30 janvier 2015

Sicav Yeuse - Compartiment 1

ODDO ASSET MANAGEMENT

Part C - Eur |

Actif net du fonds	19 M€
Valeur liquidative	118,08 €

1 2 **3** 4 5 6 7

Echelle de risque et de rendement (1)

Fonds rendement diversifié

Stratégie d'investisssement

L'objectif de gestion du Compartiment 1 de la SICAV est de réaliser une performance nette de frais supérieure à son indicateur de référence sur la durée de placement recommandé de 7 ans.

Indicateur de référence : 80% Barclays Euro Aggregate (TR Unhedged EUR) + 20% Euro Stoxx (Net return)

Durée d'investissement conseillée : 7 ans

Date de création (1ère VL) : 17/09/2012

Comparaison 1 : 100% Barclays Euro Aggregate (TR Unhedged EUR)

Comparaison 2 : 100% Euro Stoxx (Net return)

Gérants

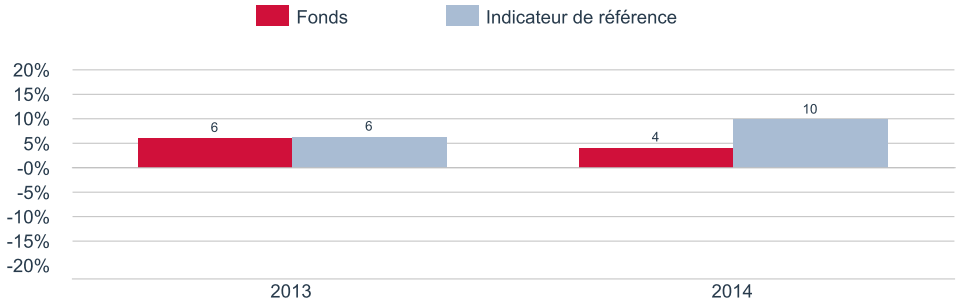
Armel COVILLE

Antoine BYJANI

Caractéristiques

Statut juridique	SICAV
Code ISIN	FR0011268689
Code Bloomberg	
Devise	Euro
Affectation des résultats	Parts de capitalisation
Souscription minimale (initiale)	500 EUR
Commission de souscription	5 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion fixes	0,45% TTC maximum Actif net OPCVM ODDO exclus
Commission de surperformance	Néant
Classification AMF	OPC Diversifiés
Société de gestion	Oddo Asset Management
Dépositaire	Oddo & Cie (Paris)
Valorisateur	EFA
Souscriptions / Rachats	Les demandes de souscriptions et de rachats sont centralisées auprès du Dépositaire chaque jeudi jusqu'à 17h45 (heure de Paris – CET/CEST) et sont exécutées sur la base du jour ouvré suivant
Fréquence de valorisation	Hebdomadaire

Performances calendaires depuis la création (%)



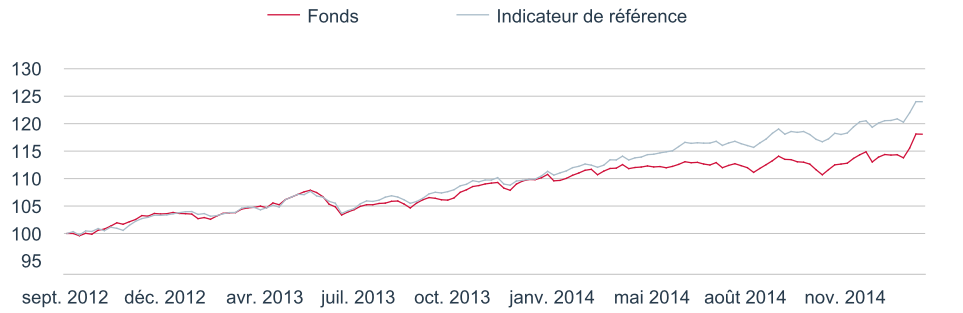
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temp

Les indices de comparaison présents dans ce reporting y figurent à titre d'information.

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			**7,3%**	**3,3%**	**3,3%**	**7,7%**			**18,1%**
Indicateur de référence			9,5%	2,8%	2,8%	11,7%			24,0%
Comparaison 1			7,8%	1,7%	1,7%	11,0%			19,6%
Comparaison 2			15,9%	7,2%	7,2%	14,0%			41,8%

Evolution de la valeur liquidative depuis la création (base 100)



Indicateurs techniques et de risque

Volatilité annualisée	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	**4,44%**		
Indicateur de référence	3,77%		

	1 an	3 ans	5 ans
Tracking Error	1,71%		
Ratio de Sharpe	1,53		
Ratio d'information	-2,09		

Indicateurs de marché	Fonds
Sensibilité taux	5,08
Rendement actuariel (YTW)	1,62%
Sensibilité crédit	3,96
Maturité moyenne (années)	6,17

Notes

La signification des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur www.oddoam.com dans la rubrique «Informations Réglementaires».

