

31 décembre 2019

# ODDO BHF Jour



CN-EUR - Eur | Monétaires Court Terme (VNAV)

Actif net du fonds 752 M€  
 Valeur liquidative 99,49€  
 Evolution vs M-1 -0,02€

Catégorie Morningstar :  
 Monétaires EUR Court Terme

1 2 3 4 5 6 7  
 Echelle de risque et de rendement (1)

Pays dans lesquels le fonds est autorisé à la commercialisation auprès du grand public :

FR IT DEU

## Gérants

Cyrielle BOYER, Amadou SOUMARE

## Caractéristiques

Indicateur de référence : Eonia OIS

Durée d'investissement conseillée : 3 mois

Date de création du fonds : 23/02/1996

Date initiale de performance : 17/04/2018

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0013293057
Code Bloomberg	CFGNOCN FP
Devise	Euro
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription minimale (initiale)	1 millième de part
Commission de souscription	1 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion fixes	0.35% TTC maximum Actif net
Commission de surperformance	N/A
Frais courants	0,04%
Société de gestion	ODDO BHF AM SAS
Dépositaire	ODDO BHF SCA, France (Paris)
Valorisateur :	EFA
Souscriptions / Rachats	11h15 à J
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Commission de mouvement perçue par la société de gestion	Néant

## Indicateurs techniques et de risque\*

Durée de vie moyenne pondérée (WAL)	103,8 jours
Maturité moyenne pondérée (WAM)	49,1 jours

## Stratégie d'investissement

Le Fonds a pour objectif de rechercher une performance égale à l'EONIA capitalisé OIS, diminué des frais de gestion, tout en privilégiant la progression régulière de la valeur liquidative sur un horizon de placement inférieur à 3 mois. En cas de très faible niveau des taux d'intérêt du marché monétaire, la valeur liquidative du Fonds est susceptible de baisser de façon structurelle, le rendement du portefeuille pouvant devenir négatif.

## Performances annuelles (en glissement sur 12 mois)

du	au	31/12/2018	31/12/2019
Fonds			-0,26%
Indicateur de référence			-0,40%

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

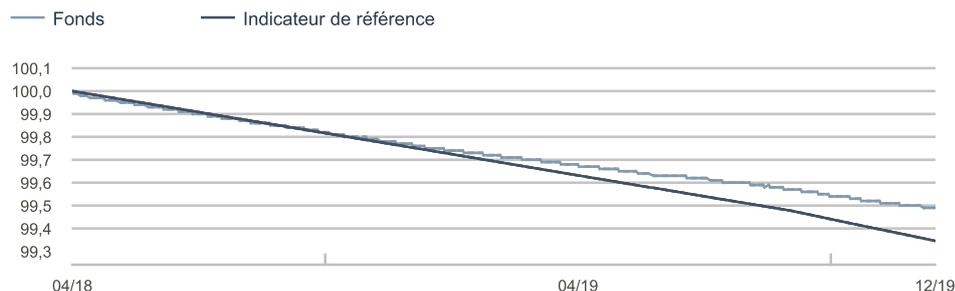
## Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

Fonds	2019
Fonds	-0,3%
Indicateur de référence	-0,4%

## Analyse des performances

	Performances annualisées			Performances cumulées					
	3 ans	5 ans	Création	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	Création
Fonds			-0,30%	-0,02%	-0,26%	-			-
Indicateur de référence			-0,38%	-0,04%	-0,40%	-			-

## Evolution de la performance depuis la création (base 100)



## Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	0,02%		
Indicateur de référence	0,01%		

\*La signification des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) dans la rubrique «Informations Réglementaires».

Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

(1) L'échelle de risque/rendement dans une plage allant de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque/rendement du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur de risque et de rendement, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds. L'atteinte des objectifs de gestion en terme de risque et de rendement ne peut être garantie.

### Commentaire de gestion

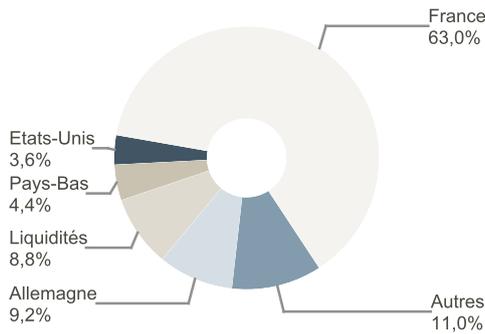
Le 12 Décembre 2019 se tenait la première réunion de Christine Lagarde en tant que présidente de la BCE. Le Conseil des gouverneurs de la Banque centrale européenne (BCE) a décidé que le taux d'intérêt des opérations principales de refinancement ainsi que ceux de la facilité de prêt marginal et de la facilité de dépôt demeureront inchangés, à respectivement 0.00%, 0.25 % et -0.50%. Par ailleurs, la BCE a annoncé qu'elle procédera à une revue de sa stratégie pour tenir compte du nouvel environnement en 2020.

L'Euribor 1 mois et trois mois s'établissent respectivement à -0,438%, et -0,383 %. L'Eonia au 31 Décembre s'établit à -0,446%.

