

# Oddo Partage

Part B - Eur | Gestion Diversifiée

Actif net du fonds 11 M€  
Valeur liquidative 107262,32 €

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

Fonds diversifié flexible

## Stratégie d'investissement

La stratégie d'investissement a pour objet la gestion d'un portefeuille de produits de taux de la zone euro et d'actions de l'Europe, de toute capitalisation boursière et tout secteur économique respectant les critères ESG - environnementaux, sociaux et gouvernance - et les critères éthiques fondamentaux. Le fonds vise à apprécier le capital à moyen terme, à travers une optique de gestion patrimoniale, mais recèle néanmoins un risque de perte en capital.

**Indicateur de référence** : 75% BOFA Merrill Lynch Euro Corporate Index + 25% MSCI Europe (Net Return)

**Durée d'investissement conseillée** : 5 ans

**Date de création (1ère VL)** : 01/03/2013

## Gérants



Arnel COVILLE

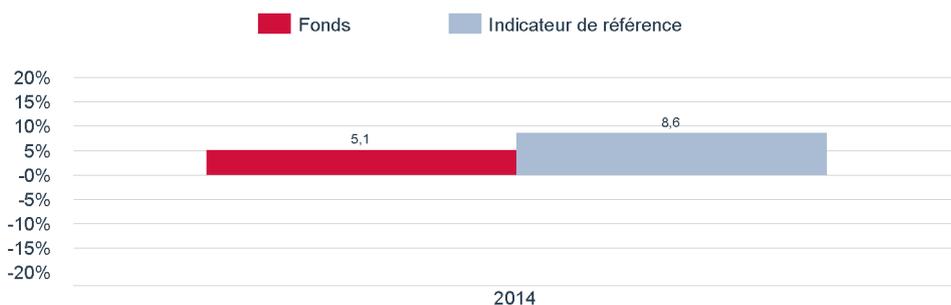


Antoine BYJANI

## Caractéristiques

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0011336643
Code Bloomberg	ODDPARB FP
Devise	Euro
Affectation des résultats	Parts mixtes
Souscription minimale (initiale)	100000 EUR
Commission de souscription	4 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion fixes	0.80% TTC de l'Actif Net.
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 souscription et de rachat sont centralisées auprès du Dépositaire chaque jour de calcul de la valeur liquidative jusqu'à 11h15 (heure de Paris, CET/CEST) et sont exécutées sur la base de la valeur liquidative de ce même jour.
Fréquence de valorisation	Quotidienne

## Performances calendaires depuis la création (%)

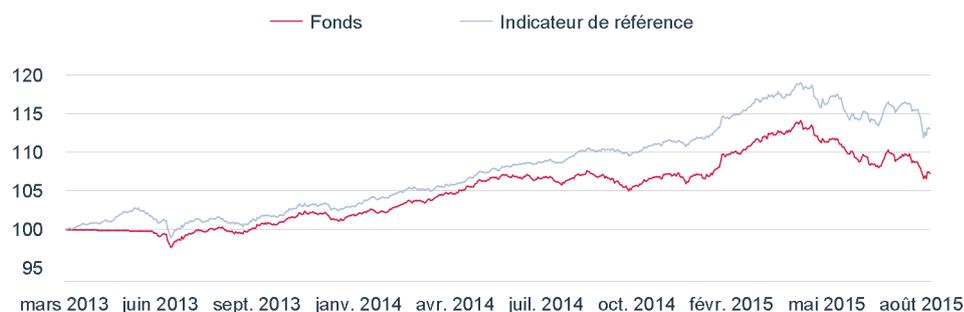


Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

## Analyse des performances

	Performances annualisées			Performances cumulées					
	3 ans	5 ans	Création	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	Création
<b>Fonds</b>			<b>2,84%</b>	<b>-1,93%</b>	<b>0,11%</b>	<b>0,19%</b>			<b>7,26%</b>
Indicateur de référence			5,00%	-2,67%	0,99%	2,55%			12,99%

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



## Indicateurs techniques et de risque

Volatilité annualisée	1 an	3 ans	5 ans
<b>Fonds</b>	<b>5,06%</b>		
Indicateur de référence	5,66%		

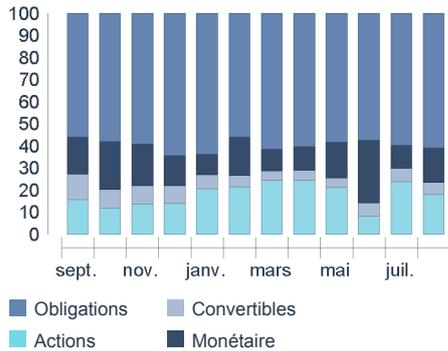
	1 an	3 ans	5 ans
Tracking Error	2,13%		
Ratio de Sharpe	0,06		
Ratio d'information	-1,22		

## Notes

La signification des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur [www.oddoam.com](http://www.oddoam.com) dans la rubrique «Informations Réglementaires».

