ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF Sustainable European Convertibles

CI-CHF[H] - Chf | OBLIGATIONS - OBLIGATIONS CONVERTIBLES - EUROPE

Actif net du fonds	72 M€	Catégorie Morningstar ™:	
Valeur liquidative	908,74	Convertibles Autres	
Evolution vs M-1	-31,41		

Notation au 30/04/2022

1 2 3 **4** 5 6 7

Echelle de risque et de rendement (1)

6	8	9

Classification SFDR

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

FR IT CHE DEU AUT PRT ESP

Le label ISR ci-dessus mentionné est valable exclusivement au sein de l'UE.

Gérants

Christophe SANCHEZ, Valentin FRANCOIS, Elghali ELBAKKALI

Société de gestion

ODDO BHF Asset Management SAS

Caractéristiques

Indicateur de référence : Exane ECI Eurozone
Durée d'investissement conseillée : 2 ans
Date de création de la part (1ère VL) : 14/01/2015
Date de création du fonds : 14/09/2000

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0012243996
Code Bloomberg	ODCICHH FP
Devise	Franc suisse
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription minimale (initiale)	250000 CHF
Souscription minimale ultérieure	1 millième de part
Société de gestion (par délégation)	-
Dépositaire	ODDO BHF SCA, France (Paris)
Valorisateur :	EFA
Souscriptions / Rachats	11h15 à J
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Pays de domiciliation	France
Frais de gestion fixes	0.65% TTC maximum Actif net.
Commission de surperformance	N/A
Commission de souscription	4 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais courants	0.65 %
Commission de mouvement perçue par la société de gestion	Des commissions de mouvement, définies dans le prospectus, peuvent être prélevées en plus des frais affichés ci-dessus.

Indicateurs clés

	Fonds	Indicateur de référence
Sensibilité actions	31	30
Duration modifiée*	1,7	2,0
Maturité moyenne (années)	3,1	3,5

Stratégie d'investissement

Le Fonds a pour objectif de surperformer son indice de référence, à savoir l'Exane ECI Euro, sur un horizon de placement minimum de deux ans.

Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)

du	31/05/2017	31/05/2018	31/05/2019	29/05/2020	31/05/2021
au	**31/05/2018**	**31/05/2019**	**29/05/2020**	**31/05/2021**	**31/05/2022**
Fonds	-4,4%	-2,2%	-1,4%	10,0%	-14,1%
Indicateur de référence	-4,5%	-0,8%	0,1%	10,1%	-12,1%

Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

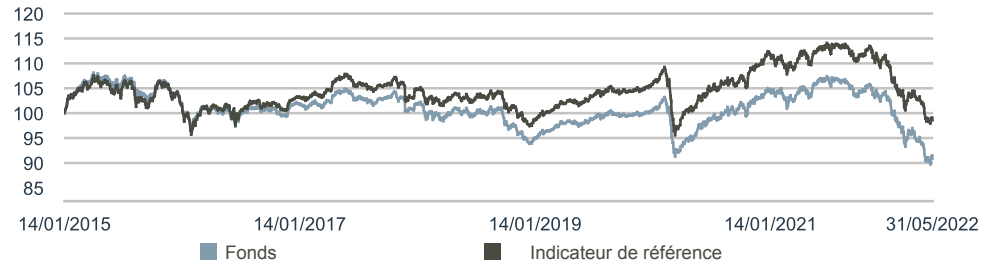
	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	-1,3%	-6,5%	6,3%	4,3%	-0,3%
Indicateur de référence	0,0%	-5,2%	7,6%	6,1%	-0,3%

Performances nettes cumulées et annualisées

	Performances annualisées			Performances cumulées				
	3 ans	**5 ans**	**Création**	**1 mois**	**Début d'année**	**1 an**	**3 ans**	**5 ans**	**Création**
Fonds	-2,3%	-2,7%	-1,3%	-3,3%	-12,6%	-14,1%	-6,8%	-12,9%	-9,1%
Indicateur de référence	-1,0%	-1,7%	-0,2%	-3,5%	-11,3%	-12,1%	-3,1%	-8,1%	-1,4%

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

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



Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	6,8%	6,7%	6,0%
Indicateur de référence	6,9%	7,1%	6,3%

Principaux dérivés en portefeuille

Produit	Type	Exposition (%)

*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®

Sustainalytics fournit une analyse au niveau de l'entreprise, utilisée dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

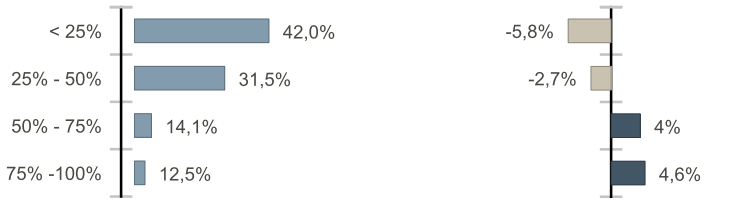
(1) L'echelle de risque/rendement dans une plage allant de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque/rendement du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées 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.

