

# ODDO BHF Convertibles Global

CI-EUR - Eur | OBLIGATIONS - OBLIGATIONS CONVERTIBLES - GLOBAL

Actif net du fonds	52 M€	Catégorie Morningstar :
Valeur liquidative	1 489,80€	Convertibles Internationales Couvertes en EUR
Evolution vs M-1	14,32€	★★★★ Morningstar™ au 28/02/2026



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) : 31/12/2013

Statut juridique	Compartiment de SICAV Lux. ODDO BHF
Code ISIN	LU1493432618
Code Bloomberg	ODCCIE LX
Devise	Euro
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. (initiale)	250000 EUR
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	0,80%
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

## Indicateurs techniques et de risque\*

	3 ans	5 ans
Tracking Error	2,38%	2,69%
Ratio de Sharpe	0,72	0,00
Ratio d'information	-0,19	0,48

	Fonds	Indicateur de référence
Sensibilité actions	47,0	46,4
Duration modifiée	1,6	1,7
Maturité moyenne (années)	3,3	3,7

## 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	26/02/2021	28/02/2022	28/02/2023	29/02/2024	28/02/2025
au	28/02/2022	28/02/2023	29/02/2024	28/02/2025	27/02/2026
Fonds	-4,3%	-10,0%	4,7%	6,3%	13,7%
Indicateur de référence	-10,7%	-10,6%	4,4%	10,6%	11,0%

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

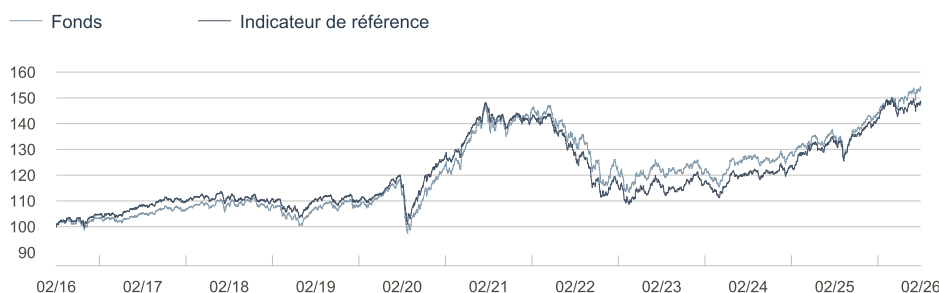
## Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	2021	2022	2023	2024	2025
Fonds	3,2%	-15,9%	6,4%	4,3%	13,1%
Indicateur de référence	-1,8%	-17,8%	7,6%	6,9%	11,4%

## Analyse des performances (depuis création)

	Performances annualisées			Performances cumulées					
	3 ans	5 ans	10 ans	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	8,15%	1,75%	4,37%	0,97%	2,97%	13,67%	26,51%	9,04%	53,40%
Indicateur de référence	8,63%	0,46%	3,99%	0,15%	2,13%	11,03%	28,19%	2,30%	47,93%

## Evolution de la performance depuis 10 ans (base 100)



## Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	7,52%	7,10%	8,72%
Indicateur de référence	7,22%	6,98%	8,05%

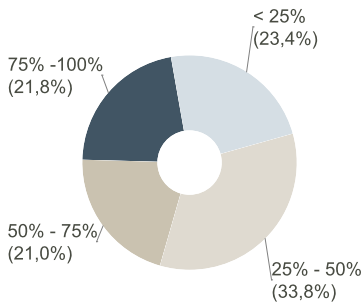
\*Le glossaire des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) dans la rubrique «FONDS».

Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

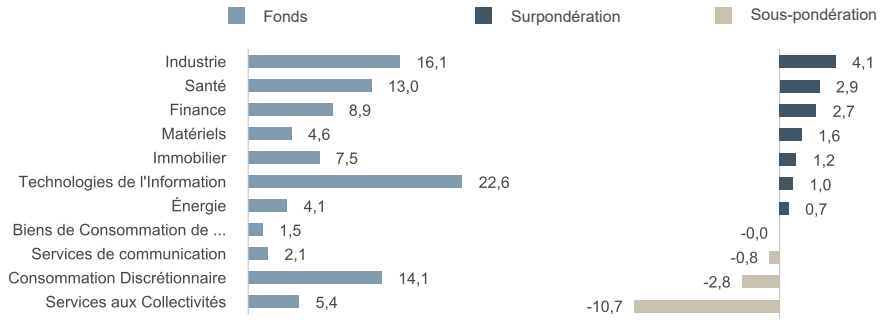
Les performances présentées sont celles du Fonds « Oddo Convertibles Global » (lancé le 31 décembre 2013) qui a été absorbé par le fonds « ODDO BHF Convertible Global » (Compartiment de la SICAV Oddo BHF de droit luxembourgeois) en date du 15 décembre 2016. « ODDO BHF Convertible Global » poursuit exactement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

