

ODDO BHF Convertibles Global

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

Actif net du fonds	56 M€	Catégorie Morningstar :
Valeur liquidative	135,31€	Convertibles Internationales Couvertes en EUR
Evolution vs M-1	6,93€	★★★ Morningstar™ au 31/05/2026



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) : 28/07/2020

Statut juridique	Compartiment de SICAV Lux. ODDO BHF
Code ISIN	LU1752466141
Code Bloomberg	ODBCGCE 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 1,05 % 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	1,19%
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	2,43%	2,61%
Ratio de Sharpe	1,00	0,12
Ratio d'information	-0,35	0,26

	Fonds	Indicateur de référence
Sensibilité actions	52,1	50,2
Duration modifiée	1,5	1,5
Maturité moyenne (années)	3,5	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	31/05/2021	31/05/2022	31/05/2023	31/05/2024	30/05/2025
au	31/05/2022	31/05/2023	31/05/2024	30/05/2025	29/05/2026
Fonds	-11,0%	-3,8%	2,9%	9,4%	20,2%
Indicateur de référence	-16,6%	-3,3%	5,8%	11,9%	17,0%

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

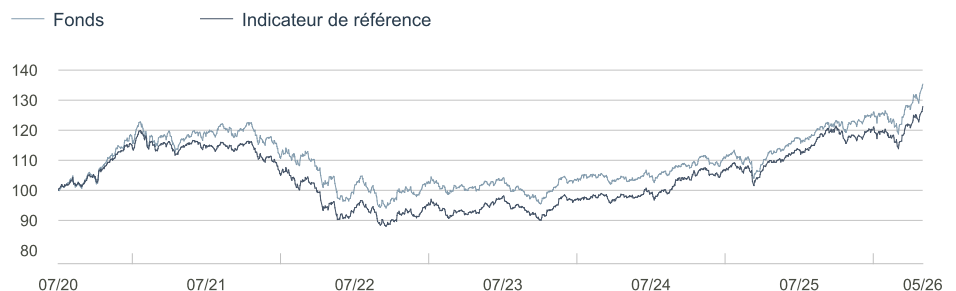
Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	2021	2022	2023	2024	2025
Fonds	2,8%	-16,2%	6,0%	3,9%	12,7%
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	Création	1 M	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	Création
Fonds	10,58%	2,98%	5,31%	5,40%	10,77%	20,20%	35,22%	15,79%	35,31%
Indicateur de référence	11,47%	2,24%	4,30%	5,13%	9,27%	16,97%	38,51%	11,73%	27,89%

Evolution de la performance depuis la création (base 100)



Volatilité annualisée

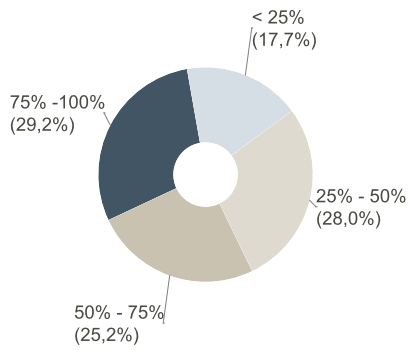
	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	7,61%	7,55%	8,81%
Indicateur de référence	7,45%	7,25%	8,19%

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

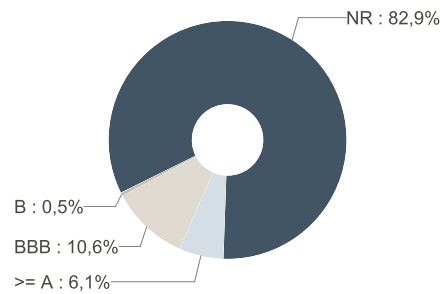
Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

(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.

