Beobank Funds - Beobank Defensive Strategy Fund

géré par La Française Asset Management

1 Revue des marchés par La Française Asset Management

Le plan de relance décidé par les vingt-sept pays de l'UE au cours du mois de juillet marque une étape décisive vers le renforcement de l'intégration européenne. Cet accord historique destiné à soutenir les économies durement frappées par l'épidémie de coronavirus prévoit un fonds de relance doté de 750 milliards d'euro qui pourront être empruntés par la Commission européenne sur les marchés financiers. Cette dette commune, issue d'un long processus de compromis entre les pays membres, est inédite et ouvre le champ des possibles pour l'avenir de la zone Euro.

Du côté des États-Unis, la banque centrale a pris le relai des politiques pour poursuivre le soutien à l'économie. En changement d'objectif, l'institution entend maintenir ses taux d'intérêt sur des niveaux bas pendant longtemps. Le gouverneur de la Réserve Fédérale américaine (FED) a ainsi expliqué que les taux seraient maintenus au plancher même si l'inflation devait dépasser pendant un certain temps la cible de 2% : car l'inflation devient un objectif « moyen » pour la FED et non plus un déclencheur de resserrement monétaire.

Du côté des chiffres macro-économiques, les indicateurs économiques de l'été ont montré que la situation évoluait dans le bon sens à l'image de la production industrielle, de la consommation et des nouvelles inscriptions au chômage qui sont en baisse aux Etats Unis. En Europe également, la sortie de crise est réelle même si l'ampleur de la reprise est plus modeste et masque des disparités entre les pays membres.

Pour ce qui est des résultats d'entreprises du deuxième trimestre, la saison a été bonne voire très bonne par rapport aux attentes du marché. Aux États-Unis, 64,8% des entreprises ont affiché des résultats et des chiffres d'affaires supérieurs aux anticipations (un record sur les 10 dernières années), contre 61,4% en Europe.

Concernant les marchés actions, si au cours de l'été l'indice S&P500 a pu compter sur la vigueur à toute épreuve des valeurs technologiques qui ont continué à tirer les places américaines, la rentrée a été plus compliquée et marquée par un net recul de ces valeurs. L'approche des élections présidentielles aux Etats Unis n'est sans doute pas étrangère à la consolidation récente et une augmentation de la volatilité liée à l'incertitude des résultats est à craindre. Le S&P 500 affiche néanmoins une excellente performance de +8,47% sur l'ensemble du trimestre. A contrario, l'absence de nouveaux catalyseurs haussiers pouvant justifier de la poursuite des indices après 3 mois de rebond spectaculaire et surtout la dégradation récente de la situation sanitaire en Europe avec des re-confinements partiels pèsent sur les indices européens à l'image de l'indice MSCI Europe qui a cessé de rebondir depuis fin juin et affiche un rendement de +0,10%.

Le marché des obligations d'entreprises a continué également de se redresser en juillet et en août, entre autres aidé par les opérations de rachats d'actifs des banques centrales, qui se poursuivent à un rythme élevé, en dépit du creux de l'été. Les taux des emprunts d'États européens sont restés stables sur la période conformément aux objectifs de politique monétaire menées par les banques centrales, tandis que les taux américains sont légèrement remontés compte-tenu de l'amélioration des conditions sanitaires dans le pays, ainsi qu'au redressement de l'inflation sur la période.

Cette période estivale fut également marquée par la forte hausse de l'euro face au dollar, pénalisé par la baisse du différentiel de taux d'intérêt et la poursuite de la dégradation des déficits (budgétaires et courants) américains. Le dollar s'est repris en septembre limitant ainsi sa baisse à -4,26% sur l'ensemble du trimestre.

