

Actif net du fonds 514 M€
Valeur liquidative 999,82€
Evolution vs M-1 -0,38€

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 de création de la part (1ère VL) : 18/11/2009

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0010827071
Code Bloomberg	CFGNO1A 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	0.60 % 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)	54,2 jours
Maturité moyenne pondérée (WAM)	54,2 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	29/02/2016	28/02/2017	28/02/2018	28/02/2019	28/02/2020
au	28/02/2017	28/02/2018	28/02/2019	28/02/2020	26/02/2021
Fonds	-0,22%	-0,37%	-0,33%	-0,28%	-0,24%
Indicateur de référence	-0,34%	-0,36%	-0,37%	-0,41%	-0,47%

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

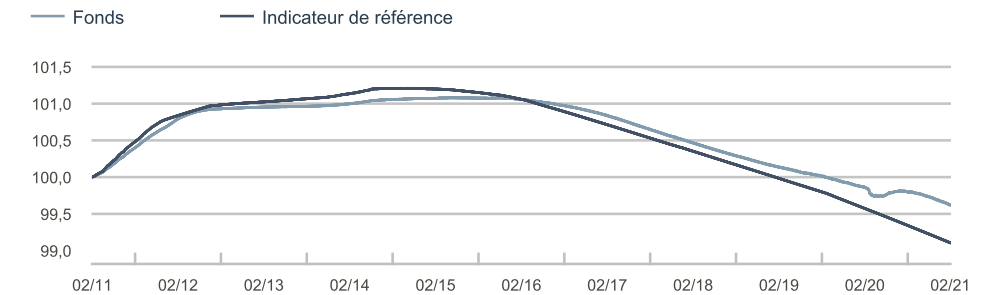
Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	2016	2017	2018	2019	2020
Fonds	-0,18%	-0,36%	-0,34%	-0,27%	-0,22%
Indicateur de référence	-0,32%	-0,36%	-0,37%	-0,40%	-0,47%

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	-0,28%	-0,29%	-0,04%	-0,04%	-0,07%	-0,24%	-0,84%	-1,42%	-0,38%
Indicateur de référence	-0,42%	-0,39%	-0,09%	-0,04%	-0,08%	-0,47%	-1,24%	-1,93%	-0,89%

Evolution de la performance depuis 10 ans (base 100)



Volatilité annualisée			
	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	0,12%	0,07%	0,06%
Indicateur de référence	0,01%	0,02%	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®

Le FCP a été créé le 22/02/1996. La part A a été créée postérieurement à la part B, VL initiale de la part A au 26/11/2009.
(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.

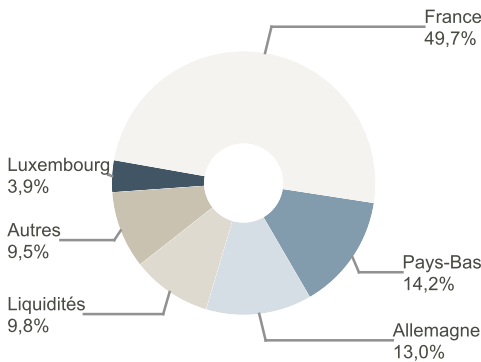
Commentaire de gestion

Au cours du mois, les taux souverains sont remontés de manière marquée avec une accélération en particulier la dernière semaine. Cette hausse s'est faite essentiellement via la composante « taux réels ». Cela reflète l'optimisme croissant des investisseurs concernant la vitesse et l'ampleur de la reprise économique et d'inflation (plan de relance américain, vaccinations, recul des contaminations), et ce malgré de nombreuses prises de parole très prudentes de la part des membres de la Fed et de la BCE. Cependant il semble intéressant de souligner que la rhétorique est assez différente de part et d'autre de l'atlantique. Les membres de la FED semblent assez confortables avec ce mouvement, contrairement aux membres de la BCE qui n'ont cessé de déclarer que la BCE scrutait avec attention les niveaux de taux souverain nominaux et que cette dernière pouvait intervenir si les conditions de financement se dégradaient. Notons toutefois que ce mouvement s'est calmé en fin de mois.

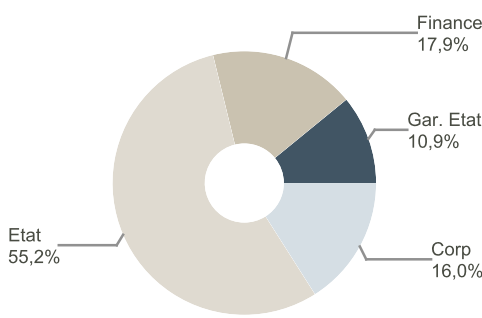
Dans ce contexte, la partie courte de la courbe n'est pas restée immunisée avec une hausse de quelques points de base. En fin de mois, les taux de l'Euribor un, trois et six mois s'établissent respectivement à -0,547%, -0,530 % et -0,516%. La moyenne de l'EONIA sur le mois est de -0,478%. Les spreads sur le marché monétaire restent extrêmement faibles en raison de l'abondance de liquidité dans le marché.

Ce mois-ci, nos investissements ont été fait sur des titres de créances négociables et sur des bons du trésors français, allemand, hollandais.

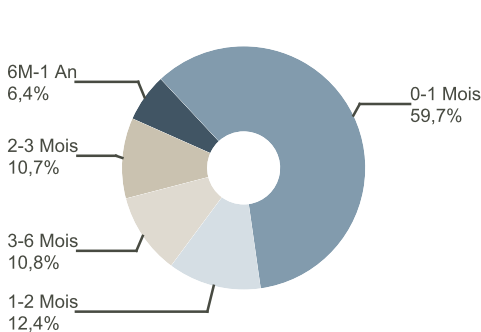
Répartition géographique



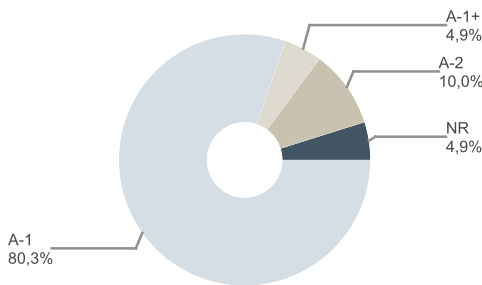
Répartition par type d'émetteur (hors liquidités)



Répartition par maturité (%)



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
French Discount T-Bill 0,00% 03/2021	13,0%	Etat	France
Dutch Treasury Cert 0,00% 03/2021	5,3%	Etat	Pays-Bas
Euro Stability Mechanism 0,00% 02/2022	3,9%	Gar. Etat	Luxembourg
France (Govt Of) 0,00% 06/2021	3,5%	Etat	France
Bundesrepub. Deutschland 0,00% 08/2021	2,9%	Etat	Allemagne
German Treasury Bill 0,00% 05/2021	2,9%	Etat	Allemagne
Stedin Holding Nv 0% 16/03/2021	2,9%	Corp	Pays-Bas
Agence Centrl Des Orgnms 0% 12/03/2021	2,9%	Gar. Etat	France
Kbc Bank Nv 0% 08/03/2021	2,9%	Finance	Belgique
Credit Agricole Sa 0% 08/03/2021	2,9%	Finance	France
Nombre de lignes	45		

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, 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

AVERTISSEMENT : Ce document, à caractère promotionnel, est établi par ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité exclusive de chaque distributeur ou conseil. L'investisseur potentiel doit consulter un conseiller en investissement avant de souscrire dans le fonds. 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 portefeuille. 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. 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, ITL) et le prospectus (FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS sur 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.