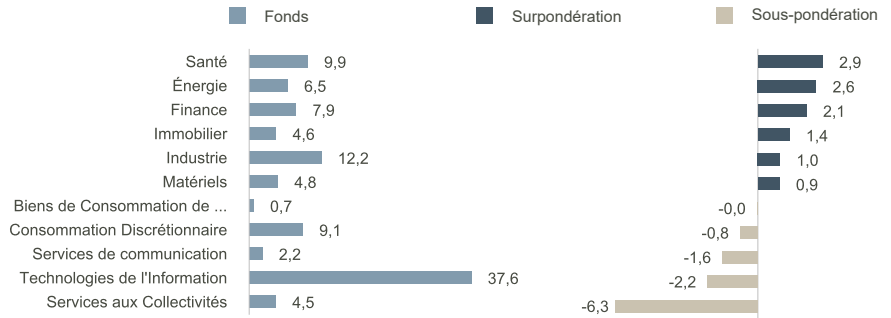
Commentaire de gestion

L'allocation sectorielle a eu un impact globalement positif sur la performance relative au cours du mois sous revue. La sous-pondération relative des services aux collectivités et de la distribution a porté ses fruits. La surpondération du secteur de l'énergie a coûté des points.

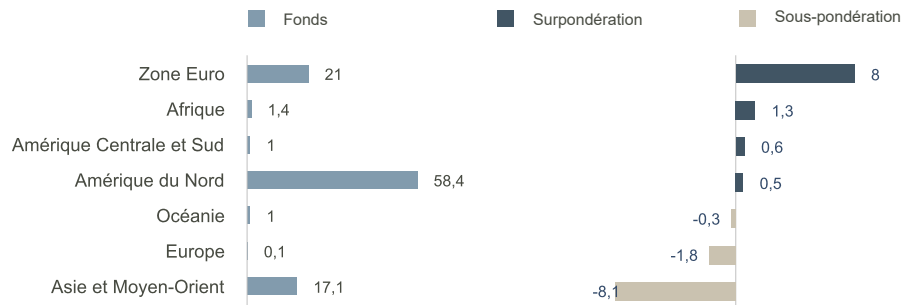
La sélection des titres a constitué le principal moteur de performance positive par rapport à l'indice sur le mois. Les choix opérés dans la santé, la technologie et la chimie se sont révélés particulièrement bénéfiques. Au sein de la technologie, notre surpondération de Taiyo Yuden Company a apporté l'une des principales contributions à la performance. Taiyo est une entreprise japonaise spécialisée dans le développement, la fabrication et la commercialisation de composants électroniques. L'obligation convertible a récemment bénéficié de l'annonce concernant la très forte demande enregistrée par la société pour ses composants utilisés dans les serveurs d'IA.

La sélection des titres dans le secteur des établissements financiers a par contre coûté des points. Le facteur qui a le plus pesé sur la performance globale dans le secteur a été l'absence d'exposition à Cleanspark. Cleanspark exploite des infrastructures de minage de bitcoins et de centres de données, tirant profit d'une énergie à bas coût pour produire des actifs numériques et de la puissance de calcul. Nous restons prudents à l'égard de cet émetteur en raison de sa forte exposition à la volatilité des cours du bitcoin, de ses besoins d'expansion nécessitant des investissements importants et de l'augmentation de son endettement dans un contexte de croissance agressive, alors qu'il ne dispose pas d'une activité principale solide.

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
Schneider Electric Se 1,625% 06/2031	2,1%	0,4%	Industrie	Etats-Unis
Rivian Automotive, Inc. 3,625% 10/2030	1,7%	0,7%	Consommation Discrétionnaire	Etats-Unis
Jazz Investments I Ltd. 3,125% 09/2030	1,6%		Santé	Etats-Unis
Cloudflare, Inc. 0% 06/2030	1,5%	1,0%	Technologies de l'Information	Etats-Unis
Nippon Steel Corp. 0% 02/2031	1,5%	0,7%	Matériels	Japon
Yandex Nv 1% 09/2030	1,4%	1,2%	Technologies de l'Information	Pays-Bas
American Water Capital Corp. 3,625% 06/2026	1,3%	0,4%	Services aux Collectivités	Etats-Unis
Iberdrola Finanzas Sa 0,80% 12/2027	1,3%			Espagne
Akamai Technologies, Inc. 0% 05/2032	1,3%		Technologies de l'Information	Etats-Unis
Iren Ltd. 1% 06/2033	1,3%	0,6%		
Nombre de lignes	151	* 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 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, 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.

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 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.