29 février 2024

ODDO BHF Convertibles Global

CR-EUR - Eur | OBLIGATIONS - OBLIGATIONS CONVERTIBLES - GLOBAL

Actif net du fonds	62 M€
Valeur liquidative	116,78€
Evolution vs M-1	1,90€

Catégorie Morningstar :
Convertibles Internationales Couvertes en EUR

★★★ Morningstar™ au 29/02/2024

1 2 **3** 4 5 6 7
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 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) : 31/12/2013

Statut juridique	Compartiment de SICAV Lux. ODDO BHF
Code ISIN	LU1493433004
Code Bloomberg	ODCCCRE LX
Devise	Euro
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. (initiale)	100 EUR
Commission de souscription	5 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion fixes	taux annuel de 1,40 % 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	1,56%
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
Valorisation	Quotidienne
Com. de mouvement perçue par la société de gestion	Néant

Indicateurs techniques et de risque*

	3 ans	5 ans
Tracking Error	2,95%	2,87%
Ratio de Sharpe	-0,66	0,19
Ratio d'information	0,43	0,31

	Fonds	Indicateur de référence
Sensibilité actions	42,3	45,1
Duration modifiée	1,3	1,3
Maturité moyenne (années)	2,7	3,2

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	28/02/2019	28/02/2020	26/02/2021	28/02/2022	28/02/2023
au	28/02/2020	26/02/2021	28/02/2022	28/02/2023	29/02/2024
Fonds	3,8%	24,4%	-5,0%	-10,6%	3,9%
Indicateur de référence	4,1%	25,4%	-10,7%	-10,6%	4,4%

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

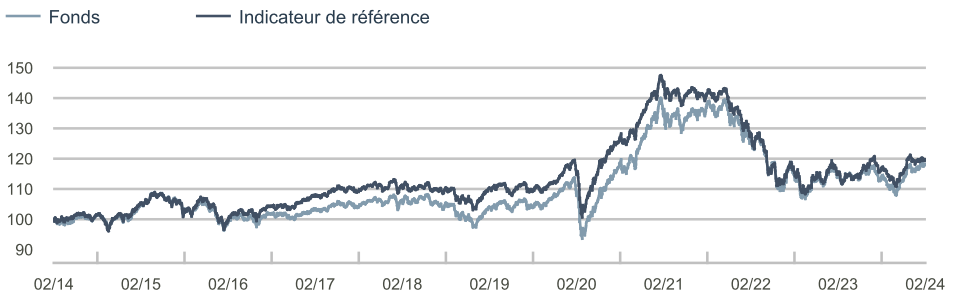
Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	11,6%	19,2%	2,4%	-16,5%	5,7%
Indicateur de référence	10,1%	21,5%	-1,8%	-17,8%	7,6%

Analyse des performances

	Performances annualisées			Performances cumulées					
	3 ans	5 ans	10 ans	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	-4,10%	2,64%	1,69%	1,65%	0,40%	3,89%	-11,80%	13,89%	18,28%
Indicateur de référence	-5,91%	1,68%	1,82%	0,57%	-0,95%	4,36%	-16,72%	8,67%	19,77%

Evolution de la performance depuis 10 ans (base 100)



Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	7,82%	9,93%	10,72%
Indicateur de référence	7,61%	8,79%	9,47%

***Le glossaire des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur www.am.oddo-bhf.com dans la rubrique «FONDS».**

Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

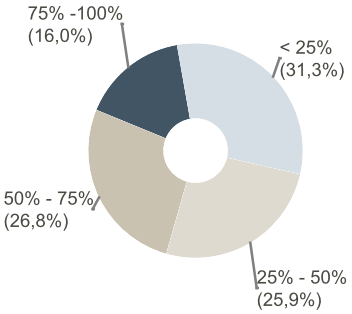
Les performances présentées sont celles du Fonds « Oddo Convertibles Global» (lancé le 31 décembre 2013) qui a été absorbé par le fonds « ODDO BHF Convertible Global » (Compartiment de la SICAV Oddo BHF de droit luxembourgeois) en date du 15 décembre 2016.« ODDO BHF Convertible Global » poursuit exactement la même stratégie d'investissement et le même objectif de gestion que le fonds « Oddo Convertibles Global».

