléchargez le reporting.</p>
	Antoine BYJANI	1.49%	3.62%	1.19%	0.35%	-	
	Armel COVILLE	Éligibilité Assureurs					
	Yann LEPAPE	Generali, AXA Thema, Cardif, Swisslife, Skandia, Nortia, CD Partenaires, Finaveo...					
Christian THONIER							
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Géraud ALLAIN	06 83 69 83 56	Note Morningstar			**		
Vanessa LAURENCE	01 44 51 81 18	Exposition Actions			0 à 75%		
Avidan GEISSMANN	06 58 19 76 59	Site Internet			Aller sur le site		
		Reporting Mensuel			Télécharger		

ODDO BHF Polaris Moderate - DE000A0D95Q0

Société de gestion	Gérant(s)	Performances * annualisées					Commentaire du mois de Décembre
	Peter RIETH	2021 (YTD)	2020*	2019*	2018*	Volatilité (3 ans)*	<p>Les marchés boursiers ont clôturé l'année sur une nouvelle hausse, le Dax ayant même dépassé son sommet historique, enregistré en février dernier, dans les derniers jours du mois de décembre. L'optimisme des investisseurs a été alimenté par la perspective que le lancement des campagnes de vaccination permette d'endiguer la pandémie, ainsi que par l'accord commercial de dernière minute conclu entre l'UE et le Royaume-Uni et le programme de relance de 900 milliards USD adopté aux Etats-Unis. Les entrées de capitaux en faveur du fonds ont été utilisées en milieu de mois pour renforcer les positions existantes sur Accenture, Novo Nordisk, Wolters Kluwer et Nestlé. Nous avons liquidé les actions Siemens Energy reçues dans le cadre de la scission de Siemens. Le portefeuille obligataire a tiré parti de son exposition relativement élevée aux obligations subordonnées, qui ont surperformé leurs homologues seniors au cours du mois. Nous avons en outre participé à une nouvelle émission du fabricant de papier et d'emballages Stora Enso. Nous avons pris nos bénéfices sur une obligation subordonnée d'Unibail et sur l'obligation à haut rendement de Sigma juste avant la fin de l'année. La position sur Dexia a été vendue en raison d'une dégradation de la notation ESG. En tenant compte des produits dérivés, la duration s'établit aux alentours de 3,8 ans.</p>
		0.04%	3.51%	8.60%	-2.34%	-	
		Éligibilité Assureurs Ageas, Alpeys, Aprep, Cardif, Generali Patrimoine, Intencial, SwissLife, UAF Life					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Géraud ALLAIN	06 83 69 83 56	Note Morningstar				****	
Vanessa LAURENCE	01 44 51 81 18	Exposition Actions				0% à 40%	
Avidan GEISSMANN	06 58 19 76 59	Site Internet				Aller sur le site	
		Reporting Mensuel				Télécharger	

Oddo Optimal Income - FR0011540525

Société de gestion	Gérant(s)	Performances * annualisées					Commentaire du mois de Novembre
	Laurent DENIZE Alain KRIEF Alex EVENTON Elodie LEHMANN	2021 (YTD)	2020*	2019*	2018*	Volatilité (3 ans)*	<p>Une fois de plus, les mouvements sur les marchés ont été influencés par les évolutions des prix des matières premières et les anticipations de réduction des achats par la BCE en 2017. Tous les indices européens ont progressé, à l'exception de l'indice suisse (-4%), suite au repli des valeurs pharmaceutiques et aux publications décevantes de Nestlé et d'ABB. La thématique de reflation et la perspective d'une hausse des taux ont favorisé le secteur bancaire (+8%) qui reste néanmoins en forte baisse depuis le début de l'année. Le secteur des matériaux de base (+5%) a continué de profiter de la hausse du prix des matières premières. A l'inverse, les secteurs défensifs ont sous-performé le marché : santé (-6%), alimentation (-6%) et utilities (-3%). Le secteur de la technologie (-7%) a souffert de plusieurs profit warnings (Ericsson, Gemalto). Poche actions : Comme attendu lors des phases de rebond des valeurs cycliques, la poche actions a sous performé le marché des actions suite à un effet d'allocation sur les valeurs les moins volatiles négatif sur le mois d'octobre. Le fonds a néanmoins profité des beaux parcours de Danske bank (banque, Danemark), Swiss Ré (assurance, Suisse), Thalès (industrie, France) et Total (pétrole, France). La contribution de cette poche est de -32 points de base sur ce mois. Poche Taux : La contribution de cette poche est de +9 points de base sur ce mois, la couverture du risque de taux sur les obligations indexées européennes et américaines ayant rapporté +13 points de base. Couverture : La couverture future du risque au marché d'actions a coûté 10 points de base sur ce mois.</p>
		-2.51%	-4.27%	-3.13%	5.35%	-	
		Éligibilité Assureurs Generali, AXA Thema, Cardif, Vie Plus, Nortia, Swisslife, Skandia, CD Partenaires, Finaveo...					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Géraud ALLAIN	06 83 69 83 56	Note Morningstar				Non noté	
Vanessa LAURENCE	01 44 51 81 18	Exposition Actions				20% à 30%	
Avidan GEISSMANN	06 58 19 76 59	Site Internet				Aller sur le site	
		Reporting Mensuel				Télécharger	

