

# Oddo Rendement 2017

## CARACTÉRISTIQUES

Dénomination	Oddo Rendement 2017
Code ISIN	Part A : FR0011113380 Part B : FR0011113398
Forme juridique	FCP de droit français
Classification AMF	OPCVM "Diversifiés"
Durée minimum d'investissement	6 ans
Indicateur de référence	néant
Société de gestion	Oddo Asset Management
Dépositaire	Oddo Et Cie
Minimum de souscription initiale	Part A : 100 euros
Commission de souscription	4% TTC max. de l'actif net non acquise à l'OPCVM
Commission de rachat	néant
Frais de gestion	Part A : 1.4 % TTC max. de l'actif net

## PROFIL DE RISQUES

Risque de perte en capital, risque actions, risque de taux, risque lié aux petites et moyennes capitalisations, risque de crédit, risque de contrepartie, risque lié à la gestion discrétionnaire et risque de change (à titre accessoire). L'investisseur est invité à consulter le prospectus du fonds pour connaître de manière détaillée les risques auxquels le fonds est exposé.

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).

4 pages Oddo Rendement 2017 - Réf OAM 1800 - 10/2012 - Crédit Photos : Fotolia, ELEN libres de droits.

# Oddo Rendement 2017

Objectif : bénéficier des opportunités de rendement des marchés obligataires européens à horizon 2017

- Un fonds daté investi en obligations privées et obligations convertibles européennes dont l'échéance n'excède pas 6 mois après le 31/12/2017
- Un univers d'investissement qui privilégie les titres que nous estimons à plus fort potentiel, qu'ils soient de qualité supérieure (notation  $\geq$  BBB-), à haut rendement (notation  $<$  BBB-) ou « Non Notés »
- Une gestion discrétionnaire basée sur une analyse approfondie de chaque valeur, indépendante des agences de notation, pour sélectionner les entreprises dont la note ne reflète pas leur qualité selon nous

Horizon de placement conseillé : jusqu'à échéance (31/12/2017)  
 Souscription jusqu'au vendredi 27 janvier 2012

L'attention de l'investisseur est attirée sur les facteurs de risques que comporte le fonds et notamment le risque de perte en capital ainsi que le risque de crédit.

## ODDO ASSET MANAGEMENT, PRÉCURSEUR DANS LA GESTION DES FONDS OBLIGATAIRES DATÉS

L'équipe de gestion, composée de deux gérants expérimentés, Xavier Hoche et Muriel Blanchier (15 ans d'expérience chacun), et de deux analystes dédiés, dispose d'un savoir faire reconnu avec la création en 2009 de trois fonds datés totalisant 462 M€ de collecte.

Source : Oddo Asset Management. Chiffres arrêtés au 15/09/2011

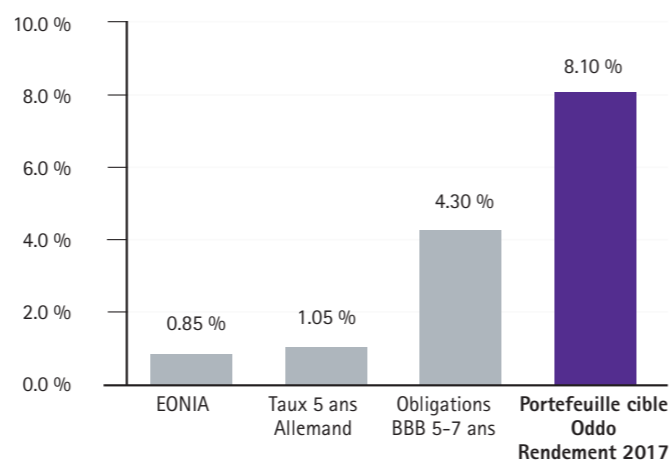
Les performances passées ne sauraient présager des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Fonds fermés à la souscription	Oddo Rendement 2013	Oddo Rendement 2014	Oddo Rendement 2015
Création	22/01/2009	07/04/2009	20/08/2009
Collecte	105 M€	40 M€	317 M€
Performance depuis création	30.4 %	23.9 %	4.9 %

### POURQUOI LANCER UN FONDS DATÉ AUJOURD'HUI ?

- Dans un contexte de taux d'intérêt faibles, les obligations d'entreprises européennes offrent des rendements attractifs selon nos analyses, particulièrement sur les segments à hauts rendements notés (« High Yield ») et le « non-noté » du fait de leur décote (prix inférieur au nominal ou coupons élevés)
- Le portefeuille cible de Oddo Rendement 2017, atteindrait un rendement de + 8.1% au 15/09/2011, hors cas de défaut

Source : Oddo Asset Management. Chiffres arrêtés au 15/09/2011



### QUELLES OBLIGATIONS PRIVILÉGIER ?

- **Les obligations privées :** obligations à taux fixe dont l'échéance est inférieure au 31 décembre 2017.

