

# Oddo Rendement 2017

## CARACTÉRISTIQUES

Dénomination	Oddo Rendement 2017
Code ISIN	Part A : FR0011113380
Date de création	30 septembre 2011
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
Commission de surperformance	10% TTC de la surperformance au-delà de 6% de performance annuelle

## PROFIL DE RISQUES

Risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque lié à l'investissement dans des obligations convertibles, risque de taux, risque de crédit; risque lié à l'investissement dans les titres spéculatifs à haut rendement, risques liés à l'engagement sur des instruments financiers à terme, risque de contrepartie, risque de volatilité, risque lié à la détention de petites et moyennes capitalisations, risque lié à la concentration du portefeuille, risque de liquidité des actifs sous-jacents, risque actions

L'investisseur est invité à consulter le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI) ainsi que 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 - 10/2011 - 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 30 mars 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.

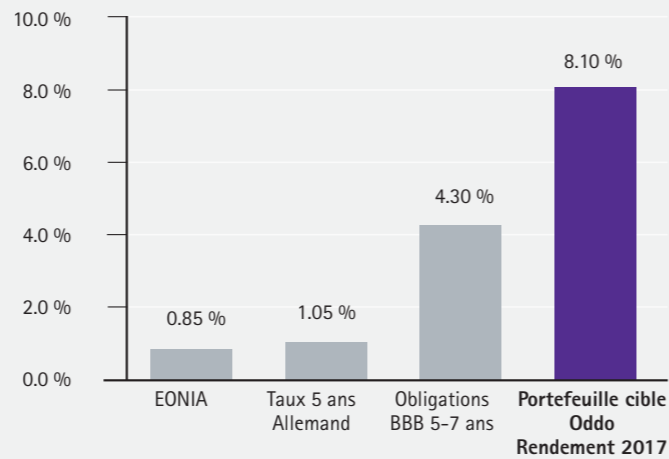
Source : Oddo Asset Management. Chiffres arrêtés au 15/09/2011  
Les performances passées ne sauraient présager des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Fonds fermés à la souscription	Oddo Rendement 2013	Oddo Rendement 2014	Oddo Rendement 2015
Création	21/01/2009	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

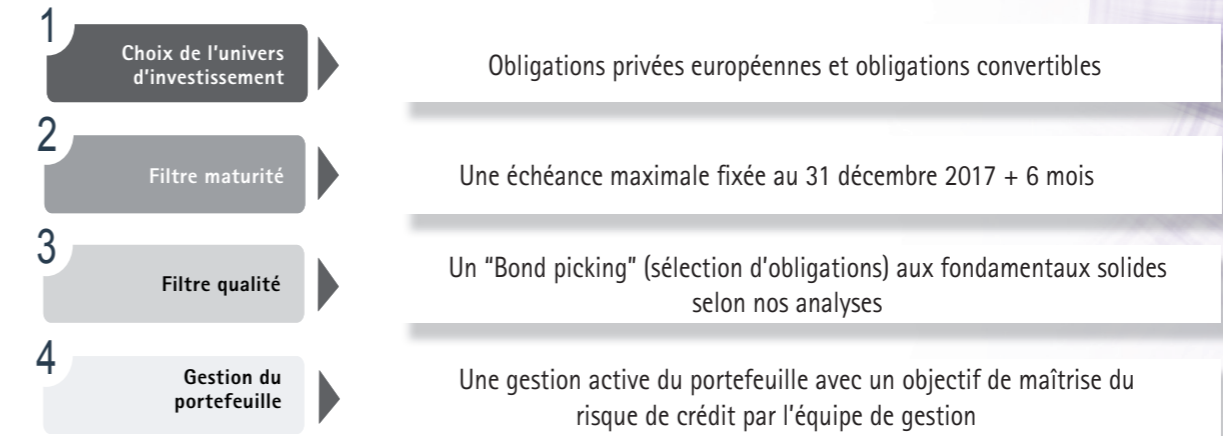
Cœur de cible de nos investissements  
(peut évoluer en fonction des conditions de marché)

AAA	Meilleure qualité
AA	Qualité haute ou bonne
A	Qualité moyenne
<b>BBB</b>	<b>Qualité moyenne inférieure</b>
<b>BB</b>	<b>Risque de défaut moyen</b>
B	Risque de défaut significatif
CCC	Risque de défaut élevé
D	Risque de défaut très élevé

Sociétés non notées\*

\* : Sociétés non évaluées par les agences de notation  
Source : JPM, Morgan Stanley. Chiffres arrêtés au 05/09/2011

## CONSTRUCTION ET GESTION DU PORTEFEUILLE

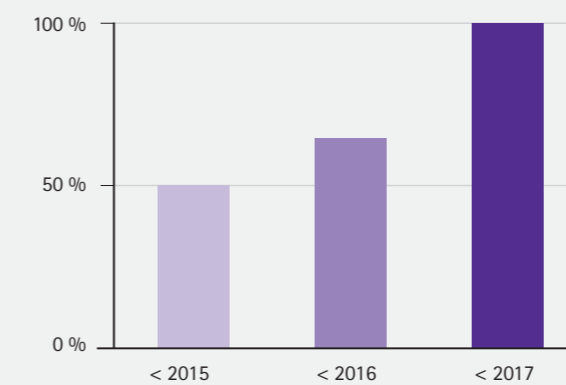


## GESTION DU RISQUE DE CRÉDIT LORS DE LA CONSTITUTION DU PORTEFEUILLE INITIAL

- 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

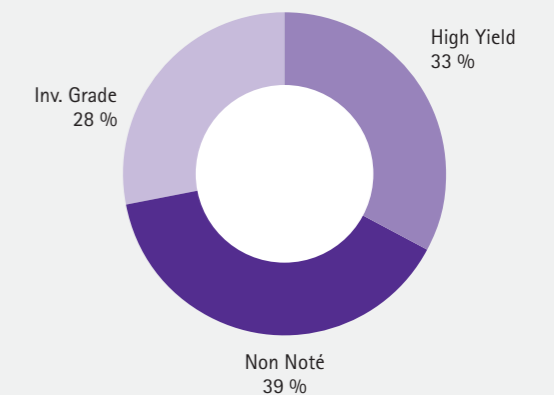
## PORTEFEUILLE CIBLE LORS DE LA CONSTITUTION

### Echéancier du portefeuille cible



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

### Répartition par notation



## NOS CONVICTIIONS 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