❷ Beobank Funds - Beobank Defensive Strategy Fund

Objectif et stratégie

Le compartiment a pour objectif de délivrer sur l'horizon de placement recommandé de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence composite en investissant dans un portefeuille d'OPCVM et fonds indiciels cotés exposés aux marchés de taux et d'actions. La société de gestion met en œuvre une gestion discrétionnaire. Pour atteindre son objectif de gestion, le compartiment sera exposé aux marchés d'actions et de taux selon une allocation stratégique fixe. Celle-ci, définie par la société de gestion, est déterminée en fonction de l'indice de référence* composite et est répartie comme suit :

- 30% d'actions
- 70% d'obligations

Informations clés

- VNI classe A : **104,452 €** (30/09/2020)
  Max VNI classe A : **105,511 €** (02/09/2020)
  Min VNI classe A : **99,407 €** (04/05/2020)
- VNI classe B : **104,452 €** (30/09/2020)
  Max VNI classe B : **105,511 €** (02/09/2020)
  Min VNI classe B : **99,407 €** (04/05/2020)
- SRRI (Synthetic Risk and Reward Indicator)[1] : **3/7**
- Encours global : **26.320.869 €** (30/09/2020)
  Actifs nets classe A : **10.582.327 €**
  Actifs nets classe B : **15.738.542 €**

Evolution de la VNI depuis la création (base 100) au 30/09/2020

Les performances seront disponibles lorsque le fonds aura 12 mois d'historique.

* Indice de référence : 40% EUROMTS Global + 25% Barclays Euro Aggregate Corporate + 16% MSCI Europe NR EUR + 9% MSCI World NR EUR + 5% MSCI World/Real Estate NR USD + 5% Barclays Pan Euro High Yield TR USD.

Rendements actuariels en Euro au 30/09/2020

Rendements actuariels sur une base annuelle	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Lancement*
Fonds	-	-	-	-	-
Indice de référence	-	-	-	-	-

Source : La Française Asset Management

* Lancement le 27/04/2020

Les chiffres présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts. Les rendements passés ne préjugent pas des rendements futurs et ne sont pas constants dans le temps.

1 Voir 'Profil de risque et de rendement' à la page 4.

Composition du compartiment au 30/09/2020

Obligations	57,96%	
Carmignac Portfolio Unconstrained Global Bond - Part F EUR Acc	EUR	12,44%
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund - Part C EUR	EUR	12,43%
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond - Part C EUR	EUR	8,01%
AMUNDI FUNDS - AMUNDI FUNDS GLOBAL BOND - R EUR Hgd (C)	EUR	8,00%
Robeco QI Global Dynamic Duration	EUR	7,96%
GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND - Part C	USD	4,96%
Carmignac Portfolio Sécurité F EUR Acc (Clean Share)	EUR	2,49%
BGF Euro Short Duration Bond D2 EUR	EUR	1,66%

Actions	29,40%	
Robeco QI Global Conservative Equities	EUR	9,08%
FAST - Europe Fund - Part Y Acc EUR	EUR	8,04%
Carmignac Portfolio Long-Short European Equities - Part F EUR Acc	EUR	7,97%
Schroder Contour Tech Equity - Part C Acc USD	USD	4,30%

Autres	12,64%	
AMUNDI fund cash USD - Part IU (C)	USD	6,71%
Amundi Funds Sicav - Cash EUR- Class IE	EUR	4,25%
Liquidités	Multiples	1,68%

❸ Perspectives

Appréhender la totalité des changements induits par la crise sanitaire inédite semble prématuré. Cependant, certaines **transformations** sont d'ores et déjà visibles :

- Transition technologique : la pandémie a accéléré la digitalisation et le recours au télétravail. Les besoins en outils informatiques et de communication au sens large ont augmenté, ce qui a particulièrement favorisé les valeurs technologiques américaines.
- Modification des modes de consommation à la fois en termes de transport, de commerce et de loisirs. Il y a une accélération du transfert entre commerce physique et e-commerce. Les entreprises devront s'adapter rapidement.
- L'accélération de la transition énergétique : bien que certains secteurs soient tentés d'abandonner les efforts de transition pour privilégier la relance, nous considérons qu'au contraire, la reprise devrait amplifier cette transformation sous l'impulsion des plans de relance que la plupart des gouvernements souhaitent orienter vers une économie durable.

A plus court terme, nous considérons qu'avec les plans de relance des banques centrales et les meilleures perspectives économiques qu'anticipées initialement par les prévisionnistes (taux de défaut plus faibles qu'anticipés, résultats d'exploitation trimestriels meilleurs que prévu, croissance des États revue en hausse), les actifs risqués demeureront particulièrement attractifs même si certains épisodes de volatilité peuvent de nouveau faire surface d'ici la fin de l'année.