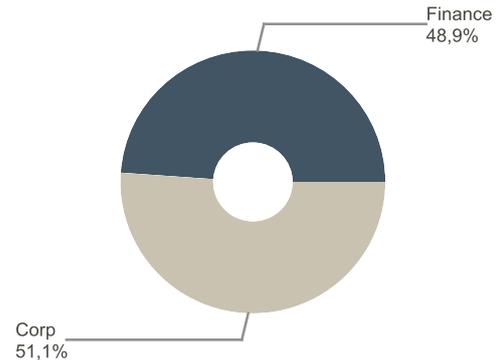
L'essentiel de nos investissements s'effectue sur des titres de créance négociables, cependant nous ne manquons pas d'investir également sur des obligations de maturité courte quand ces dernières offrent un sur plus de rendement en comparaison des TCN de même qualité crédit ou quand elles améliorent la diversification du portefeuille.

Courant Décembre, nous avons saisi quelques opportunités sur le marché des obligations en fin de vie. Ainsi, en fin de mois, les obligations représentent 29.12% du portefeuille (contre 27.69% le mois dernier). En termes de répartition taux fixe/taux variable, l'essentiel des nouveaux investissements ont été effectués à taux fixe.

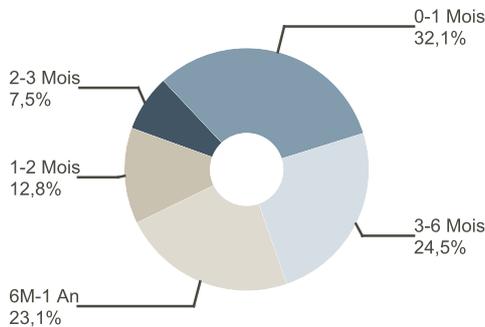
### Répartition géographique



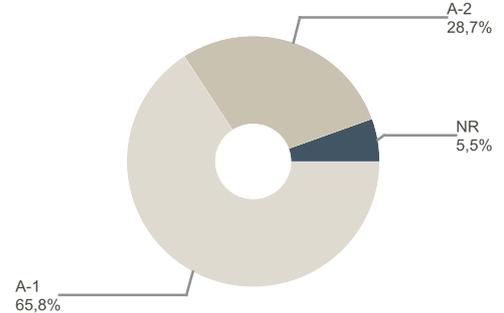
### Répartition par type d'émetteur (hors liquidités)



### Répartition par maturité finale (%)



### Répartition par notation (hors dépôt à terme et liquidités)



La notation (la moins bonne note entre S&P et Moody's) prend en compte la notation de l'émetteur pour les émissions non notées. Il est rappelé que tous les titres en portefeuille sont estimés de bonne qualité par la société de gestion.

### Principales lignes du portefeuille (hors dépôt à terme)

Valeur	Poids	Type d'émetteur	Pays
Bmw Finance Nv 0.50% 01/2020	3,7%	Corp	Allemagne
Banque Fed Cred Mutuel 07/05/2020	2,7%	Finance	France
Crcam Du Nord Est 21/08/2020	2,7%	Finance	France
Bpce 07/05/2020	2,7%	Finance	France
Credit Indus Et Comm 26/05/2020	2,0%	Finance	France
Crcam Atlantique Vendee 28/08/2020	2,0%	Finance	France
Natixis 31/03/2020	2,0%	Finance	France
Bnp Paribas 20/02/2020	2,0%	Finance	France
Ubs Ag London 1.13% 06/2020	1,9%	Finance	Suisse
Sanofi 0.00% 01/2020	1,5%	Corp	France
Nombre de lignes	84		

**RISQUES:** Les risques auxquels le fonds est exposé sont les suivants : risque de perte en capital, risque de taux, risque de crédit, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de contrepartie, risques liés aux opérations de financement sur titres et à la gestion des garanties, risque de marché en cas de très faible niveau des taux d'intérêt du marché monétaire

**AVERTISSEMENT :** Ce document, à caractère promotionnel, est établi par ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseil. L'investisseur potentiel est invité à consulter un conseiller en investissement avant de souscrire dans le fonds réglementés par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). L'investisseur est informé que le fonds présente un risque de perte en capital, mais aussi un certain nombre de risques liés aux instruments/stratégies en portefeuilles. En cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement consulter le Document d'information clé pour l'investisseur (DICI) et le prospectus afin de prendre connaissance de manière détaillée des risques encourus. La valeur de l'investissement peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse et peut ne pas lui être intégralement restituée. 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. ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS ne saurait également être tenue pour responsable de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. Les informations sont données à titre indicatif et sont susceptibles de modifications à tout moment sans avis préalable. Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Elles sont présentées nettes de frais en dehors des frais éventuels de souscription pris par le distributeur et des taxes locales. Les opinions émises dans ce document correspondent à nos anticipations de marché au moment de la publication du document. Elles sont susceptibles d'évoluer en fonction des conditions de marché et ne sauraient en aucun cas engager la responsabilité contractuelle d'ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. Les valeurs liquidatives affichées sur le présent document le sont à titre indicatif uniquement. Seule la valeur liquidative inscrite sur l'avis d'opéré et les relevés de titres fait foi. La souscription et le rachat des OPC s'effectuent à valeur liquidative inconnue. Le DICI (DEU, FR, GB, IRL) et le prospectus (FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS ou sur le site Internet [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou auprès des distributeurs autorisés. Le rapport annuel ainsi que le rapport semestriel sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS ou sur le site Internet [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).