

ODDO BHF Convertibles Global

CN-EUR - Eur | OBLIGATIONS - OBLIGATIONS CONVERTIBLES - GLOBAL

Actif net du fonds	12 M€
Valeur liquidative	117,34€
Evolution vs M-1	-3,21€

Catégorie Morningstar : Convertibles
Internationales Couvertes en EUR



Echelle de risque et de rendement (1)

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

 FR IT CHE DEU AUT BEL LUX

Gérants

Wellington Management Int. Ltd

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) : 28/07/2020

Statut juridique	Compartiment de SICAV Luxembourgeoise
Code ISIN	LU1752466141
Code Bloomberg	ODBCGCE LX
Devise	Euro
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription minimale (initiale)	100 EUR
Commission de souscription	5 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion fixes	taux annuel de 1,05 % 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	1,17%
Société de gestion	ODDO BHF AM SAS
Société de gestion (par délégation)	Wellington Management International Ltd , UK
Dépositaire	Caceis Bank Luxembourg (Luxembourg)
Valorisateur :	Caceis Bank Lux
Souscriptions / Rachats	12h, à J
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Commission de mouvement perçue par la société de gestion	Néant

Indicateurs techniques et de risque*

	1 an	3 ans
Tracking Error	3,63%	
Ratio de Sharpe	0,85	
Ratio d'information	1,15	

	Fonds	Indicateur de référence
Sensibilité actions	47,3	37,7
Duration modifiée	1,8	2,3
Maturité moyenne (années)	3,2	3,9

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					30/11/2020
au					30/11/2021
Fonds					6,1%
Indicateur de référence					2,6%

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

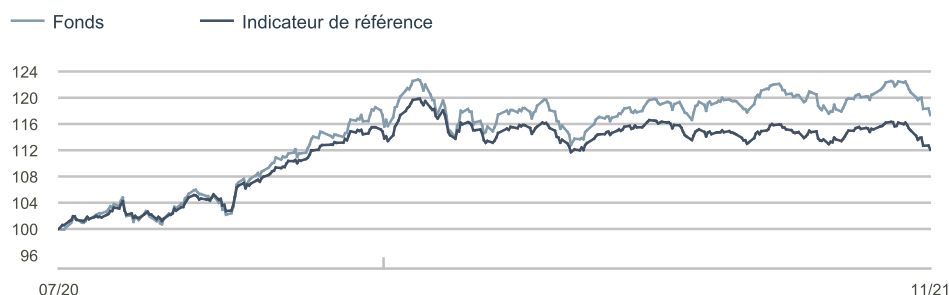
Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	2016	2017	2018	2019	2020
Fonds	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	-	-	-	-	-

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			12,65%	-2,66%	2,63%	-	-	-	-
Indicateur de référence			8,87%	-2,68%	-0,92%	-	-	-	-

Evolution de la performance depuis la création (base 100)



Volatilité annualisée

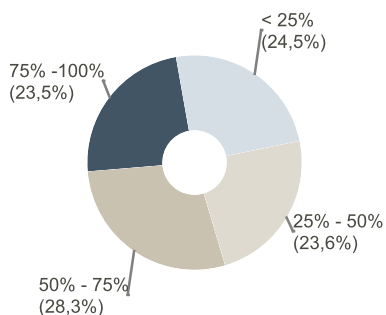
	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	10,64%		
Indicateur de référence	8,27%		

*La signification des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur www.am.oddo-bhf.com dans la rubrique «Informations Réglementaires».

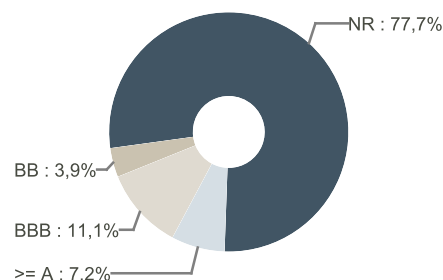
Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

(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.

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.