En effet, plusieurs facteurs de risques peuvent peser sur le moral des investisseurs d'ici fin décembre : la reprise de l'épidémie qui ralentirait la relance économique mondiale, l'incertitude quant à l'issue des élections présidentielles américaines, la fin de la série « Brexit » qui occupe les opérateurs de marché depuis juin 2016 et une remontée des tensions géopolitiques entre la Chine et les États-Unis dans un contexte de dégradation de la balance commerciale bilatérale de ces derniers.

Les caractéristiques techniques

Objectif d'investissement

Le compartiment a pour objectif de délivrer sur l'horizon de placement recommandé de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence composite en investissant dans un portefeuille d'OPCVM (Organismes de Placement Collectifs en Valeurs Mobilières) et de fonds indiciels cotés (ou Exchange Traded Funds, des fonds cotés en bourse...) exposés aux marchés de taux et d'actions.

Type d'investissement

Compartiment à durée illimitée de SICAV BEOBANK FUNDS.

Types d'actions

Les actions sont des actions de distribution (Classe A) et de capitalisation (Classe B). Les revenus générés par les actions de classe A sont distribués annuellement. Les plus-values nettes réalisées par les actions de classe A feront l'objet d'une capitalisation (totale ou partielle) et/ou d'une distribution (totale ou partielle) et/ou d'un report (total ou partiel) sur décision de la société de gestion.

Codes ISIN

Beobank Funds - Beobank Defensive Strategy Fund
- Distribution (A) : LU2098170124
- Capitalisation (B) : LU2098170041

Société de gestion : La Française Asset Management

Devise : EUR (euro)

Date de lancement : 27/04/2020

Valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire (VNI) est calculée chaque jour ouvrable bancaire au Luxembourg. La VNI est publiée sur Fundinfo.com et peut être consultée au siège de la société.

Droit applicable : Luxembourg

Swing pricing[2] : pas d'application

Service financier : CACEIS Belgium S.A., Avenue du Port 86C, 1000 Bruxelles, Belgique

Montant minimum de la souscription chez Beobank : 50 EUR

Frais

- Frais d'entrée chez Beobank : 2,25 %
- Frais de sortie chez Beobank : 0 %
- Frais courants par an : 1,88%

Fiscalité

Taxe sur les opérations de bourse

- 1,32% en cas de vente, de rachat ou de conversion d'actions (avec un maximum de 4 000 EUR par transaction), applicable aux parts/classes de capitalisation.
- 0% pour les parts/classes de distribution

Précompte mobilier sur dividende : 30%, applicable sur les parts/classes de distribution.

Précompte mobilier en cas de rachat

- Parts/classes de distribution : pas d'application
- Parts/classes de capitalisation : 30%

Le traitement fiscal suit la législation en vigueur et dépend de la situation fiscale personnelle de l'investisseur. Lors du rachat de parts de compartiments (parts de capitalisation ou de distribution), l'investisseur individuel (entendu ici comme une personne physique résidente belge soumise en Belgique à l'impôt des personnes physiques) peut être soumis à un précompte mobilier de 30 % sur la composante intérêts de la plus-value réalisée, si le compartiment investit plus de 10 % de ses actifs en titres de créances (25 % si achat des parts par l'investisseur avant le 01/01/2018), comme le prévoit l'article 19bis du CIR92.

Profil de risque et de rendement

Le SRRI (Synthetic Risk and Reward Indicator ou indicateur de risque et de rendement synthétique) révèle le classement du Fonds en fonction de son risque et de son rendement potentiels. Plus le Fonds se situe en haut de cette échelle, plus son rendement possible est élevé, mais plus son risque de subir des pertes est important.

A risque plus faible — A risque plus élevé
Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

1	2	**3**	4	5	6	7

La catégorie de risque indiquée n'est pas garantie et peut changer avec le temps.