Sources : Oddo AM, Bloomberg, Morningstar®

Les taux actuariels sont donnés à titre indicatif et ne constituent pas une promesse de rendement. Les taux sont affichés hors frais de gestion et hors cas de défaut des émetteurs.YTW: Yield To Worst. Les indicateurs de marché sont calculés sur la base de la poche taux uniquement .

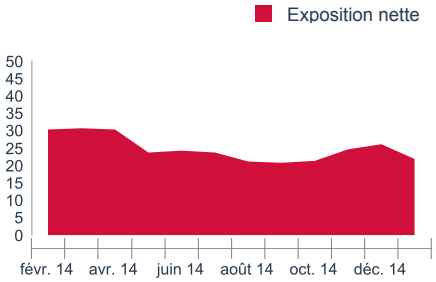
30 janvier 2015

Sicav Yeuse - Compartiment 1

Part C - Eur |

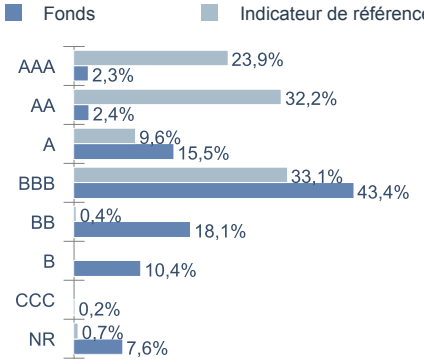
ODDO ASSET MANAGEMENT

Exposition nette aux actions (12 mois glissants)

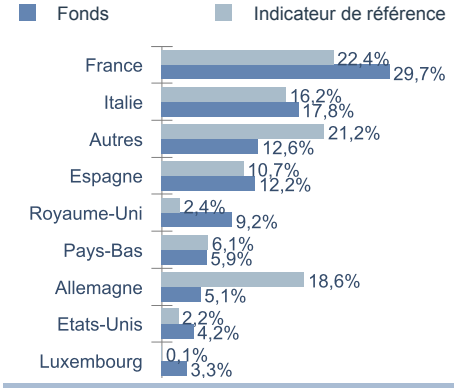


L'exposition nette inclue l'exposition actions sur les contrats à terme (futures et options sur indices).

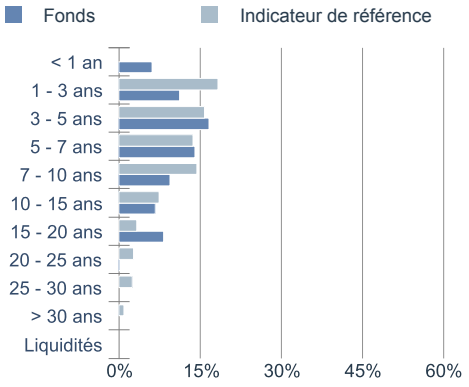
Répartition par notation de la poche taux



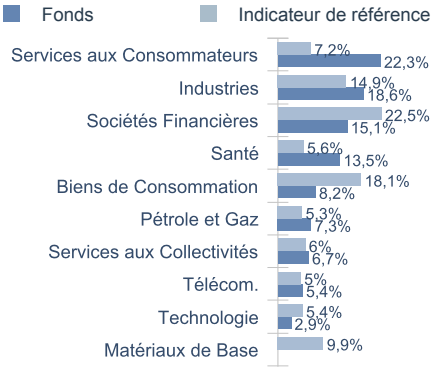
Répartition géographique de la poche taux



Répartition par maturité finale



Répartition sectorielle de la poche actions



Commentaire de gestion

Les attentes des intervenants vis-à-vis de la BCE ont rythmé le mois de janvier. La banque centrale canadienne a baissé ses taux, comme de nombreux autres instituts d'émission des pays émergents. La poursuite de la baisse des rendements semble incontournable tant les pressions désinflationnistes sont fortes. L'autre événement marquant fut la décision de la Banque Nationale Suisse d'abandonner l'ancrage de sa monnaie avec l'euro. La secousse provoquée illustre ce qui sera probablement une des caractéristiques de l'année 2015 : plus de volatilité.