ODDO BHF Sustainable European Convertibles

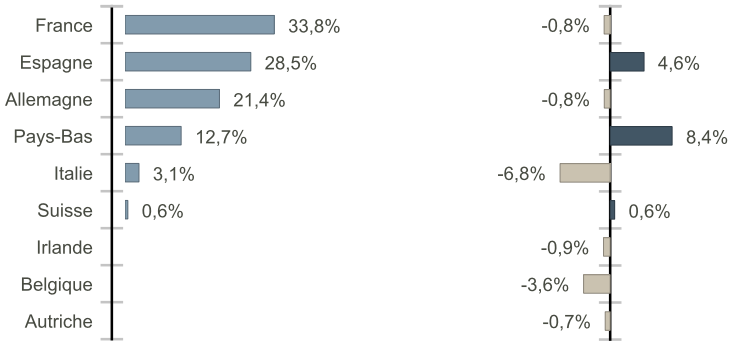
CI-CHF[H] - Chf | OBLIGATIONS - OBLIGATIONS CONVERTIBLES - EUROPE

Mesure de risque	3 ans	5 ans
Ratio de Sharpe	-0,37	-0,50
Ratio d'information	-0,82	-0,73
Tracking Error (%)	1,60	1,46
Bêta	0,92	0,92
Coefficient de corrélation (%)	97,50	97,31
Alpha de Jensen (%)	-1,40	-1,22

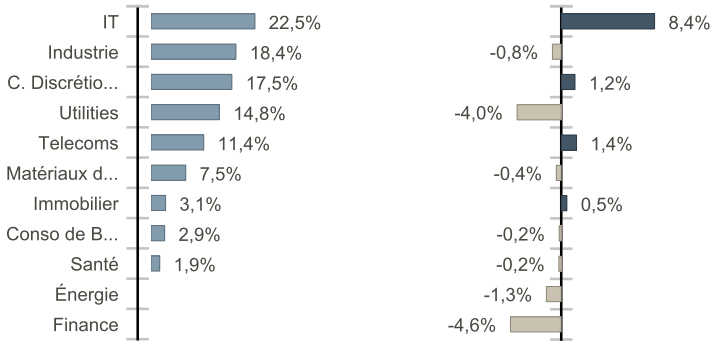
Répartition par sensibilité actions



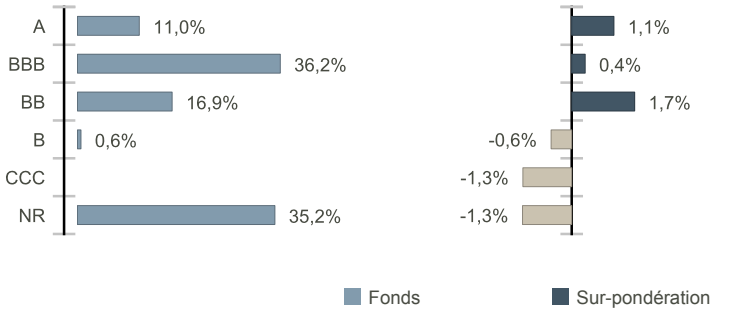
Répartition par région (pays des actions sous-jacentes)



Répartition par secteur (secteur des actions sous-jacentes)



Répartition par notation (hors dépôt à terme et liquidités)



Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)

	Fonds	Indicateur de référence
Intensité carbone pondérée	150,2	155,3
Taux de couverture	85,6%	94,7%

Source MSCI. nous retenons les scopes 1 (émissions directes) et 2 (émissions indirectes liées à la consommation d'électricité, de chaleur ou de vapeur) pour le calcul de l'intensité carbone, exprimée en tonnes équivalent CO2 par million d'euro de chiffres d'affaires. Le cash et autres produits dérivés ne sont pas couverts.