Sources : Oddo AM, Bloomberg, Morningstar®

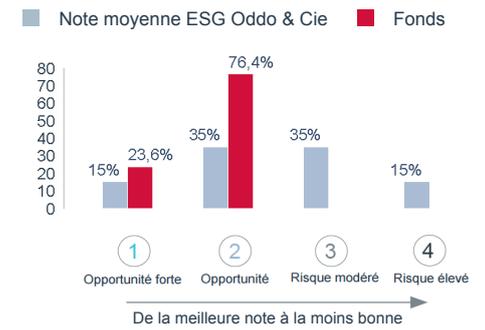
## Evolution de l'allocation d'actifs (12 mois glissants)



## Bornes d'allocation

	Bornes	Niveau actuel	Niveau mois précédent
Actions	0%-30%	<b>17,90</b>	23,70
Dt Emergents	-		
Taux (dt Monétaire)	70%-100%	<b>82,10</b>	76,30
Dt High Yield	0%-50%	<b>4,80</b>	4,70
Dt Emergents	-		
Dt Convertibles	0%-20%	<b>5,50</b>	6,10
Matières premières	-		

## Notation ESG



Note moyenne ESG Oddo &amp; Cie : 2,5

Note du portefeuille : 1,76

Le taux d'exclusion du processus ISR est supérieur à 50%.

## Commentaire de gestion

En août, un enchaînement d'événements a renforcé l'incertitude chez les investisseurs et provoqué une forte baisse des marchés d'actions. Les autorités monétaires chinoises ont surpris en changeant les règles de fixing de la valeur du Yuan et la dépréciation qui s'en est suivie est venue encore accroître la volatilité sur les marchés, des changes émergents surtout. Ensuite, la poursuite des hésitations de la Fed, à nouveau mises à jour par les Minutes du dernier FOMC, est venue renforcer les doutes sur la croissance mondiale. Tous les regards se sont alors à nouveau tournés vers la Chine, sa déroutée boursière et le flou qui entoure le système financier local. Au final, des fondamentaux somme toute solides et la présence des banques centrales sont venus arrêter le mouvement.

Avec une chute de 6.6% en août, le MSCI World affiche sa plus mauvaise performance mensuelle depuis le mois de mai 2012. La débâcle s'est poursuivie côté émergents (-9% en dollar) mais les performances des pays développés n'ont guère été plus brillantes : -8.4% pour l'Europe, -7.9% pour le Japon et -6.1% pour les USA. En d'autres termes, les gains annuels du MSCI World ont été effacés par le seul mois d'août, malgré une saison de résultat plutôt correcte pour les marchés développés.

Les rendements souverains américains et européens ont été orientés à la hausse. Aux Etats-Unis, et dans la perspective d'une hausse de taux proche, la partie courte a plus réagi que la partie longue. De façon plus étonnante, la hausse des rendements du Bund a été plus forte que celle des T-Bonds. Sans surprise, la dette émergente a rendu du terrain sur le mois écoulé, tant en devises fortes (-1.1%) qu'en monnaies locales (-4.6%), les spreads de crédit se sont écartés, tout comme les écarts de rendements souverains entre cœur et périphérie européenne.

Les premières secousses sur le marché chinois nous ont incités à réduire le taux d'exposition aux actions pour un poids final autour de 18%. Conjointement avec le niveau de la trésorerie, cela a permis à nos fonds de mieux résister que son indice de référence et de ramener le retard à 1% depuis le début de l'année.

## Répartition par type d'instruments et classe d'actifs (hors liquidités)

	OPC	Titres	Total
Actions	0,0%	17,9%	17,9%
Convertibles	0,0%	5,5%	5,5%
Obligations	0,0%	61,0%	61,0%
Monétaire	8,7%	6,9%	15,6%
Matières 1ères	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Total</b>	<b>8,7%</b>	<b>91,3%</b>	<b>100,0%</b>

## 5 premiers fonds (ou ETF) en portefeuille

Valeur	Poids	Classe d'actifs	Zone géographique
Oddo Trésorerie 3-6 Mois Ci-Eur	8,7%	Monétaire	Europe

Nombre total de fonds	1
-----------------------	---

## 5 premiers titres en portefeuille

Titres	Poids	Classe d'actifs	Pays
Bpce Sa 3.75% 02/2018	3,4%	Obligation	France
Bpce Sa 5.10% 05/2019	2,5%	Obligation	France
Snam Rete Gas Spa 5.25% 09/2022	2,4%	Obligation	Italie
Telefonica Emisiones Sau 4.69% 11/2015	2,2%	Obligation	Espagne
Iberdrola Finanzas Sau 4.13% 03/2020	2,1%	Obligation	Espagne

Nombre total de titres	72
------------------------	----

## Principaux dérivés en portefeuille

Produit	Type	Exposition
Put Euro Stoxx 50 (Eux) Sept15 P3250	Option Action	-2,8%
Put Euro Stoxx 50 (Eux) Sept15 P3150	Option Action	2,0%

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. 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 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 AM ou sur le site Internet [www.oddoam.com](http://www.oddoam.com). Le rapport annuel ainsi que le rapport semestriel sont disponibles gratuitement auprès de Oddo AM ou sur le site Internet [www.oddoam.com](http://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](http://www.oddoam.com)