Ce document est un document promotionnel

28 juin 2019

Oddo Tresorerie 3-6 mois

CR-EUR - Eur | MONETAIRE STANDARD (VNAV)

Actif net du fonds	446 M€	Catégorie Monétaires EUR	
Valeur liquidative	20 136,93€	Morningstar™	
Evolution vs M-1	-3,48€		

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 DEU

Gérants

Patrick GUERILLOT, Cyrielle BOYER

Caractéristiques

Indicateur de référence : Eonia OIS

Durée d'investissement conseillée : 3 à 6 mois

Date de création du fonds : 15/12/2005

Date initiale de performance : 15/12/2005

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0010254557
Code Bloomberg	ODDTREG FP
Devise	Euro
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription minimale (initiale)	1 Part
Commission de souscription	1 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion fixes	0.60% TTC maximum de l'actif net
Commission de surperformance	N/A
Frais courants	0,06%
Société de gestion	ODDO BHF AM SAS
Dépositaire	ODDO BHF SCA, France (Paris)
Valorisateur :	EFA
Souscriptions / Rachats	11h15 à J
Fréquence de valorisation	Quotidienne

Indicateurs techniques et de risque*

Durée de vie moyenne pondérée (WAL)	107,4 jours
Maturité moyenne pondérée (WAM)	44,8 jours

Stratégie d'investissement

Le Fonds a pour objectif de rechercher une performance égale à l'EONIA OIS, diminué des frais de gestion, tout en privilégiant la progression régulière de la valeur liquidative sur un horizon de placement compris entre 3 et 6 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	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2017	29/06/2018
au	**30/06/2015**	**30/06/2016**	**30/06/2017**	**29/06/2018**	**28/06/2019**
Fonds	0,07%	-0,02%	-0,21%	-0,36%	-0,29%
Indicateur de référence	-0,03%	-0,22%	-0,35%	-0,36%	-0,37%

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

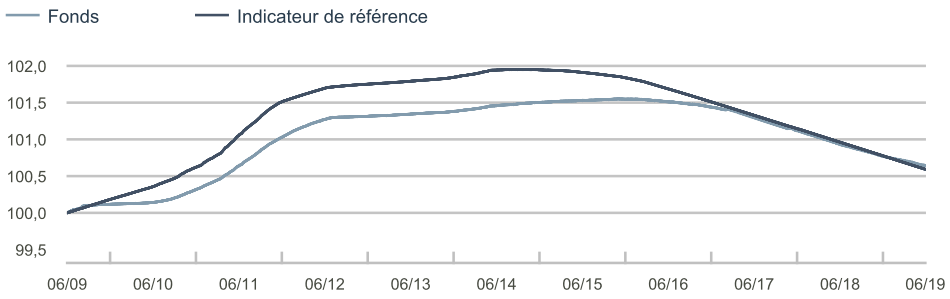
Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	2014	2015	2016	2017	2018
Fonds	0,12%	0,04%	-0,11%	-0,31%	-0,35%
Indicateur de référence	0,10%	-0,11%	-0,32%	-0,36%	-0,37%

Analyse des performances

	Performances annualisées			Performances cumulées					
	3 ans	5 ans	10 ans	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	-0,29%	-0,16%		-0,02%	-0,13%	-0,29%	-0,86%	-0,81%	
Indicateur de référence	-0,36%	-0,27%		-0,03%	-0,18%	-0,37%	-1,08%	-1,32%	

Evolution de la performance depuis 10 ans (base 100)



Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	0,01%	0,02%	0,03%
Indicateur de référence	0,00%	0,00%	0,02%

*La signification des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur www.am.oddo-bhf.com dans la rubrique «Informations Réglementaires».

Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

(1) L'echelle 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.

28 juin 2019

Oddo Tresorerie 3-6 mois

CR-EUR - Eur | MONETAIRE STANDARD (VNAV)

