

Fondsvermögen 50 M€  
 Nettoinventarwert je Anteil 133,19€  
 Veränderung ggü. Vormonat -5,90€



Morningstar™ per 31.03.26



Risikoprofil (1)

Länder, in denen der Fonds zum Vertrieb in der breiten Öffentlichkeit zugelassen ist:

## Fondsmanagement

Wellington Wellington Management

## Merkmale

Referenzindex: Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond Index

Empfohlene Mindestanlagedauer: 3 Jahre

Auflegungsdatum des Fonds: 16.12.16

1. NAV-Datum: 31.12.13

Rechtsform	Teilfonds von lux. SICAV ODDO BHF
ISIN	LU1493433004
Bloomberg-Ticker	ODCCRE LX
WKN	A2DK3W
Währung	Euro
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Erstinvestition	100 EUR
Ausgabeaufschlag	5 % (höchstens)
Rückgabegebühr	Entfällt
Verwaltungsvergütung	Jährlicher Satz von maximal 1,40%, monatlich zahlbar und auf der Basis des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds für den betreffenden Monat berechnet
Erfolgsbezogene Vergütung	N/A
Laufende Kosten	1,53%
Verwaltungsgesellschaft	ODDO BHF AM SAS
Verwaltungsgesellschaft (der Delegation)	Wellington Management International Ltd., UK
Verwahrstelle	Caceis Bank Luxembourg (Luxembourg)
Bewertungsstelle:	Caceis Bank Lux
Zeichnungen/Rücknahmen	12:00, T+0
Bewertung	Täglich
Verwaltungsgesellschaft erhaltene	Keine
Transaktionsgebühren	

## Risiko- und Portfoliokennzahlen\*

	3 Jahre	5 Jahre
Tracking Error	2,40%	2,63%
Sharpe Ratio	0,41	-0,17
Information Ratio	-0,79	0,04

	Fonds	Referenzindex
Aktiensensitivität	45,0	43,2
Zinssensitivität	1,8	1,8
Durchschnittliche Laufzeit (Jahre)	3,4	3,8

## Anlagestrategie

Der Teilfonds hat das Ziel, seinen Referenzindex, den Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond Index, berechnet mit Reinvestition der Netto-Kupons, über einen Anlagezeitraum von mindestens drei Jahren zu übertreffen.

## Jährliche Wertentwicklung (12 Monate rollierend)

von	31.03.21	31.03.22	31.03.23	28.03.24	31.03.25
bis	31.03.22	31.03.23	28.03.24	31.03.25	31.03.26
Fonds	-3,7%	-9,8%	3,5%	2,7%	10,3%
Fonds (2)		-8,3%			10,3%
Referenzindex	-9,0%	-9,9%	6,0%	7,1%	8,6%

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Laufe der Zeit.

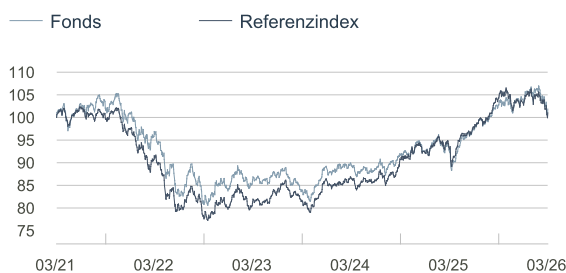
## Wertentwicklung im Kalenderjahr (1. Januar - 31. Dezember)

	2021	2022	2023	2024	2025
Fonds	2,4%	-16,5%	5,7%	3,6%	12,3%
Referenzindex	-1,8%	-17,8%	7,6%	6,9%	11,4%

## Wertentwicklung (seit Auflegung)

	Annualisierte Wertentwicklung				Lfd. J-ahr	Kumulierte Wertentwicklung			
	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	1 Monat		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds	5,45%	0,37%	2,95%	-4,24%	-1,51%	10,31%	17,25%	1,86%	33,73%
Referenzindex	7,22%	0,20%	3,33%	-3,71%	-1,66%	8,59%	23,27%	1,02%	38,75%

## Wertentwicklung (Basis 100)



(3) Neben den auf Fondsebene anfallenden Kosten wurden zusätzlich die auf Kundenebene anfallenden Kosten berücksichtigt. Ausgabeaufschlag von Ausgabepreis einmalig bei Kauf 5% (=50 € bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000,- €); Rücknahmeaufschlag vom Rücknahmepreis einmalig bei Rückgabe 0% (=0 € bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000,- €). Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Bitte kontaktieren Sie hierzu Ihre depotführende Stelle.

