

# Oddo Rendement 2015 B



ASSET MANAGEMENT

Fonds Obligations, Zone Euro

Reporting au 30 avril 2012

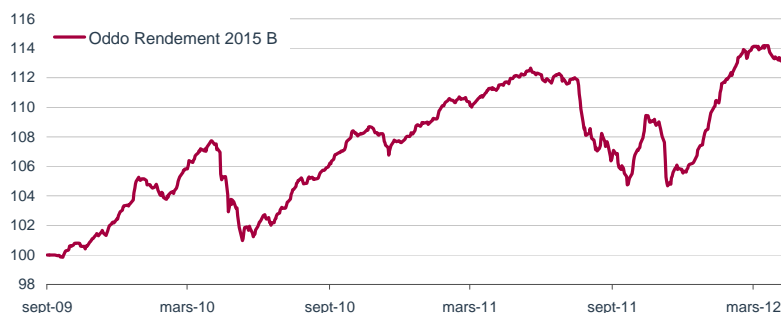
**Actif net** 259 M€  
**VL Part B** 11 334.28 €

## Présentation

Obtenir une performance supérieure aux obligations émises par l'Etat français en euro à échéance 2015, sur la durée de placement recommandée soit de la date de création du fonds au 31 décembre 2015.

Le fonds cherche à profiter de rendements actuariels élevés sur les obligations convertibles ou les obligations d'émetteurs privés.

## Evolution de la valeur liquidative depuis le 15/09/2009



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

## Performances

en %	Cumulées				Annualisées		Calendaires		
	Début d'année	1 an	2 ans	Création	2 ans	Création	2009	2010	2011
<b>Oddo Rendement 2015 B</b>	6.5	1.5	7.7	13.3	3.8	4.9	n/a	4.6	-1.6

## Informations techniques

	Au 30/04/12	Au 30/03/12
<b>Sensibilité actions</b>	5.2	7.0
<b>Sensibilité taux</b>	2.4	2.4
<b>Taux actuariel</b>	4.8	4.1
<b>Taux actuariel (partie investie)</b>	4.9	4.1
<b>Maturité moyenne (année)</b>	3.0	3.0

## Volatilité

en %	Vol. 52 s
<b>Oddo Rendement 2015 B</b>	5.84

## Equipe de gestion

Xavier HOCHE  
Muriel BLANCHIER  
Anne - Claire DAUSSUN

La signification des indicateurs est fournie sur une fiche disponible en téléchargement sur [www.oddoam.fr](http://www.oddoam.fr) dans la rubrique "Informations Réglementaires" ou sur simple demande écrite auprès de Oddo Asset Management

## Caractéristiques et informations sur les frais

<b>Statut juridique</b>	FCP	<b>Part B</b>	
<b>Classification AMF</b>	Diversifiés	<b>Code ISIN</b>	FR0010792754
<b>Catégorie Morningstar</b>	Obligations Autres	<b>Date de création</b>	15/09/09
<b>Durée minimum d'investissement</b>	Jusqu'au 31 décembre 2015	<b>Code Bloomberg</b>	ODDR15B FP
<b>Indicateur de référence</b>	néant	<b>Affectation résultat</b>	Capitalisation
<b>Société de gestion</b>	Oddo Asset Management	<b>Souscription minimale (initiale)</b>	1 000 000 €
<b>Dépositaire</b>	Oddo & Cie (Paris)	<b>Frais de gestion fixes</b>	0.60 % TTC maximum Actif net
<b>Souscriptions/rachats</b>	Les souscriptions et rachats sont centralisés chez ODDO ET CIE, sise 12, boulevard de la Madeleine 75009 Paris, quotidiennement jusqu'à 11h15 (heure de Paris) et sont exécutés sur la base de la valeur liquidative du jour suivant.	<b>Commission de surperformance</b>	néant
<b>Fréquence de valorisation</b>	Quotidien	<b>Commission de souscription</b>	4% maximum
<b>Devise</b>	Euro	<b>Commission de rachat</b>	1% TTC max (sauf exception*)

## Notes

\* Les commissions de rachat acquises au Fonds ne seront pas imputées aux demandes de rachats effectuées sur les valeurs liquidatives calculées au mois de janvier 2016 sur l'intégralité des parts souscrites par les porteurs. Souscription précédée d'un rachat effectué le même jour pour un même nombre de parts, sur la même VL et par un même porteur.