Principales lignes du portefeuille

	Poids dans le fonds (%)	Poids dans l'indicateur de référence (%)	Pays	Secteur	Notation ESG*
Safran Sa 0.88% 05/2027	4,73	3,05	France	Industrie	3
Worldline Sa/France 0.00% 07/2026	4,64	2,04	France	IT	4
Deutsche Post Ag 0.05% 06/2025	4,55	3,47	Allemagne	Industrie	4
Amadeus It Group Sa 1.50% 04/2025	4,45	3,14	Espagne	IT	4
Cellnex Telecom Sa 1.50% 01/2026	4,14	1,72	Espagne	Telecoms	4
Veolia 0% 01/01/25	3,66	2,55	France	Utilities	4
Stmicroelectronics Nv 0.00% 08/2025	3,57		Pays-Bas	IT	4
Schneider Electric Se 0,00% 06/2026	3,42	2,34	France	Industrie	5
Nexi Spa	3,21	1,51	Italie	IT	4
Rag-Stiftung 0.00% 06/2026	3,20	1,78	Allemagne	Matériaux de Base	5

Nombre de lignes	**44**
Poids des obligations convertibles composées (3):	**0,0%**

(3) Il s'agit de l'achat combiné par l'équipe de gestion d'une obligation traditionnelle (voire de cash) et d'une option d'achat d'action et non pas d'un produit structuré.

*le poids des titres couverts est rebasé à 100 | Conformément à la mise à jour de notre politique d'intégration ESG, l'échelle de notation interne ESG distribue désormais l'univers d'investissement des rangs 1 (risque élevé) à 5 (opportunité forte) de manière ascendante.

L'approche ESG consiste à sélectionner les entreprises ayant les meilleures pratiques environnementales, sociales ou de gouvernance en privilégiant les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra-financier au sein d'un univers d'investissement(Best-in-Universe) et/ou les émetteurs démontrant une amélioration de leur pratique ESG dans le temps (Best effort).

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

ODDO BHF Sustainable European Convertibles

CI-CHF[H] - Chf | **OBLIGATIONS - OBLIGATIONS CONVERTIBLES - EUROPE**

REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - GENERAL

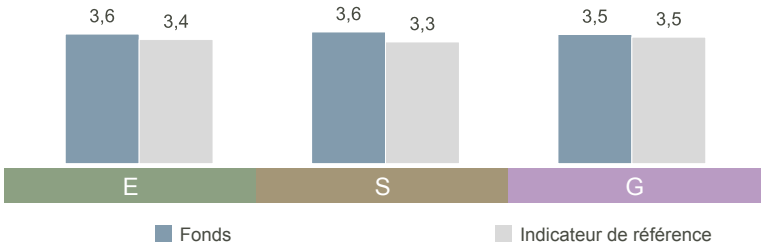
Notation moyenne ESG

	Fonds		Indicateur de référence	
	mai 2022	mai 2021	mai 2022	mai 2021
Notation ESG	**3,7**	**3,6**	3,4	3,3
Couverture ESG**	**91,6%**	**95,9%**	91,2%	95,8%

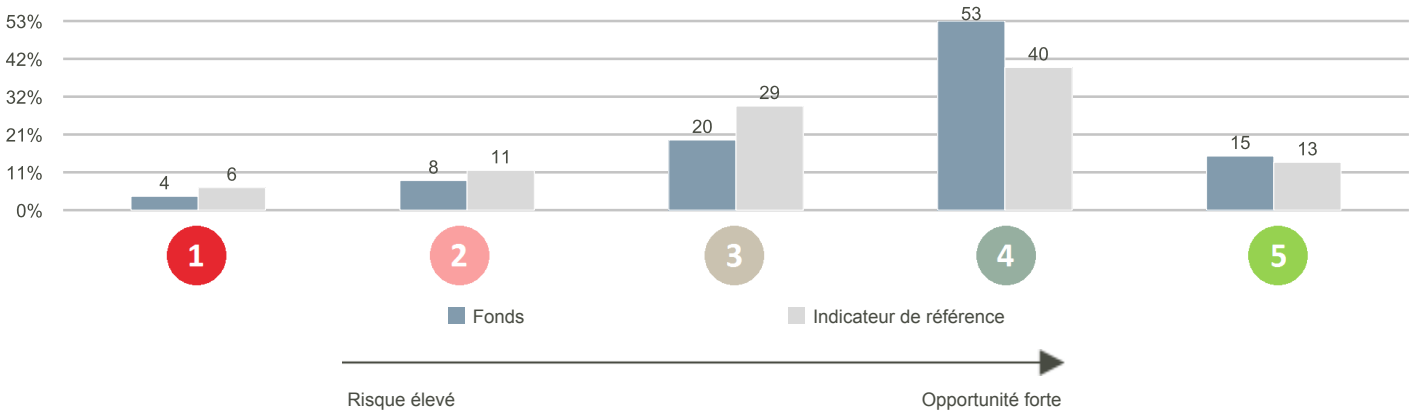
Conformément à la mise à jour de notre politique d'intégration ESG, l'échelle de notation interne ESG distribue désormais l'univers d'investissement des rangs 1 (risque élevé) à 5 (opportunité forte) de manière ascendante.