## Annualisierte Volatilität

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds	7,99%	7,16%	8,66%
Referenzindex	7,55%	6,92%	8,00%

\*Das Glossar der verwendeten Indikatoren steht unter zum Download bereit [www.am.oddo-bhf.com/Deutschland/de/pages/Infos\\_reglementaire](http://www.am.oddo-bhf.com/Deutschland/de/pages/Infos_reglementaire) im Abschnitt Informationen.

Quellen: ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

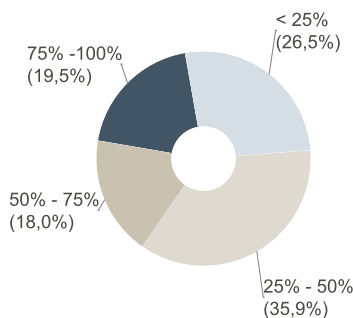
Bei der dargestellten Wertentwicklung handelt es sich um die des "Oddo Convertibles Global Fund"(Recht am 31. Dezember 2013 aufgelegten Fonds), der zum 15. Dezember 2016 auf den Fonds "Oddo Compass Convertible Global" (ein Teilfonds von Oddo BHF, einer SICAV nach luxemburgischem Recht) verschmolzen wurde. Der „Oddo Compass Convertible Global“ verfolgt exakt die gleiche Anlagestrategie und das gleiche Anlageziel wie zuvor der „Oddo Convertibles Global Fund“.

(1) Der Gesamtrisikoindeks (SRI) hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Die Skala des Indikators reicht von 1 (geringes Risiko) bis 7 (hohes Risiko). Die Einstufung ist nicht konstant und kann sich entsprechend dem Risikoprofil des Fonds verändern. Die niedrigste Kategorie ist nicht gleichbedeutend mit risikolos. Historische Daten, wie sie zur Berechnung des SRI verwendet werden, sind möglicherweise kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds. Das Erreichen der

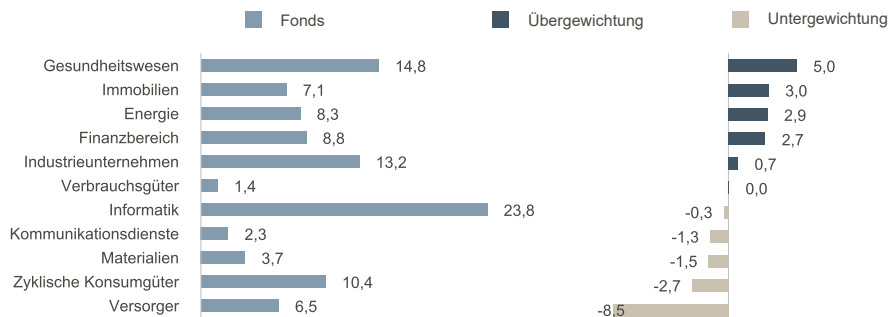
# ODDO BHF Convertibles Global

CR-EUR - Eur | RENTEN - WANDELANLEIHEN - GLOBAL

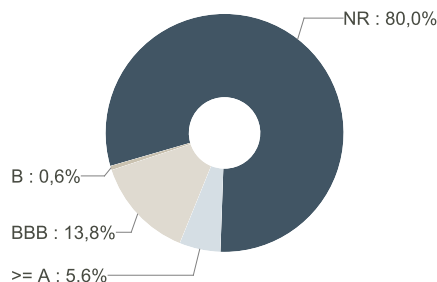
## Aufteilung nach Aktiensensitivität



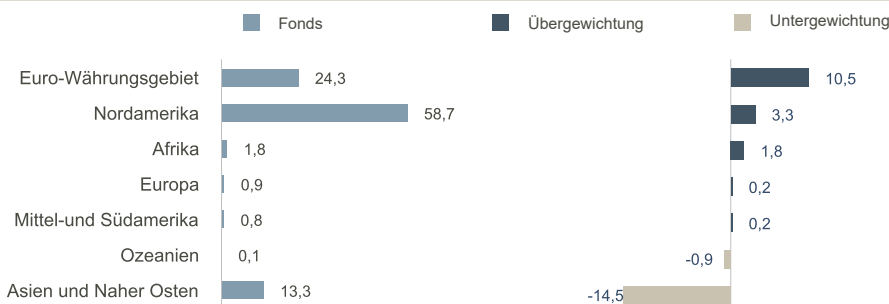
## Aufteilung nach Sektor (Sektor der zugrunde liegenden Aktie in % der Aktiensensitivität)



## Ratingstruktur (ohne fristige Einlagen & liquidität)



## Aufteilung nach Ländern (Land der zugrunde liegenden Aktie in % der Aktiensensitivität)



Die Aufteilung berücksichtigt das Rating des Emittenten oder bei Emissionen.