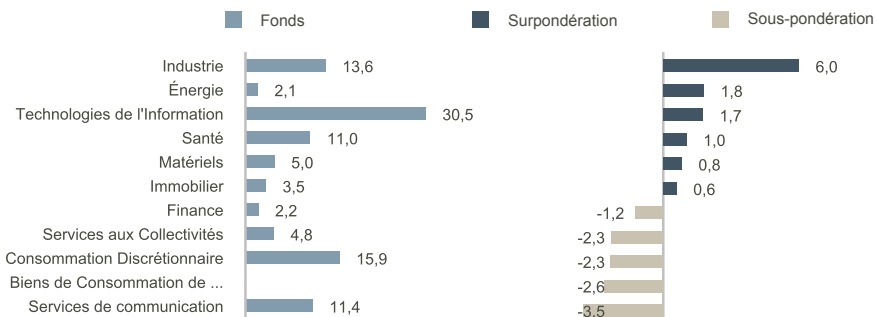
Commentaire de gestion

L'allocation sectorielle a soutenu la performance relative, principalement en raison de la sous-pondération du secteur des câbles et satellites et de la surpondération de l'automobile. Les effets négatifs de la surpondération des secteurs des engins de BTP et des jeux ont cependant contrebalancé en partie cet impact positif.

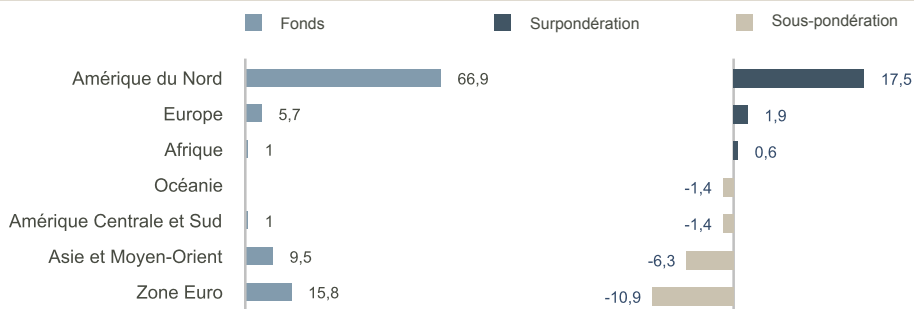
La sélection des titres a nuí à la performance relative au cours du mois. Le choix des valeurs parmi les établissements financiers, l'automobile et l'aéronautique/défense a pénalisé la performance relative. En ce qui concerne les établissements financiers, la surpondération de JPMorgan Chase (JPM) a coûté des points. Nous privilégions JPM au sein du secteur des services financiers car la société dispose d'un portefeuille d'activités diversifié dans toutes ses branches, d'un fort potentiel bénéficiaire pour constituer des réserves ainsi que de solides niveaux de capitalisation.

La sélection des titres dans l'Internet et les données, les matériaux de construction et les secteurs manufacturiers diversifiés a apporté une contribution positive à la performance relative au cours du mois. Au sein de l'Internet et des données, notre surpondération de Palo Alto Networks Inc (PANW) a porté ses fruits. Ce spécialiste de la cybersécurité « cloud-native » propose des systèmes de pare-feu ainsi que des solutions logicielles dans le monde entier. Il devrait selon nous continuer de bénéficier d'une forte demande compte tenu de la tendance au télétravail induite par la pandémie. Grâce à ses récentes acquisitions, PANW est désormais exposée à de nombreux segments du secteur de la cybersécurité qui connaissent une croissance rapide, notamment la protection des conteneurs/serverless, l'identité des machines, l'infrastructure en tant que code (IaC) et les renseignements sur les menaces.

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
Ford Motor Co 0.00% 03/2026	2,0%	1,5%	Consommation Discrétionnaire	Etats-Unis
Leg Immobilien Ag 0.88% 09/2025	2,0%	0,3%	Immobilier	Allemagne
Bharti Airtel Ltd 1.50% 02/2025	2,0%	0,7%	Communications et Services	Inde
Iberdrola Intl Bv 0.00% 11/2022	2,0%	0,5%	Services aux Collectivités	Espagne
Worldline Sa/France 0.00% 07/2026	2,0%	0,4%	Technologies de l'Information	France
Stmicroelectronics Nv 0.00% 08/2027	1,9%	0,5%	Technologies de l'Information	Suisse
2020 Cash Exch Trust 5.25% 06/2023	1,8%		Communications et Services	Etats-Unis
Spdr Global Convertible Dist	1,8%			
Jp Morgan Chase Bank Na 0.13% 01/2023	1,8%	0,3%	Consommation Discrétionnaire	Etats-Unis
Palo Alto Networks 0.38% 06/2025 (*)	1,7%		Technologies de l'Information	Etats-Unis
Nombre de lignes	117	* 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 (%)

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 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, IRL) et le prospectus (DEU, 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. 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, BNP Paribas Securities Services, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Switzerland.