Indicateur de référence : Exane ECI Eurozone

Notation moyenne E, S et G*



Répartition par notation ESG** (%)



TOP 5 PAR NOTATION ESG

	Secteur	Pays	Poids dans le fonds (%)	Notation ESG*
Schneider Electric Se 0,00% 06/2026	Industrie	France	3,42	5
Rag-Stiftung 0.00% 06/2026	Matériaux de Base	Allemagne	3,20	5
Soitec 0.00% 10/2025	IT	France	2,30	5
Rag-Stiftung 0.00% 10/2024	Matériaux de Base	Allemagne	1,08	5
Michelin 0.00% 11/2023	C. Discrétionnaire	France	0,99	5
Sous-total top 5	-	-	10,98	-

*Notation ESG à la fin de la période. Conformément à la mise à jour de notre politique d'intégration ESG, l'échelle de notation interne ESG distribue désormais l'univers d'investissement des rangs 1 (risque élevé) à 5

** :rebasé sur la partie notée du fonds

ODDO BHF Sustainable European Convertibles

CI-CHF[H] - Chf | OBLIGATIONS - OBLIGATIONS CONVERTIBLES - EUROPE

REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE – MÉTHODOLOGIE

ODDO BHF AM considère que la mesure d'impact environnemental, social et de gouvernance d'un investissement est une étape essentielle pour la diffusion des bonnes pratiques en matière d'intégration ESG. Pour cela, il est impératif de disposer de critères quantitatifs fiables, simples (pas de retraitement) et permettant la comparaison d'un portefeuille à l'autre quelle que soit leur composition (large vs midcaps, diversité géographique, diversité sectorielle). Le choix des indicateurs est donc déterminant pour la pertinence de la mesure d'impact.

Nous indiquons systématiquement la disponibilité de la donnée au niveau du portefeuille et de son indice de référence.

L'intégration ESG ODDO BHF Asset Management | 3 étapes systématiques

1. Exclusions

- Normatives: exclusion d'entreprises ne respectant pas certains standards internationaux.
- Sectorielles: exclusion totale ou partielle de secteurs ou d'activités basées sur des considérations éthiques.

2. Notations ESG

- Modèle interne basé sur une approche « Best-in-Universe »: Approche absolue et « bottom-up » qui privilégie les entreprises les mieux notées au sein de l'ensemble de l'univers d'investissement.

3. Dialogue et engagement

- Dialogue systématique avec les émetteurs présentant les notes ESG les plus faibles (1/5)
- Désinvestissement en cas d'absence de résultats positifs dans les 18-24 mois

Méthodologie de notation ESG

ODDO BHF Sustainable European Convertibles

CI-CHF[H] - Chf | OBLIGATIONS - OBLIGATIONS CONVERTIBLES - EUROPE

Classification SFDR : Le règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) est un ensemble de règles européennes visant à rendre le profil de durabilité des fonds transparent, plus comparable et davantage compréhensible par les investisseurs finaux. Article 6 : L'équipe de gestion ne prend pas en compte les risques de durabilité ou les effets négatifs des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité dans le processus de décision d'investissement. Article 8 : L'équipe de gestion traite les risques de durabilité en intégrant des critères ESG (Environnement et/ou Social et/ou Gouvernance) dans son processus de décision d'investissement. Article 9 : L'équipe de gestion suit un objectif d'investissement durable strict qui contribue de manière significative aux défis de la transition écologique, et traite les risques de durabilité par le biais de notations fournies par le fournisseur externe de données ESG de la société de gestion.