Principaux risques du compartiment :

- Capital non garanti : le souscripteur peut perdre tout ou partie de son investissement initial.
- Risque de gestion discrétionnaire : il est possible que le compartiment ne soit pas investi à un moment donné dans les véhicules les plus performants. Les variations des cours peuvent impacter la VNI.
- Risque de change : exposition globale, les taux de change peuvent impacter la performance, la devise de référence étant l'euro.

Vous trouverez une description détaillée des risques dans le prospectus.

Risques importants relatifs au Fonds qui ne sont pas entièrement pris en compte par l'indicateur : risque de crédit (risque découlant de la dégradation de la notation de crédit d'un émetteur ou de la défaillance d'un émetteur de titres de créances).

2 Le mécanisme de swing pricing consiste à ajuster la valeur liquidative du compartiment de manière à ce que les coûts liés aux mouvements d'entrée et de sortie soient supportés exclusivement par les investisseurs entrants ou sortants, et non par l'ensemble des investisseurs, y compris les actionnaires existants.

Documentation légale

Préalablement à toute souscription, prenez le temps de consulter le Document d'Informations Clés (DIC) pour l'Investisseur (en français et néerlandais) ainsi que le prospectus du compartiment (en français), notamment les sections détaillant l'ensemble des risques associés à cet investissement ainsi que ses frais. Ces documents sont disponibles gratuitement dans votre agence Beobank ou sur www.beobank.be.

Service plainte

Toute plainte concernant ce produit et/ou les services qui y sont liés peut être adressée à votre agence Beobank et/ou au service clientèle Beobank au 02/626.64.63 ou via contactinfo@beobank.be, au service de médiation du secteur bancaire au 02/545.77.70 ou via ombudsman@ombudsfin.be.

Document à caractère promotionnel, produit par Beobank sur base des convictions de La Française Asset Management, et destiné aux clients de détail, au sens de la directive MIF 2. Les informations contenues dans cette présentation ne constituent en aucun cas une offre ou une sollicitation d'investir, ni un conseil en investissement ou une recommandation sur des investissements spécifiques. Les éléments d'information, opinions et données chiffrées sont considérés comme fondés ou exacts au jour de leur établissement en fonction du contexte économique, financier et boursier du moment et reflètent le sentiment à ce jour du Groupe La Française et de Beobank sur les marchés et leur évolution. Ces informations n'ont pas de valeur contractuelle et sont sujettes à modification. Il est rappelé, par ailleurs, que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Compte tenu des risques d'ordre économique et boursier, il ne peut être donné aucune assurance que le produit présenté atteindra son objectif.
Le produit référencé dans cette documentation n'est pas nécessairement destiné à tous types d'investisseurs. Les investisseurs potentiels sont invités à lire attentivement la documentation réglementaire et commerciale y afférente (incluant notamment les risques encourus) et à procéder, sans se fonder exclusivement sur les informations qui leur ont été fournies, à leur propre analyse des risques afin de vérifier l'opportunité de l'investissement au regard des objectifs recherchés, en recourant, au besoin, à l'avis de tous les conseils spécialisés en la matière.

La documentation commerciale et réglementaire (dont le DIC en français et néerlandais et le prospectus relatif à ce compartiment en français) est disponible gratuitement sur le site de Beobank (www.beobank.be) et/ou sur simple demande auprès de votre agence Beobank.
La société de gestion de Beobank Funds est La Française Asset Management, autorisée par l'Autorité des Marchés Financiers, sous le numéro GP97-76 le 1er juillet 1997.
Beobank Funds est une SICAV de droit Luxembourgeois, constituée le 14 novembre 2014 et agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF').
Le compartiment BEOBANK FUNDS - Beobank Defensive Strategy Fund a été créé et approuvé par la CSSF en date du 27/04/2020. Il a été autorisé à la commercialisation en Belgique à la date du 13/05/2020.

Nous vous rappelons que les produits d'investissement sont exposés à des risques en ce compris la possible perte du capital investi. Les produits d'investissement ne sont pas des dépôts bancaires et ne sont pas garantis par Beobank NV/SA.

www.beobank.be
© 2020 Beobank NV|SA
Member of Crédit Mutuel Nord Europe

beobank

LA FRANÇAISE