- **Les obligations convertibles :** instrument composé d'une obligation classique à laquelle s'ajoute un droit de conversion en actions.

### UNIVERS D'INVESTISSEMENT

AAA	Meilleure qualité
AA	Qualité haute ou bonne
A	Qualité moyenne
BBB	Qualité moyenne inférieure
BB	Risque de défaut moyen
B	Risques de défaut significatif
CCC	Risques de défaut élevé
CC	Risque de défaut très élevé
Sociétés non notées*	

**Cœur de cible de nos investissements**  
(peut évoluer en fonction des conditions de marché)

## CONSTRUCTION ET GESTION DU PORTEFEUILLE

### 1 Choix de l'univers d'investissement

- ▶ Obligations privées européennes et obligations convertibles

### 2 Filtre maturité

- ▶ Une échéance maximale fixée au 31 décembre 2017 + 6 mois

### 3 Filtre qualité

- ▶ Un "Bond picking" (sélection d'obligations) aux fondamentaux solides selon nos analyses

### 4 Gestion du portefeuille

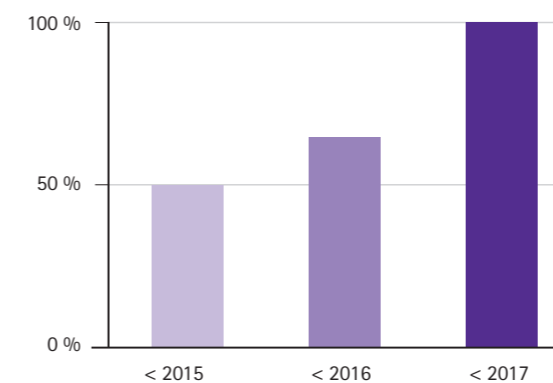
- ▶ Une gestion active du portefeuille avec un objectif de maîtrise du risque de crédit par l'équipe de gestion

### GESTION DU RISQUE LORS DE LA CONSTITUTION DU PORTEFEUILLE INITIAL

- Un portefeuille composé de **80 lignes environ**
- **Un maximum de 40% de titres à haut rendement** (« High Yield » : notation inférieure ou égale à BB+)
- **5 convictions fortes** dans le portefeuille, dont la pondération n'excède pas 5%
- **3% maximum par ligne** pour tous les titres en portefeuille en dehors des 5 convictions

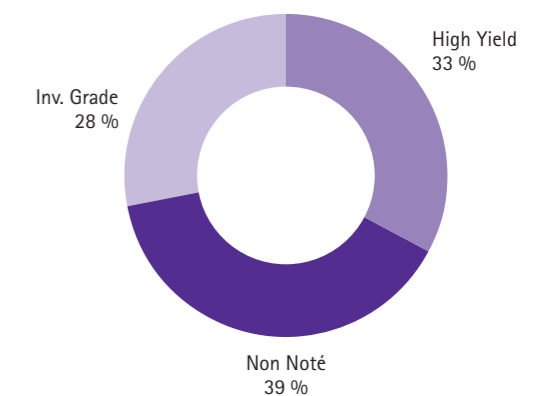
### PORTEFEUILLE CIBLE LORS DE LA CONSTITUTION

#### Echéancier du portefeuille cible



Source : Bloomberg. Chiffres arrêtés au 30/08/2011

#### Répartition par notation



### NOS CONVICTIONS ACTUELLES

- **Aucune signature « Etat »**
- **Les émetteurs bancaires : au maximum 5% du fonds**
- Maturités inférieures ou égales à 2015 (50% du portefeuille cible)
- 60% obligations convertibles + 40% obligations

\* : Sociétés non évaluées par les agences de notation

Source : JPM, Morgan Stanley. Chiffres arrêtés au 05/09/2011