## Fondsmanagerkommentar

Insgesamt wirkten sich die Entscheidungen zur Sektorallokation im Berichtsmonat negativ auf die relative Performance aus. Die größten Beiträge im Hinblick auf die Titelauswahl gingen auf Finanzinstitute und zyklische Verbraucherdienstleistungen zurück. Im März leistete Saipem SpA den größten Beitrag zum relativen Fondsergebnis. Das Unternehmen bietet weltweit Energie- und Infrastrukturleistungen an. Das Unternehmen ist in den Bereichen vermögensbasierte Dienstleistungen (Asset Based Services), Offshore-Bohrungen (Offshore Drilling) und Energieträger (Energy Carriers) tätig. Nach der Trennung von der italienischen Regierung im Jahr 2022 legte das Unternehmen eine positivere Unternehmensführung an den Tag und konzentrierte sich auf die Maximierung der Gewinnspannen statt des Volumens. Die Ergebnisse begannen sich im 1. Halbjahr 2025 zum Positiven zu wenden, als das Unternehmen eine Fusion mit einem ähnlichen Unternehmen ankündigte, die im 2. Halbjahr 2026 abgeschlossen werden soll und aus der ein dominantes Unternehmen im Bereich Offshore E&C hervorgehen wird. Wir schätzen Saipem weiterhin positiv ein und gehen davon aus, dass das Unternehmen auch in diesem Jahr gut positioniert sein wird, um Aufträge zu erhalten.

Auch die Entscheidungen bei der Titelauswahl wirkten sich im Berichtsmonat negativ auf die relative Performance aus. Die größten Beiträge im Hinblick auf die Titelauswahl gingen auf Finanzinstitute und zyklische Verbraucherdienstleistungen zurück. Im März leistete Saipem SpA den größten Beitrag zum relativen Fondsergebnis. Das Unternehmen bietet weltweit Energie- und Infrastrukturleistungen an. Das Unternehmen ist in den Bereichen vermögensbasierte Dienstleistungen (Asset Based Services), Offshore-Bohrungen (Offshore Drilling) und Energieträger (Energy Carriers) tätig. Nach der Trennung von der italienischen Regierung im Jahr 2022 legte das Unternehmen eine positivere Unternehmensführung an den Tag und konzentrierte sich auf die Maximierung der Gewinnspannen statt des Volumens. Die Ergebnisse begannen sich im 1. Halbjahr 2025 zum Positiven zu wenden, als das Unternehmen eine Fusion mit einem ähnlichen Unternehmen ankündigte, die im 2. Halbjahr 2026 abgeschlossen werden soll und aus der ein dominantes Unternehmen im Bereich Offshore E&C hervorgehen wird. Wir schätzen Saipem weiterhin positiv ein und gehen davon aus, dass das Unternehmen auch in diesem Jahr gut positioniert sein wird, um Aufträge zu erhalten.

Die Titelauswahl im Metall- und Bergbausektor wirkte sich dagegen negativ auf die relative Wertentwicklung aus. Im Metall- und Bergbausektor schmälerte unsere Übergewichtung in der Stillwater Mining Company das Ergebnis am stärksten. Die Stillwater Mining Company produziert Palladium und Platin. Das Unternehmen fördert, verarbeitet und veredelt Platinmetalle aus einer geologischen Formation im Süden Montanas. Obwohl das Unternehmen nach einer starken Performance im Jahr 2025 zuletzt unter Druck geraten ist.

**RISIKEN:** Der Fonds ist folgenden Risiken unterworfen :Kapitalverlustrisiko, Aktienrisiko, Zinsänderungsrisiko, Kreditrisiken, Risiko in Verbindung mit dem diskretionären Fondsmanagement, Risiko in Verbindung mit der Anlage in Termfinanzinstrumenten, Kontrahentenrisiko, Liquiditätsrisiko zugrunde liegender Vermögenswerte, Risiko in Verbindung mit High-Yield-Anleihen, Risiko in Verbindung mit Wandelanleihen, Risiko in Verbindung mit dem Investment in Small und Mid Caps, Schwellenländerisiko, Volatilitätsrisiko, Risiken in Verbindung mit der Übergewichtung, Nachhaltigkeitsrisiko und zusätzlich : Währungsrisiken, Risiken in Verbindung mit der Währungsrechnung

