

Nous avons décrypté pour vous

ODDO BHF AVENIR EUROPE

conférence téléphonique du 25/03/2020

Attention ce document n'est pas une proposition d'investissement

Vision du marché par ODDO BHF

ODDO BHF profite de cette période de fluctuations de marchés pour réajuster ses composantes. Malgré les sous-performances depuis début mars, ODDO a su réagir : les gérants continuent d'investir dans :

- les sociétés de tailles et de capitalisations moyennes,
- les sociétés dites "de création de valeurs" (qui offrent des bilans plus solides que la moyenne et qui n'ont pas besoin de faire d'augmentation de capital en période difficile),
- les sociétés à avantages compétitifs,
- les sociétés qui ont un excellent ratio rentabilité/risque.

Le secteur des actions souffre de ces fluctuations financières même si les marchés se ressaisissent depuis quelques jours. ODDO BHF rappelle qu'investir dans les actions se fait dans la durée. Ainsi on notera que sur 5 ans, aucun porteur ou investisseur n'aura perdu de l'argent.

ODDO BHF Avenir Europe

Investir dans ce fonds c'est supporter la volatilité des marchés d'actions même s'il est moins volatil que ces derniers. ODDO BHF Avenir Europe est composé de plusieurs secteurs plus ou moins impactés par ces secousses économiques : **le secteur aéronautique**, très fragilisé n'est pas épargné, ainsi que **le secteur de l'hôtellerie**. ODDO BHF indique ne pas être sur-exposé sur cet éco-système. Pour SAFRAN ou MTU par exemple, qui sont des sociétés vitales pour le système et qui continueront à générer du cash flow à long terme ODDO BHF reste confiant. Parmi d autres valeurs qui ont participé à la progression du fonds, MICHELIN, qui malgré sa baisse de 30 % à hier soir (le 24/03/2020), surpasse les autres noms du secteur équipementier automobile.

Dans le secteur de la Santé - qui résiste en relatif -, la société ICON a baissé de 25 à 30% depuis le début de l'année, principalement du fait de certaines composantes biotech, jugées trop risquées. Cependant ICON reste très largement bénéficiaire et vecteur de croissance à long terme. Il existe de nombreuses autres sociétés de diagnostics qui en ce moment et plus que jamais, offrent une belle croissance sans souffrir de la baisse : la société BIOMERIEUX (test moléculaire avec résultat immédiat pour un vaccin début avril 2020) par exemple.

L'équilibre entre les valeurs cycliques et non cycliques est bien respecté, et cela reste un des critères fondamentaux de sélection et de composition de ODDO BHF. A ce jour ODDO BHF Avenir Europe compte plus de 7 Md€ de capitalisation. La liquidité du fonds est assurée et ODDO BHF, met tout en œuvre pour faire face à une phase de retrait si elle devait se concrétiser.

En conclusion

Le Covid 19 est un élément imprévu face auquel les autorités ont su et continuent à prendre des décisions. Le monde économique se remettra en œuvre quoi qu'il en soit et les sociétés en ressortiront plus fortes. Nous faisons tous partie du "train d'appréciation" avec tout le potentiel économique de rentabilité qui s'offre sur le long terme.



par Sandrine LEONARD
Master Finances

A retenir :

- investir dans les actions se fait dans la durée,
- ODDO BHF Avenir Europe est moins volatil que les marchés d'actions,
- Le monde économique se remettra en œuvre et les sociétés en ressortiront plus fortes.

Oddo BHF Avenir Europe :

Code ISIN : FR0000974149
[Reporting du fonds](#)



Master Finances
14, place Pierre Puget
83000 Toulon

tel : 04 94 22 55 30
email : contact@masterfinances.fr
www.masterfinances.fr

Document d'information.

Ce document d'information est destiné à des clients professionnels et non professionnels au sens de la Directive MIF. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite de Master Finances. Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Master Finances ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers. Master Finances, SAS au capital de 7 622,45 €. RCSTOULON B 378 111 512. SIRET 378 111 512 000 67. APE : 7022 Z.TVA Intracommunautaire FR 58378111512. Enregistrée à l'ORIAS (www.orias.fr) sous le n° 07 002 336 en qualité de Courtier d'Assurance ou de réassurance (COA), Agent Lié du PSI Financière de l'Arc Activité de démarchage bancaire et financier. Activité de transaction sur immeubles et fonds de commerce en vertu de la Carte professionnelle immobilière n° CPI 8305 2016 000 017 744 délivrée par la CCI du Var et ne pouvant recevoir aucun fonds, effet ou valeur. Garantie financière de la compagnie de MMA-IARD Assurances Mutuelles / MMA-IARD 14 Boulevard Marie et Alexandre Oyon 72030 LE MANS CEDEX