# Oddo Rendement 2015 B

Fonds Obligations, Zone Euro

Reporting au 30 avril 2012

## Commentaire de gestion

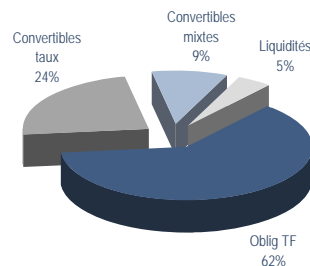
Depuis le milieu du mois de mars, la crise de la dette souveraine est revenue sur le devant de l'affiche poussant les marchés d'actions à effacer tout ou partie de leur performance de début d'année. En effet, les marchés ont réalisé que « Super Mario » aux commandes de la BCE avait certes évité la crise financière systémique mais que cela ne voulait pas dire pour autant qu'il avait réglé le problème des dettes souveraines de la zone ! Les 800md€ de LTRO (prêts à 3 ans de la BCE aux banques) ne vont pas s'investir sans conditions sur les dettes d'Etat. Les mesures budgétaires structurelles sont un préalable au retour de la confiance et les Etats qui ont tardé (ou qui tardent pour des raisons électorales) à les mettre en place en font (feront) les frais ....

Dans un tel contexte, l'Euro Stoxx 50 perd 6.9% sur le mois et le Stoxx 600 est en retrait de 2.29%. Coté crédit, avril aura été marqué par un élargissement des marges : + 14 points de base pour l'index Iboxx des dettes privées 5-7 ans notées BBB et +30 points de base pour l'index BB. On note que la prime de crédit moyenne des obligations convertibles européennes s'est élargie de 55 points de base ce qui renforce l'aspect décoté de cette classe d'actifs.

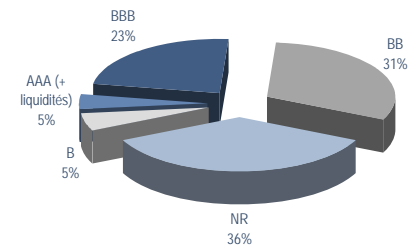
Oddo Rendement 2015 part B perd 0.73% en avril 2012 ce qui porte sa performance depuis sa création (septembre 2009) à 13.34%.

## Composition et analyse du portefeuille

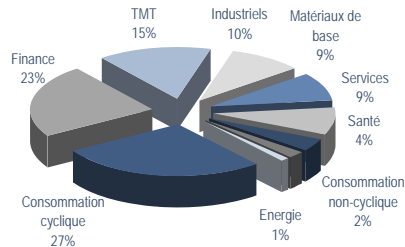
### Répartition par classe d'actifs



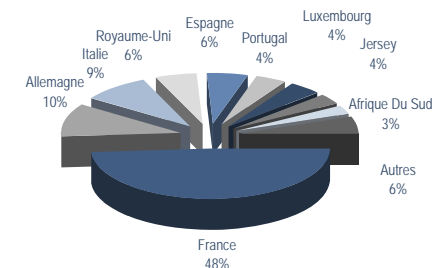
### Répartition par notation



### Répartition sectorielle des émetteurs (hors liquidités)



### Répartition géographique des groupes émetteurs (hors liquidités)



### Principales lignes du portefeuille

Groupes Emetteurs	Poids	Secteur Emetteurs	Pays groupes émetteur
Axa Sa	5.3%	Finance	France
Wendel	5.0%	Finance	France
Rallye Sa	4.9%	Consommation cyclique	France
Arcelormittal	4.3%	Matériaux de base	Luxembourg
Heidelbergcement Finance	3.5%	Industriels	Allemagne
Intl Power Fin Iii Ltd	3.1%	Services	France
Renault S.A.	3.1%	Consommation cyclique	France
Alcatel-Lucent	2.9%	TMT	France
Tui Travel Plc	2.8%	Consommation cyclique	Allemagne
Steinhoff Finance Hldg	2.6%	Consommation cyclique	Afrique Du Sud

Nombre total de lignes du portefeuille : 66

**Avvertissement** Ce document est établi par Oddo Asset Management. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseil. Il a été réalisé dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription de ce produit. Toutefois en cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement consulter le prospectus de l'OPCVM afin de prendre connaissance de manière exacte des risques encourus notamment le risque de perte en capital et le cas échéant, le risque de liquidité des actifs sous jacents. 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.

Les simulations et opinions présentées sur ce document sont le résultat d'analyses de Oddo Asset Management à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les informations légales concernant cet OPCVM, notamment les prospectus simplifiés et complets sont disponibles auprès de Oddo Asset Management ou sur le site Internet [www.oddoam.fr](http://www.oddoam.fr).

Oddo Asset Management

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° d'agrément GP 99011.

SA au capital de 7 500 000€ RCS 340 902 857 Paris.

12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 France – Tél. : 33 (0)1 44 51 85 00. [www.oddoam.fr](http://www.oddoam.fr)



ASSET MANAGEMENT