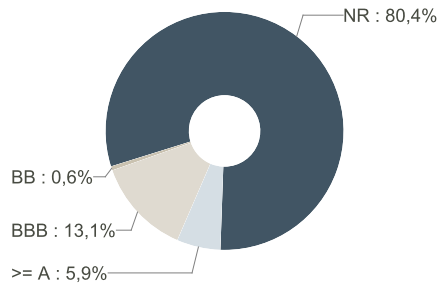
## Répartition par sensibilité actions



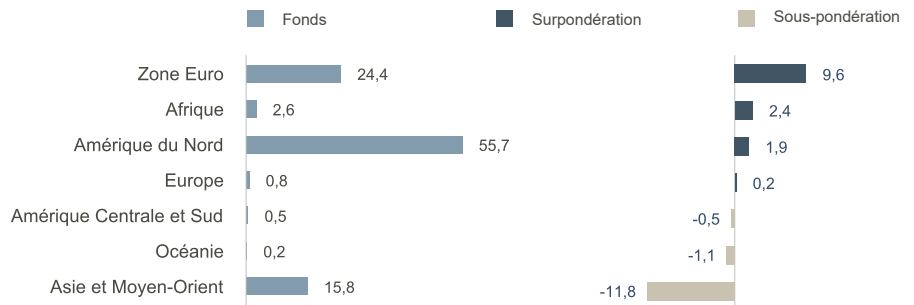
## Répartition par secteur (secteur des actions sous-jacentes en % de la sensibilité action)



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



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



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 négatif sur la performance relative au cours du mois sous revue. La surpondération du secteur de l'hébergement et la sous-pondération de la distribution par rapport à l'indice ont porté leurs fruits. Ces gains ont toutefois été annulés par la sous-pondération des services aux collectivités, qui a apporté la plus grande contribution à l'effet négatif global des décisions d'allocation.

La sélection des titres a constitué le principal moteur de surperformance par rapport à l'indice sur le mois. Les choix opérés dans la technologie et les établissements financiers se sont révélés particulièrement bénéfiques. Au sein des technologies, notre exposition à Telluride Holdings a apporté la principale contribution à la performance. TeraWulf Inc. est un fabricant d'infrastructures d'IA basé aux États-Unis. Cet émetteur a conclu de nombreux contrats pour des centres de données d'IA, dont certains bénéficient du soutien d'hyperscalers pour leur processus de construction, ce qui apaise les inquiétudes du marché concernant des concurrents proches.

La sélection de titres dans le secteur des services aux collectivités a par contre coûté des points. Notre absence d'exposition à de nombreux émetteurs qui ont enregistré un rebond en février a globalement grevé la performance relative. D'un point de vue général, nous sommes plus prudents à l'égard des émetteurs issus des secteurs qui dépendent de la hausse des prix des matières premières pour générer des revenus substantiels. Compte tenu de la récente volatilité des marchés de l'énergie, nous restons fidèles à notre approche de l'investissement en obligations convertibles, qui consiste à privilégier le crédit, mais pas uniquement, plutôt que de faire évoluer les expositions au gré des fluctuations des prix des matières premières.

## Principales lignes obligataires du portefeuille

Valeur	Poids*	Poids**	Secteur	Pays
Schneider Electric Se 1,625% 06/2031	2,2%	0,4%	Industrie	Etats-Unis
Iberdrola Finanzas Sa 0,80% 12/2027	1,8%			Espagne
Rivian Automotive, Inc. 3,625% 10/2030	1,8%	0,7%	Consommation Discrétionnaire	Etats-Unis
Jazz Investments I Ltd. 3,125% 09/2030	1,4%	0,6%	Santé	Etats-Unis
American Water Capital Corp. 3,625% 06/2026	1,4%	0,4%	Services aux Collectivités	Etats-Unis
Cloudflare, Inc. 0% 06/2030	1,4%	0,9%	Technologies de l'Information	Etats-Unis
Doordash, Inc. 0% 05/2030	1,3%	1,1%	Consommation Discrétionnaire	Etats-Unis
Parsons 2,63% 30/2029	1,3%	0,4%	Industrie	Etats-Unis
Cellnex Telecom Sa 2,125% 08/2030	1,3%		Communications et Services	Espagne
Bank Of America Corp. 0,1% 04/2030	1,3%	0,2%	Technologies de l'Information	Etats-Unis
Nombre de lignes	148	* 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](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, FR, GB, IRL) 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.

ODDO BHF Asset Management SAS

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° d'agrément GP 99011. SAS au capital de 21 500 000€. RCS 340 902 857 Paris. 12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 France - Tél. : 33 (0)1 44 51 85 00

[www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)