

ODDO BHF Convertibles Global

CR-EUR - Eur | TASSI/CREDITO - OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI - GLOBALE

Patrimonio netto del fondo 50 M€
NAV 133,19€
Evoluzione vs G-1 -5,90€

Categoria Morningstar :
Convertibili Internaz. con copertura in EUR
★★★ Morningstar™ al 31/03/26

① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Scala di rischio (1)

Paesi nei quali è autorizzata la distribuzione al pubblico:

FR IT CHE DEU ESP BEL LUX

Gestore

Wellington Wellington Management

Caratteristiche

Indice di riferimento: Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond Index

Durata d'investimento consigliata: 3 anni

Data di creazione dei fondi: 16/12/16

Data di lancio (NAV iniziale): 31/12/13

Forma giuridica	Comparto di Sicav lus. ODDO BHF
Codice ISIN	LU1493433004
Codice Bloomberg	ODCCRE LX
Valuta	Euro
Politica dei dividendi	Classe ad accumulazione
Sottoscrizione min. (iniziale)	100 EUR
Commissione di sottoscrizione	5 % (fino al)
Commissione di rimborso	Nessuna
Commissione di gestione fissa	Aliquota annua massima dello 1.40% pagabile trimestralmente e calcolata sulla base del patrimonio netto medio del Comparto per il mese considerato.
Commissione di performance	N/A
Spese correnti	1,53%
Società di gestione	ODDO BHF AM SAS
Società di gestione (per delega)	Wellington Management International Ltd , UK
Banca depositaria	Caceis Bank Luxembourg (Luxembourg)
Agente di calcolo NAV	Caceis Bank Lux
Sottoscrizioni/riscatti	12h, a giorno
Valutazione	Quotidiano
Livello di rischio	Medio
Commissioni di transazione percepite dalla Società di gestione	Nessuna

Indicatori tecnici e di rischio*

	3 anni	5 anni
Tracking Error	2,40%	2,63%
Indice di Sharpe	0,41	-0,17
Information ratio	-0,79	0,04

	Fondo	Indice di riferimento
Sensibilità azionaria	45,0	43,2
Sensibilità ai tassi	1,8	1,8
Scadenza media (anno)	3,4	3,8

Strategia d'investimento

L'obiettivo del Comparto è sovraperformare l'indice di riferimento Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond Index, calcolato cedole nette reinvestite, in un orizzonte temporale di almeno 3 anni.

performance annuale (ultimi 12 mesi)

da	31/03/21	31/03/22	31/03/23	28/03/24	31/03/25
a	31/03/22	31/03/23	28/03/24	31/03/25	31/03/26
Fondo	-3,7%	-9,8%	3,5%	2,7%	10,3%
Indice di riferimento	-9,0%	-9,9%	6,0%	7,1%	8,6%

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e possono variare nel tempo.

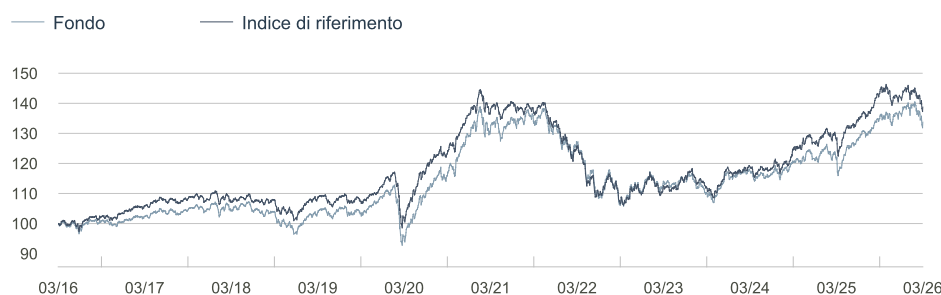
Rendimenti annuali (anni solari)

	2021	2022	2023	2024	2025
Fondo	2,4%	-16,5%	5,7%	3,6%	12,3%
Indice di riferimento	-1,8%	-17,8%	7,6%	6,9%	11,4%

Analisi delle performance (dall'inizio)