En dollars, le MSCI Monde a reculé de 1.6% en janvier, après une perte de 2% en décembre. Fin janvier 2015, nous nous retrouvons donc sur les niveaux d'il y a un peu moins d'un an. L'image est complètement différente en euro, en yen ou en francs suisses, puisque les gains s'élèvent, pour l'indice monde et sur 11 mois, à respectivement 22%, +15% et 4.5% ; et sur le mois, on enregistre respectivement +5.5%, -3.6% et -9%. Autrement dit, les devises ont continué de jouer un rôle majeur dans la performance enregistrée par les investisseurs.

D'un point de vue macro-économique, la baisse de l'euro et des prix du pétrole impacte les dynamiques de croissance et de revenu, sous la forme d'une rotation géographique d'une part et entre agents d'autre part. Côté micro, les premières publications de résultats pour le T4 ont logiquement mis en avant un impact de change contrasté : l'effet est parfois très négatif pour les multinationales américaines, et inversement pour un certain nombre de firmes européennes. D'ailleurs, depuis quelques semaines, elles bénéficient d'un momentum favorable en termes de révision de résultats.

Nous avons profondément remanié la poche obligataire le mois dernier avec une forte augmentation de l'exposition sur les dettes souveraines dans la perspective d'une annonce d'un QE par la BCE fin janvier. Nous avons notamment acheté des maturités très éloignées (jusqu'à 30 ans pour l'Allemagne) afin d'augmenter la duration du fonds. Nous avons également complété la poche de dettes corporate avec les émissions de JPM Chase (2025) et Achmea (perpétuelle). Enfin, nous avons dépensé un peu de prime pour couvrir une partie de la poche action après la forte hausse de début d'année.

Principales lignes du portefeuille

Poche taux		Poche actions	
Valeur	Poids	Valeur	Poids
Oddo Bonds Hg Yld Eur-Di Eur	10,5%	Axa Sa	2,5%
Italie 5.00% 08/2034	2,6%	Renault Sa	2,2%
Bonos Y Oblig Del Estado 5.75% 07/2032	2,5%	Easyjet Plc	2,0%
Snam Rete Gas Spa 3.50% 02/2020	1,9%	Royal Dutch Shell Plc-A Shs	2,0%
Lottomatica Spa 6.63% 02/2018	1,8%	Sanofi	2,0%
France (Govt Of) 2.50% 05/2030	1,8%	Veolia Environnement	1,8%
Eurofins Scientific 3.13% 11/2018	1,7%	Novartis Ag-Reg	1,7%
Trafigura Funding Sa 5.25% 11/2018	1,7%	Bnp Paribas	1,6%
Vinci Sa Sub. 6.25% Perp. Nc10	1,7%	Bouygues Sa	1,5%
Bp Capital Markets Plc 2.18% 09/2021	1,4%	Deutsche Telekom Ag-Reg	1,5%
Nombre total de lignes	53	Nombre total de lignes	17

Principaux dérivés en portefeuille

Produit	Type	Exposition
Euro-Bund Future Mar15	Future Taux	5,1%
Euro Buxl 30Y Bnd Mar15	Future Taux	4,5%
Put Euro Stoxx 50 (Eux) Fev15 P3325	Option Action	-3,7%

Ce document, à caractère promotionnel, est établi par Oddo Asset Management. 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. Toutefois, 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. L'investisseur est notamment informé que le fonds présente un risque de perte en capital. 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 AM 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. Les opinions émises dans ce document correspondent à nos anticipations de marché au moment de la publication de document. Elles sont susceptibles d'évoluer en fonction des conditions de marché et ne sauraient en aucun cas engager la responsabilité contractuelle d'Oddo AM. 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 (FR) et le prospectus (FR) sont disponibles gratuitement auprès de Oddo Asset Management ou sur le site Internet www.oddoam.com. Le rapport annuel ainsi que le rapport semestriel sont disponibles gratuitement auprès de Oddo Asset Management ou sur le site Internet www.oddoam.com. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le fonds mentionné ainsi que ses documents légaux sont agréés et régulés par l'Autorité des Marchés Financiers (France).
(1) Le profil de risque n'est pas constant et pourra évoluer dans le temps. 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.

Oddo Asset Management

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° d'agrément GP 99011. SA au capital de 7 500 000€. RCS 340 902 857 Paris. 12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 France - Tél. : 33 (0)1 44 51 85 00 www.oddoam.com