Commentaire de gestion mensuel

L'enlisement de la situation en Ukraine, les confinements en Chine (dont l'impact commence à se faire sentir dans les premiers chiffres macroéconomiques publiés) et la mise en place de politiques plus restrictives de la part des banques centrales ont continués d'inquiéter les investisseurs. Le Stoxx 600 a baissé de -1.56% et le S&P 500 a fini quasiment inchangé (+0.01%) sur le mois. Si les taux à 10 ans allemands ont de nouveau progressé en mai de +18bps à 2.96%, clôturant le mois pas très loin de leurs plus hauts annuels du 6 mai, les taux à 10 ans américains ont baissé de -9bp à 2.84%, après avoir également enregistrés des plus hauts annuels début mai. Sur les marchés du crédit, l'iTraxx Main s'est resserré de 3bps à 87bps et le XOver s'est écarté de 9bps à 437bps. Le marché des convertibles affiche une performance négative sur le mois (-3.53% pour notre indice de référence) tout comme notre fonds. Ce dernier a bénéficié de sa sous exposition à Just Eat Takeway, à Delivery Hero et à Cellnex, et de son absence d'exposition à Prysmian, à Edenred, à Diasorin et à Campari. Il a en revanche pâti de son exposition à Remy Cointreau, à Qiagen et à IAG (convictions hors benchmark), de sa surpondération à Safran et à Amadeus, et de son absence d'exposition à GTT. Le marché primaire est resté peu actif, avec une seule nouvelle émission sur le mois, sous la forme d'une convertible synthétique émise par BNP Paribas et échangeable en BNP Paribas (EUR 375m, échéance 2025). Nous n'avons pas participé à cette nouvelle émission trouvant l'obligation convertible un peu chère à l'émission et étant par ailleurs déjà exposé au secteur bancaire via des calls sur l'Euro Stoxx Banks. Sur le marché secondaire nous avons notamment réduit nos expositions à Evonik, à EDF, à Safran, à Michelin et à Rémy Cointreau, et nous avons clôturé nos expositions à Fresenius SE. La volatilité implicite de la classe d'actif a très fortement baissé de -5.4pt sur le mois, s'établissant à 31.1% à fin mai, en ligne avec sa moyenne historique depuis 2013 (31.0%), mais très loin de ses plus hauts 1 an (37.5%). Le spread entre la volatilité implicite des convertibles et celle des options listées s'est fortement resserré, repassant même en territoire négatif à -4.1pts fin mai (en baisse de -5.5pts depuis fin avril). Le fonds conserve une sensibilité action légèrement supérieure à celle de son benchmark.

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, risque de liquidité des actifs sous jacents, risque lié à l'investissement dans les titres spéculatifs à haut rendement, risque lié à l'investissement dans des obligations convertibles, risque lié à la détention de petites et moyennes capitalisations, risque de volatilité, risque de durabilité et à titre accessoire : risque actions, risque de change, risque pays émergents

Avertissement

Ce document est établi par ODDO BHF Asset Management SAS. 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 prendre connaissance du Document d'information clé pour l'investisseur (DICI) ou du prospectus de l'OPC pour une présentation exacte des risques encourus et de l'ensemble des frais. 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 de 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.
Un résumé des droits des investisseurs est disponible gratuitement sous forme électronique en anglais sur le site web à l'adresse suivante :https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_non_professionnel/infos_reglementaire. Le fonds peut avoir été autorisé à la distribution dans différents Etats membres de l'UE. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la société de gestion peut décider de mettre fin aux dispositions qu'elle a prises pour la distribution des parts du fonds conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE.
Le DICI (DEU, ESP, FR, GB, ITL, NLD, POR) 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 .
La politique de traitement des réclamations est disponible sur notre site Internet am.oddo-bhf.com dans la rubrique informations réglementaires. Les réclamations clients peuvent être adressées en premier lieu à la messagerie suivante : service_client@oddo-bhf.com. Le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse. Le DICI, le prospectus ainsi que le rapport annuel et le rapport semestriel pour la Suisse du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant et Service de Paiements en Suisse, RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich, Switzerland.

Bien qu'ODDO BHF Asset Management et ses fournisseurs d'informations, y compris, sans limitation, MSCI ESG Research LLC et ses sociétés affiliées (les " Parties ESG "), obtiennent des informations (les " Informations ") de sources qu'ils considèrent comme fiables, aucune des Parties ESG ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des données contenues dans le présent document et décline expressément toute garantie expresse ou implicite, y compris celles de qualité marchande et d'adéquation à un usage particulier. Les Informations ne peuvent être utilisées que pour votre usage interne, ne peuvent être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit et ne peuvent être utilisées comme base ou composante de tout instrument ou produit financier ou indice. En outre, aucune des informations ne peut en soi être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre ou quand les acheter ou les vendre. Aucune des Parties ESG n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux données contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris les pertes de bénéfices), même si elle a été informée de la possibilité de tels dommages. ©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec autorisation.