	Performance annualizzate			Performance cumulate					
	3 anni	5 anni	10 anni	1 mese	Inizio d'anno	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
Fondo	5,45%	0,37%	2,95%	-4,24%	-1,51%	10,31%	17,25%	1,86%	33,73%
Indice di riferimento	7,22%	0,20%	3,33%	-3,71%	-1,66%	8,59%	23,27%	1,02%	38,75%

Andamento del performance negli ultimi 10 anni (base 100)



Volatilità annualizzato

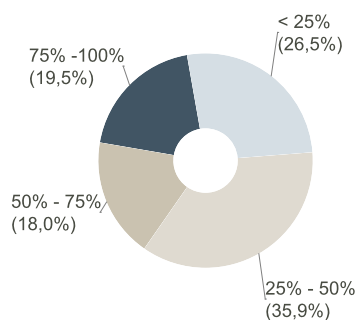
	1 anno	3 anni	5 anni
Fondo	7,99%	7,16%	8,66%
Indice di riferimento	7,55%	6,92%	8,00%

*Il glossario degli indicatori utilizzati è disponibile per il download su www.am.oddo-bhf.com nella sezione Informazioni.

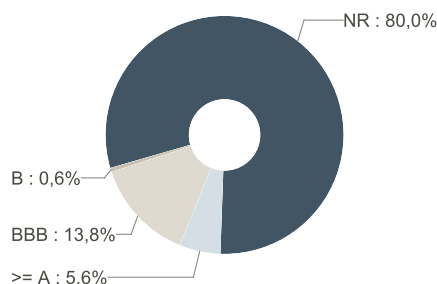
Fonti : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

(1) L'indicatore sintetico di rischio (SRI) è una guida orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa dell'incapacità di pagarvi quanto dovuto. Va da 1 (basso rischio) a 7 (alto rischio). Questo indicatore non è costante e cambia in base al profilo di rischio del fondo. La categoria più bassa non significa priva di rischio. I dati storici, come quelli utilizzati per calcolare il SRI, potrebbero non essere un'indicazione affidabile del futuro profilo di rischio del fondo. Non vi è alcuna garanzia che gli obiettivi d'investimento in termini di rischio saranno raggiunti

Ripartizione per sensibilità azionaria



Ripartizione per rating (esclusi depositi a termine & liquidità)



La ripartizione tiene conto del rating dell'emittente per le emissioni sprovviste di rating.

Commento del gestore

Nel complesso, le scelte in termini di allocazione settoriale hanno esercitato un impatto negativo sulla performance relativa durante il mese. Le posizioni di sovrappeso sui comparti energetico e farmaceutico rispetto al benchmark hanno favorito il risultato. Questi guadagni sono stati tuttavia annullati dal sottopeso sul settore dei servizi di pubblica utilità, il principale responsabile dell'effetto negativo complessivo delle decisioni di allocazione settoriale.

Le scelte in termini di selezione dei titoli hanno anch'esse esercitato un impatto negativo sulla performance relativa durante il mese. I maggiori apporti favorevoli sono ascrivibili alle scelte nei settori delle istituzioni finanziarie e dei servizi di consumo ciclici. Nel mese di marzo, il miglior contributo alla performance relativa è ascrivibile a Saipem SpA. L'azienda fornisce soluzioni energetiche e infrastrutturali in tutto il mondo. Opera in diversi segmenti: servizi basati su asset, trivellazioni in mare aperto e vettori energetici. Dopo la separazione dal governo italiano nel 2022, la società ha adottato prassi di governance più favorevoli e si è concentrata sull'ottimizzazione dei margini piuttosto che sui volumi. I risultati hanno iniziato a diventare positivi nel primo semestre del 2025, con l'annuncio di una fusione con un'azienda simile che sarà finalizzata nel secondo semestre del 2026 e darà origine a un'attività di E&C offshore dominante. Il nostro giudizio nei confronti di Saipem resta positivo e prevediamo che la società sia ben posizionata per aggiudicarsi ordini durante tutto l'anno.