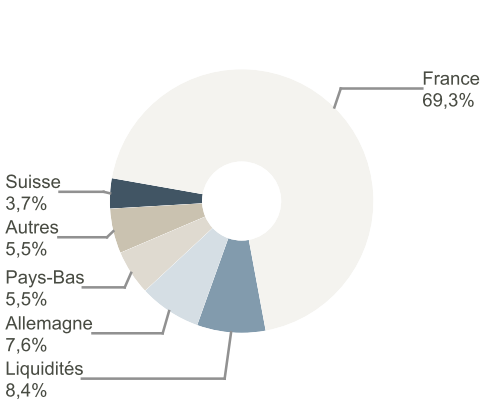
Commentaire de gestion

Lors de la réunion qui s'est tenue le 6 juin à Vilnius, le Conseil des gouverneurs a décidé, que le taux d'intérêt des opérations principales de refinancement ainsi que la facilité de prêt marginal et de la facilité de dépôt demeureront inchangés, à respectivement 0,00 %, 0,25 % et -0,40 %. Le Conseil des gouverneurs prévoit désormais que les taux d'intérêt directeurs resteront à leurs niveaux actuels au moins jusqu'au premier semestre 2020 et en tout cas, aussi longtemps que nécessaire pour assurer la poursuite de la convergence durable de l'inflation vers des niveaux inférieurs à, mais proches de 2% à moyen terme.

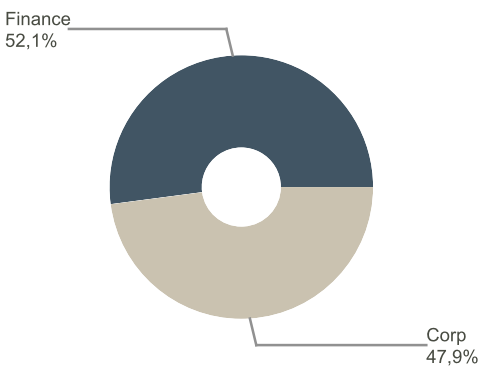
Durant le mois la courbe des taux Euribor est restée toujours pentue et les taux de l'Euribor 1 mois et trois mois s'établissent respectivement à moins 0,388 %, et moins 0,345 %. L'Eonia au 30 juin s'établit à moins 0,36 %.

Nous avons choisi de continuer à investir essentiellement sur des TCN, à taux fixe et variable Eonia de 3 à 6 mois et jusqu'à 40% du portefeuille sur
des TCN entre 6 mois et un an. Nous sommes également investis en obligations de maturité maximale un an à hauteur de 14,8 % de l'actif.

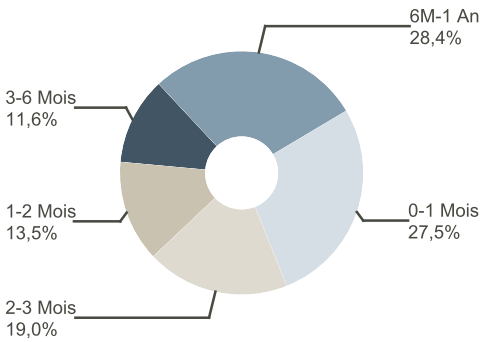
Répartition géographique



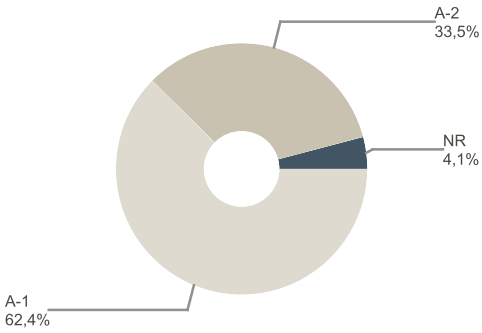
Répartition par type d'émetteur (hors liquidités)



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
Ca Aquitaine 27/09/2019	4,5%	Finance	France
Bmw Finance Nv 0.50% 01/2020	3,4%	Corp	Allemagne
Bnp Paribas 20/02/2020	3,4%	Finance	France
Schneider Electric Se 0% 13/09/2019	2,2%	Corp	France
Credit Indus Et Comm 07/02/2020	2,2%	Finance	France
Banque Fed Cred Mutuel 07/02/2020	2,2%	Finance	France
Ing Bank Nv 14/04/2020	2,2%	Finance	Pays-Bas
Natixis 14/02/2020	2,2%	Finance	France
Banque Fed Cred Mutuel 05/06/2020	2,2%	Finance	France
Ing Bank Nv 07/02/2020	2,2%	Finance	Pays-Bas
Nombre de lignes	69		

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, risques liés à l'engagement sur des instruments financiers à terme, 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

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 réglementé 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 AM 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) et le prospectus (FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS ou sur le site Internet am.oddo-bhf.com ou auprès des distributeurs autorisés. Le rapport annuel ainsi que le rapport semestriel sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS ou sur le site Internet am.oddo-bhf.com.