

# ODDO BHF Convertibles Global

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

Actif net du fonds	55 M€	Catégorie Morningstar : Convertibles Internationales Couvertes en EUR
Valeur liquidative	978,60CHF	
Evolution vs M-1	9,56CHF	



Echelle de risque (1)

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

FR IT CHE DEU ESP BEL LUX

## Gérants

Wellington Wellington Management

## Caractéristiques

Indicateur de référence : Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond Index

Durée d'investissement conseillée : 3 ans

Date de création du fonds : 16/12/2016

Date de création de la part (1ère VL) : 09/06/2022

Statut juridique	Compartiment de SICAV Lux. ODDO BHF
Code ISIN	LU1493432964
Code Bloomberg	ODCHCIH LX
Devise	Franc suisse
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. (initiale)	250000 CHF
Commission de souscription	2 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion fixes	Taux annuel de 0,70 % maximum, payable mensuellement et calculée sur base de l'actif net moyen du Compartiment pour le mois considéré.
Commission de surperformance	N/A
Frais courants	0,82%
Société de gestion	ODDO BHF AM SAS
SDG (par délégation)	Wellington Management International Ltd., UK
Dépositaire	Caceis Bank Luxembourg (Luxembourg)
Valorisateur :	Caceis Bank Lux
Souscriptions / Rachats	12h, à J
Valorisation	Quotidienne
Com. de mouvement perçue par la SDG	Néant

## Stratégie d'investissement

Le Compartiment a pour objectif de surperformer l'indicateur de référence Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond Index, calculé coupons nets réinvestis, sur un horizon d'investissement minimum de 3 ans.

## Performances annuelles (en glissement sur 12 mois)

du	au	Fonds	Indicateur de référence
	30/06/2022		
	30/06/2023	5,7%	3,2%

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)

	2023
Fonds	4,2%
Indicateur de référence	1,2%

## 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						-			-
Indicateur de référence						-			-

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



## Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds			
Indicateur de référence			

## Indicateurs techniques et de risque\*

	1 an	3 ans
Tracking Error		
Ratio de Sharpe		
Ratio d'information		

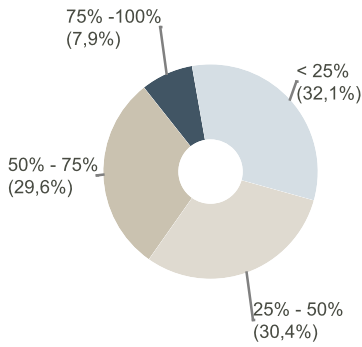
	Fonds	Indicateur de référence
Sensibilité actions	38,7	42,4
Duration modifiée	1,5	1,5
Maturité moyenne (années)	2,8	3,2

\*Le glossaire des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) dans la rubrique «FONDS».

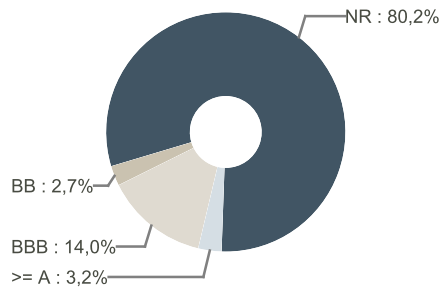
Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

(1) L'indicateur synthétique de risque (SRI) permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il s'échelonne dans une fourchette de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer le SRI, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds. L'atteinte des objectifs de gestion en termes de risque ne peut être garantie

## Répartition par sensibilité actions



## Répartition par notation (hors dépôt à terme et liquidités)



La répartition prend en compte la notation de l'émetteur pour les émissions non notées.

## Commentaire de gestion

L'allocation sectorielle a eu un impact globalement négligeable sur la performance relative au cours du mois sous revue. La sous-pondération de la distribution et des services aux collectivités a apporté une contribution positive, en partie contrebalancée par les effets négatifs de la surpondération du secteur manufacturier diversifié et de l'aérospatiale/défense. La performance relative a principalement été soutenue par la sélection de titres, et plus particulièrement par les choix opérés dans la technologie et le secteur manufacturier diversifié. Au sein de la technologie, notre exposition à Datadog Inc. (DDOG) a porté ses fruits. Datadog est l'un des principaux fournisseurs de logiciels d'observabilité, qui aident les entreprises à surveiller leurs applications et leur infrastructure informatique afin de prévenir les problèmes et d'y répondre. La société bénéficie largement de la tendance à l'adoption du cloud et est considérée comme une bonne alternative à AWS. Datadog a débuté dans le domaine de l'infrastructure, mais a depuis élargi ses activités à la surveillance de la performance des applications (APM), à la gestion des fichiers journaux (logs) et plus récemment à la sécurité. La société a récemment publié des résultats solides pour le premier trimestre 2024, qui devraient selon nous s'accroître tout au long de l'année. En outre, nous sommes optimistes à l'égard de la trajectoire fondamentale à long terme de Datadog et pensons qu'elle bénéficiera des tendances globalement positives observées dans le secteur. La sélection de titres dans la santé et les produits pharmaceutiques s'est en revanche avérée préjudiciable. Dans le secteur pharmaceutique, l'exposition à Immunocore Holdings a pesé sur la performance. Immunocore Holdings plc (IMCR) est une société de biotechnologie commerciale basée au Royaume-Uni, qui se consacre au développement d'immunothérapies pour le traitement du cancer et des maladies infectieuses et auto-immunes. IMCR se spécialise dans les immunothérapies bispécifiques à base de récepteurs de cellules T (TCR solubles). Nous sommes optimistes vis-à-vis d'IMCR en raison de l'expansion de son pipeline de TCR solubles, de la croissance des ventes de son produit phare et de sa réserve de liquidités globale.