(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

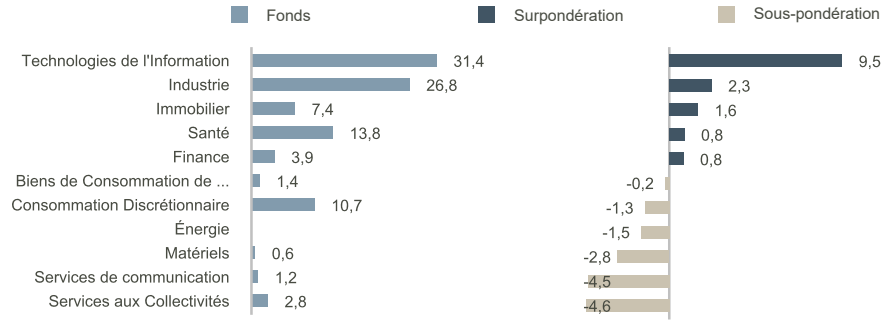
ODDO BHF Convertibles Global

CR-EUR - Eur | OBLIGATIONS - OBLIGATIONS CONVERTIBLES - GLOBAL

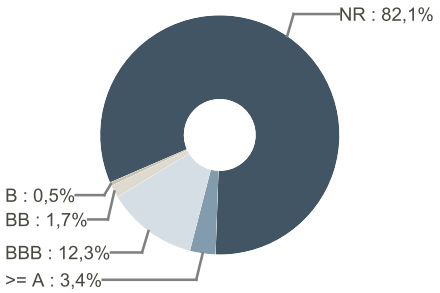
Répartition par sensibilité actions



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

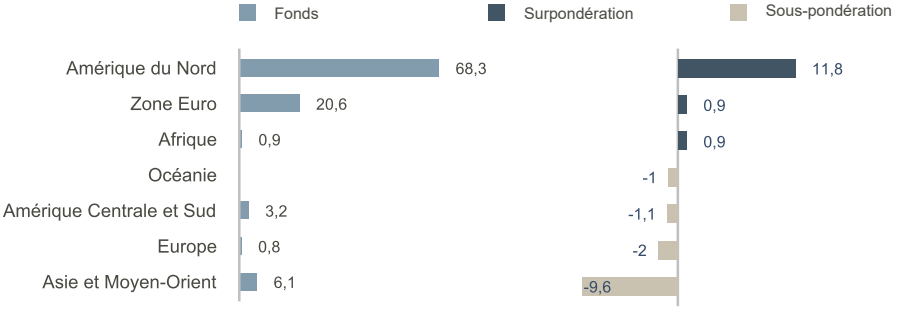


Répartition par notation (hors dépôt à terme et liquidités)



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

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



Commentaire de gestion

L'allocation sectorielle a eu un impact globalement positif sur la performance relative au cours du mois sous revue. La sous-pondération du secteur automobile et la surpondération de l'aérospatiale et de la défense ont porté leurs fruits. Cette contribution positive a toutefois été partiellement annulée par la sous-pondération des secteurs des loisirs et de la santé, qui a plombé la performance relative.

La sélection des titres a soutenu la performance relative au cours du mois. Le choix des valeurs dans les secteurs de la technologie et des institutions financières, en particulier, s'est avéré judicieux. Au sein de la technologie, la surpondération de Lumentum Holdings a eu un effet positif sur la performance. Lumentum Holdings Inc. (LITE) fabrique et vend des produits optiques et photoniques dans le monde entier. Malgré les difficultés récentes liées aux perturbations de la chaîne d'approvisionnement, l'activité de télécommunications de LITE devrait selon nous rester soutenue, compte tenu de l'assouplissement des contraintes d'approvisionnement et de la solidité des fondamentaux du secteur à l'avenir.

La sélection des titres dans les secteurs de la pharmacie et de l'aérospatiale et de la défense a en revanche constitué le plus grand frein à la performance au cours du mois. Dans le secteur pharmaceutique, la surpondération d'Immunocore Holdings (IMCR) a eu un effet négatif. IMCR est une société de biotechnologie basée au Royaume-Uni, spécialisée 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.

Principales lignes obligataires du portefeuille

Valeur	Poids*	Poids**	Secteur	Pays
Dexcom, Inc. 0,25% 11/2025	2,4%	0,8%	Santé	Etats-Unis
Southwest Airlines Co 1.25% 05/2025	2,0%	1,1%	Industrie	Etats-Unis
The Middleby Corp. 1,00% 09/2025	2,0%		Industrie	Etats-Unis
Ceridian Hcm Holding, Inc. 0,25% 03/2026	1,8%	0,3%	Industrie	Etats-Unis
Schneider Electric Se 0,00% 06/2026	1,8%	0,5%	Industrie	France
Zillow Group, Inc. 1,38% 09/2026	1,8%		Immobilier	Etats-Unis
Uber Technologies, Inc. 0,00% 12/2025	1,7%	0,8%	Industrie	Etats-Unis
Ford Motor Co. 0,00% 03/2026	1,7%	1,5%	Consommation Discrétionnair	Etats-Unis
Rheinmetall Ag 1,88% 02/2028	1,6%	0,5%	Industrie	Allemagne
Spdr Global Convertible Dist	1,5%			
Nombre de lignes	111	* 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 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. 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, ITL, POR) 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 .
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 funds 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.