Per contro, lo stock picking nel settore minero-metallurgico ha eroso la performance relativa. In particolare, il contributo più penalizzante in questo comparto si deve al sovrappeso su Stillwater Mining Company. Stillwater Mining Company opera come produttore di palladio e platino. Lavora e raffina metalli del gruppo del platino (PGM) che estrae da una formazione geologica nel Montana del Sud. Sebbene negli ultimi tempi l'azienda sia finita sotto pressione dopo la solida performance del 2025, siamo ottimisti sulla sua traiettoria a lungo termine alla luce dei dati recentemente introdotti sul palladio importato, che hanno rafforzato le prospettive della domanda.

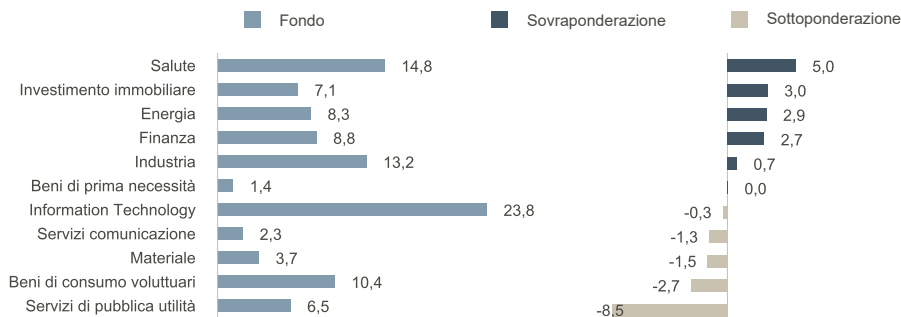
RISCHI: Il portafoglio è esposto ai seguenti rischi: rischio di perdita del capitale, rischio azionario, rischio di interesse, rischio di credito, rischio connesso alla gestione discrezionale, rischio connesso agli impegni relativi agli strumenti finanziari a termine, rischio di controparte, rischio di liquidità delle attività sottostanti, rischio connesso alle obbligazioni ad alto rendimento, rischio connesso all'investimento in obbligazioni convertibili, rischio connesso alle capitalizzazioni medio-basse, rischio connesso ai mercati emergenti, rischio di volatilità, rischi legati all'utilizzo della sovraesposizione, Rischio di sostenibilità e, in via accessoria: rischio di cambio, rischi connessi alla conversione monetaria

DISCLAIMER: Il presente documento è stato redatto da ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. Il potenziale investitore è tenuto a rivolgersi a un consulente d'investimento prima di sottoscrivere il fondo. Si informa l'investitore che il fondo è esposto al rischio di perdita in conto capitale, ma anche a una serie di rischi legati agli strumenti/strategie in portafoglio. In caso di sottoscrizione, l'investitore è tenuto a prendere visione del Documento contenente le informazioni chiave (KID) o del prospetto informativo dell'OICR per una descrizione esatta dei rischi assunti e del totale delle spese. Il valore dell'investimento può sia aumentare che diminuire e l'investitore potrebbe non recuperare interamente il capitale investito. L'investimento deve essere effettuato in funzione dei propri obiettivi di investimento, del proprio orizzonte temporale e della propria capacità di sopportare il rischio connesso all'operazione. ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS non sarà inoltre ritenuta responsabile per qualsiasi danno diretto o indiretto derivante dall'utilizzo della presente pubblicazione o delle informazioni in essa contenute. Le informazioni vengono fornite a titolo indicativo e possono variare in qualsiasi momento senza preavviso. Le opinioni espresse nel presente documento corrispondono alle nostre previsioni sull'andamento del mercato al momento della pubblicazione. Possono cambiare in funzione delle condizioni di mercato e non impegnano in nessun caso la responsabilità contrattuale di ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. I valori patrimoniali netti riportati nel presente documento hanno carattere esclusivamente indicativo. Fa fede soltanto il valore patrimoniale netto segnalato nell'avviso di esecuzione e negli estratti titoli. La sottoscrizione e il rimborso degli OICR si effettuano a valore patrimoniale netto ignoto.