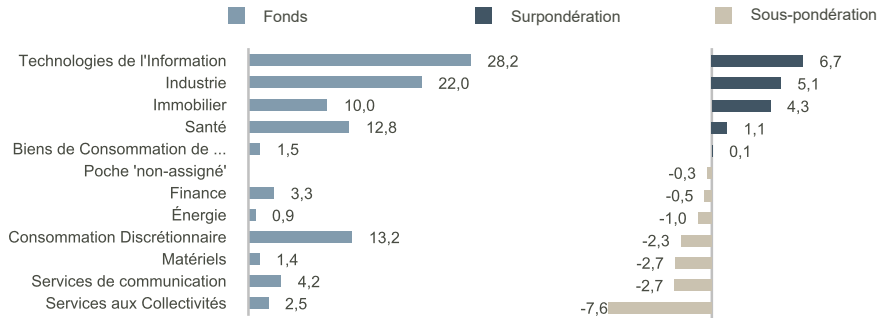
**RISQUES:** Les risques auxquels le fonds est exposé sont les suivants : risque de perte en capital, risque actions, risque de taux, risque de crédit, risque lié à la gestion discrétionnaire, risques liés à l'engagement sur des instruments financiers à terme, risque de contrepartie, risque de liquidité 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 pays émergents, risque de volatilité, risques liés à l'utilisation de surexposition, risque de durabilité et à titre accessoire : risque de change, risques liés à la conversion monétaire

**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 (DIC) 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](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.

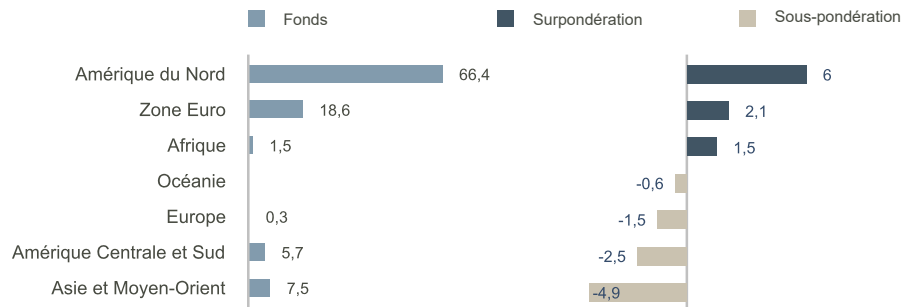
Le DIC (DEU, ESP, GB, IRL, POR) et le prospectus (DEU, FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou auprès des distributeurs autorisés. Le rapport annuel ainsi que le rapport semestriel sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS ou sur le site Internet [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

La politique de traitement des réclamations est disponible sur notre site Internet [am.oddo-bhf.com](http://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](mailto:service_client@oddo-bhf.com). Le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse. Le DIC, 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, BNP Paribas Securities Services, succursale de Zurich, Seinaustrasse 16, 8002 Zurich, Switzerland.

## Répartition par secteur (secteur des actions sous-jacentes en % de la sensibilité action)



## Répartition par région (pays des actions sous-jacentes en % de la sensibilité action)



## Principales lignes obligataires du portefeuille

Valeur	Poids*	Poids**	Secteur	Pays
Dexcom, Inc. 0,25% 11/2025	2,7%	0,7%	Santé	Etats-Unis
Ceridian Hcm Holding, Inc. 0,25% 03/2026	1,9%		Industrie	Etats-Unis
Ford Motor Co. 0,00% 03/2026	1,9%	1,3%	Consommation Discrétionnaire	Etats-Unis
Fluor Corp. 1,125% 08/2029	1,9%	0,4%	Industrie	Etats-Unis
Zillow Group, Inc. 1,38% 09/2026	1,9%		Immobilier	Etats-Unis
Southwest Airlines Co 1,25% 05/2025	1,8%	0,9%	Industrie	Etats-Unis
Welltower, Inc. 2,75% 05/2028	1,8%	0,7%	Immobilier	Etats-Unis
Seagate Hdd Cayman 3,5% 06/2028	1,6%	1,2%	Technologies de l'Information	Etats-Unis
Uber Technologies, Inc. 0,00% 12/2025	1,6%	0,7%	Industrie	Etats-Unis
Qiagen Nv 0,00% 12/2027	1,6%	0,3%	Santé	Etats-Unis

Nombre de lignes 115 \* Fonds \*\* Indicateur de référence

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.

## Principaux dérivés en portefeuille

Produit	Type	Exposition (%)