**DISCLAIMER :** Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS erstellt. Potenzielle Investoren sind aufgefordert, vor der Investition in den Fonds einen Anlageberater zu konsultieren. Der Anleger wird auf die mit der Anlage des Fonds in Investmentstrategie und Finanzinstrumenten verbundenen Risiken und insbesondere auf das Kapitalverlustrisiko des Fonds hingewiesen. Bei einer Investition in den Fonds ist der Anleger verpflichtet, das Basisinformationsblatt (KID) und den Verkaufsprospekt des Fonds zu lesen, um sich ausführlich über sämtliche Risiken und Kosten der Anlage zu informieren. Der Wert der Kapitalanlage kann Schwankungen sowohl nach oben als auch nach unten unterworfen sein, und es ist möglich, dass der investierte Betrag nicht vollständig zurückgezahlt wird. Die Investition muss mit den Anlagezielen, dem Anlagehorizont und der Risikobereitschaft des Anlegers in Bezug auf die Investition übereinstimmen. ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS übernimmt keine Haftung für Verluste oder Schäden jeglicher Art, die sich aus der Nutzung des gesamten Dokuments oder eines Teiles davon ergeben. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen die neben lediglich zur Veranschaulichung. Sie spiegeln die Einschätzungen und Meinungen des jeweiligen Autors zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wider und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung verändern, eine Haftung hierfür wird nicht übernommen. Die in dem vorliegenden Dokument angegebenen Nettoinventarwerte (NIW) dienen lediglich der Orientierung. Nur der in den Ausführungsanzeigen und den Depotauszügen angegebene NIW ist verbindlich. Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Fonds erfolgen zu einem zum Zeitpunkt der Ausgabe und Rücknahme unbekanntem NIW .

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist kostenlos in elektronischer Form auf der Website verfügbar unter [https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/privatanleger/infos\\_reglementaire](https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/privatanleger/infos_reglementaire). Die in diesem Marketing beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedstaaten zum Vertrieb angemeldet worden sein. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die von ihr getroffenen Vorkehrungen für den Vertrieb der Anteile ihrer Fonds in Übereinstimmung mit Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU zu widerrufen.

Das Basisinformationsblatt (DEU, ESP, FR, GB, ITL) und der Verkaufsprospekt (DEU, FR, GB) sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS, unter [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) oder bei autorisierten Vertriebspartnern erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS oder unter [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com). Die Richtlinien für die Bearbeitung von Beschwerden sind auf unserer Website [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) im Abschnitt über regulatorische Informationen zu finden. Kundenbeschwerden können in erster Linie an die folgende E-Mail-Adresse gerichtet werden: [kundenservice@oddo-bhf.com](mailto:kundenservice@oddo-bhf.com) Der Fonds ist in der Schweiz zugelassen. Dort erhalten Sie auch kostenlos und in deutscher Sprache weitere praktische Informationen zum Fonds, den Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte. Vertreter und Zahlstelle ist dort die BNP Paribas Securities Services, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich.

## Zehn größte positionen anleihen

Wert	Gewichtung*	Gewichtung**	Sektor	Land
Schneider Electric Se 1,625% 06/2031	2,1%	0,4%	Industrieunternehmen	Vereinigte Staaten
Rivian Automotive, Inc. 3,625% 10/2030	1,8%	0,7%	Zyklische Konsumgüter	Vereinigte Staaten
Iberdrola Finanzas Sa 0,80% 12/2027	1,8%			Spanien
Cloudflare, Inc. 0% 06/2030	1,6%	1,0%	Informatik	Vereinigte Staaten
American Water Capital Corp. 3,625% 06/2026	1,5%	0,5%	Versorger	Vereinigte Staaten
Jazz Investments I Ltd. 3,125% 09/2030	1,5%	0,6%	Gesundheitswesen	Vereinigte Staaten
Cellnex Telecom Sa 2,125% 08/2030	1,3%		Kommunikationsdienste	Spanien
Bank Of America Corp. 0,1% 04/2030	1,3%	0,2%	Informatik	Vereinigte Staaten
Parsons 2.63% 30/2029	1,3%	0,4%	Industrieunternehmen	Vereinigte Staaten
Datadog Inc 0% 12/2029	1,3%	0,4%	Informatik	Vereinigte Staaten

Anzahl der Positionen 147 \* Fonds \*\* Referenzindex

Gewichtung synthetischer Wandelanleihen (3): 0,0%

(3) Es handelt sich um den kombinierten Kauf einer traditionellen Anleihe (bzw. Barmittel) und einer Aktienkaufoption, nicht jedoch eines strukturierten Produkts, durch den Fondsmanager.

## Größte Derivatepositionen im Portfolio

Produkt	Anlageinstrument	Gewichtung (%)

## ODDO BHF Asset Management SAS

Von der französischen Börsenaufsicht (Autorité des Marchés Financiers) unter der Nr. GP 99011 zugelassene Fondsverwaltungsgesellschaft. Vereinfachte Aktiengesellschaft französisches Rechts mit einem Kapital von 21.500.000 €.

Eingetragen in das Handels- und Gesellschaftsregister Paris unter der Nr. 340 902 857. 12 boulevard de la Madeleine –75440 Paris Cedex09 Frankreich –Telefon: 33 1 44 51 85 00.