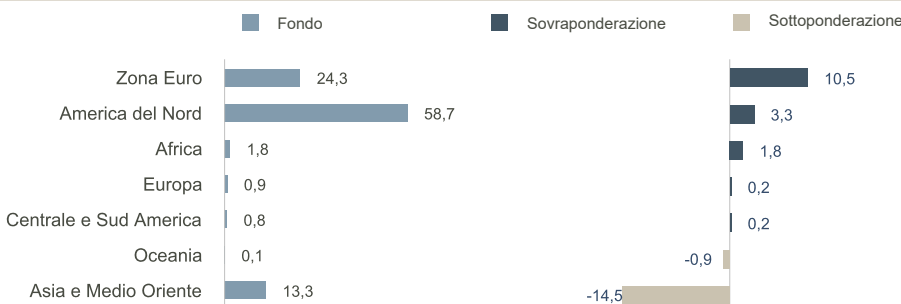
Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile gratuitamente in formato elettronico e in lingua inglese sul seguente sito internet: https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_non_professionnel/infos_reglementaire. È possibile che il fondo sia stato autorizzato alla distribuzione in diversi Stati membri dell'UE. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che la società di gestione può decidere di porre fine agli accordi presi in merito alla distribuzione delle quote del fondo ai sensi dell'articolo 93 bis della direttiva 2009/65/CE e dell'articolo 32 bis della direttiva 2011/61/UE.

Il KID (DEU, ESP, FR, GB, ITL) e il prospetto informativo (DEU, FR, GB) sono disponibili gratuitamente presso ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS, all'indirizzo am.oddo-bhf.com o presso i distributori autorizzati. Il rendiconto annuale e la relazione semestrale sono disponibili gratuitamente presso ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS o sul sito internet am.oddo-bhf.com. La politica di gestione dei reclami è disponibile sul nostro sito internet am.oddo-bhf.com nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari. I reclami dei clienti possono essere indirizzati in primo luogo al seguente indirizzo e-mail: service_client@oddo-bhf.com Il Prospetto informativo completo per la Svizzera, il Prospetto semplificato per la Svizzera, il Regolamento e le relazioni annuali e semestrali del fondo per la Svizzera possono essere richiesti gratuitamente al Rappresentante e servizio pagamentini Svizzera BNP Paribas Securities Services, succursale de Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich.

Ripartizione settoriale rispetto all'indice di riferimento (in % di sensibilità azionaria)(%)



Ripartizione geografica rispetto all'indice di riferimento (in % di sensibilità azionaria)(%)



Principali posizioni obbligazionarie del portafoglio

Titoli	Peso*	Peso**	Settore	Paesi
Schneider Electric Se 1,625% 06/2031	2,1%	0,4%	Industria	Stati Uniti
Rivian Automotive, Inc. 3,625% 10/2030	1,8%	0,7%	Beni di consumo voluttuari	Stati Uniti
Iberdrola Finanzas Sa 0,80% 12/2027	1,8%			Spagna
Cloudflare, Inc. 0% 06/2030	1,6%	1,0%	Information Technology	Stati Uniti
American Water Capital Corp. 3,625% 06/2026	1,5%	0,5%	Servizi di pubblica utilità	Stati Uniti
Jazz Investments I Ltd. 3,125% 09/2030	1,5%	0,6%	Salute	Stati Uniti
Cellnex Telecom Sa 2,125% 08/2030	1,3%		22/5000	Spagna
Bank Of America Corp. 0,1% 04/2030	1,3%	0,2%	Information Technology	Stati Uniti
Parsons 2.63% 30/2029	1,3%	0,4%	Industria	Stati Uniti
Datadog Inc 0% 12/2029	1,3%	0,4%	Information Technology	Stati Uniti
Numero di posizioni	147	* Fondo	** Indice di riferimento	

Ponderazione delle obbligazioni convertibili sintetiche (3): 0,0%

(3) Non si tratta di un prodotto strutturato, bensì dell'acquisto congiunto da parte della gestione di un'obbligazione tradizionale (cash bond) e di un'opzione call su azioni.

Principali strumenti derivati in portafoglio

Prodotto	Tipologia	Esposizione (%)