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être considérées comme étant un conseil d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 20/01/2021.

Oddo ProActif Europe - FR0010109165

Société de gestion	Gérant(s)	Performances * annualisées					Commentaire du mois de Juin
	Pascal RIEGIS	2021 (YTD)	2020*	2019*	2018*	Volatilité (3 ans)*	Oddo ProActif Europe cède -1.12% sur le mois et réduit son gain à +3.82% depuis le début de l'année. Par prudence, le taux d'investissement du portefeuille a été de 46.5% à 36.5% à la veille du scrutin britannique du 8 juin par la vente de contrats futures Euro Stoxx 50. Nous avons depuis racheté les couvertures et pris de bénéficiaires sur une série de titres, et en particulier sur Roche Holding AG et Danone, qui pourraient être parmi les plus vulnérables si la tension sur les taux d'intérêt devait à perdurer.
	Emmanuel CHAPUIS	0.78%	0,64%	9,02%	2,96%	-	
		Éligibilité Assureurs					
		Generali, AXA Thema, Cardif, Vie Plus, Nortia, Swisslife, MMA, Skandia, CD Partenaires, Finaveo...					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Géraud ALLAIN	06 83 69 83 56	Note Morningstar				****	
Vanessa LAURENCE	01 44 51 81 18	Exposition Actions				0 à 100%	
Avidan GEISSMANN	06 58 19 76 59	Site Internet				Aller sur le site	
		Reporting Mensuel				Télécharger	

Oddo Vision - FR0011570613

Société de gestion	Gérant(s)	Performances * annualisées					Commentaire du mois de Novembre
	Elodie LEHMANN	2021 (YTD)	2020*	2019*	2018*	Volatilité (3 ans)*	Les marchés européens ont baissé de 2% sur mois de novembre, principalement animé par les publications trimestrielles. Du côté de la BCE, sans surprise, Mario Draghi a confirmé la tendance de reprise économique au sein de la Zone Euro en 2017 et a engagé un discours accommodant avec l'idée que le QE pourrait être prolongé si besoin. Le compte rendu de la dernière réunion de la Fed a indiqué que la prochaine hausse des taux pourrait intervenir prochainement. Sur le mois de novembre, seuls trois secteurs sont en hausse ou stables : l'immobilier (+0.4%) soutenu par le résidentiel allemand, le secteur automobile (0%) qui a bénéficié de révisions en hausse des prévisions de vente en 2020 et le secteur des médias (-0.1%) qui a profité du rebond de Vivendi, suite à des propos rassurants de son management concernant son activité musicale. En revanche, le secteur du pétrole (-3%) a été impacté négativement par les profit warnings des acteurs de l'éolien, et le secteur HPC (-4%) a subi des prises de bénéfices dans le luxe. Pour lire l'intégralité du commentaire, cliquez sur le reporting.
	Laurent DENIZE	-0.15%	0,21%	13,89%	10,58%	-	
		Éligibilité Assureurs					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Géraud ALLAIN	06 83 69 83 56	Note Morningstar				Fonds trop récent	
Vanessa LAURENCE	01 44 51 81 18	Site Internet				Aller sur le site	
Avidan GEISSMANN	06 58 19 76 59	Reporting Mensuel				Télécharger	