

Patrimonio netto del fondo 56 M€  
NAV 135,31€  
Evoluzione vs G-1 6,93€

Categoria Morningstar :  
Convertibili Internaz. con copertura in EUR  
★★★ Morningstar™ al 31/05/26

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): 28/07/20

Forma giuridica	Comparto di Sicav lus. ODDO BHF
Codice ISIN	LU1752466141
Codice Bloomberg	ODBCGCE 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 1.05% pagabile trimestralmente e calcolata sulla base del patrimonio netto medio del Comparto per il mese considerato.
Commissione di performance	N/A
Spese correnti	1,19%
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	2,43%	2,61%
Indice di Sharpe	1,00	0,12
Information ratio	-0,35	0,26

	Fondo	Indice di riferimento
Sensibilità azionaria	52,1	50,2
Sensibilità ai tassi	1,5	1,5
Scadenza media (anno)	3,5	3,7

## 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	31/05/21	31/05/22	31/05/23	31/05/24	30/05/25
a	31/05/22	31/05/23	31/05/24	30/05/25	29/05/26
Fondo	-11,0%	-3,8%	2,9%	9,4%	20,2%
Indice di riferimento	-16,6%	-3,3%	5,8%	11,9%	17,0%

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

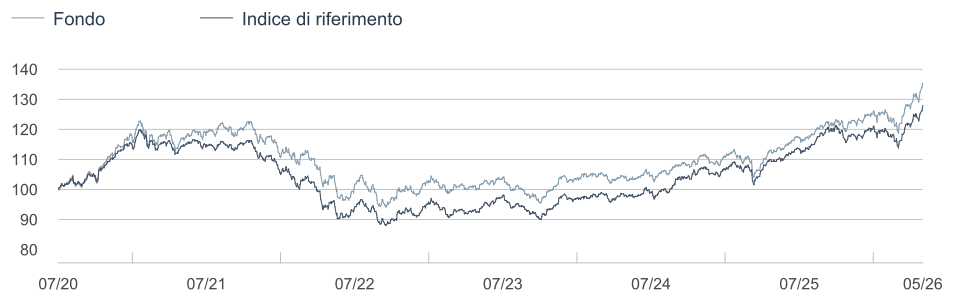
## Rendimenti annuali (anni solari)

	2021	2022	2023	2024	2025
Fondo	2,8%	-16,2%	6,0%	3,9%	12,7%
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	Lancio	1 M	Inizio d'anno	1 anno	3 anni	5 anni	Lancio
Fondo	10,58%	2,98%	5,31%	5,40%	10,77%	20,20%	35,22%	15,79%	35,31%
Indice di riferimento	11,47%	2,24%	4,30%	5,13%	9,27%	16,97%	38,51%	11,73%	27,89%

## Andamento del performance dalla data di creazione (base 100)



## Volatilità annualizzato

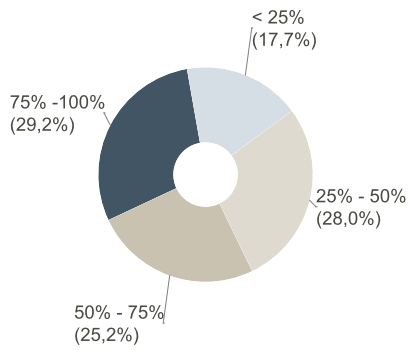
	1 anno	3 anni	5 anni
Fondo	7,61%	7,55%	8,81%
Indice di riferimento	7,45%	7,25%	8,19%

\*Il glossario degli indicatori utilizzati è disponibile per il download su [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) nella sezione Informazioni.

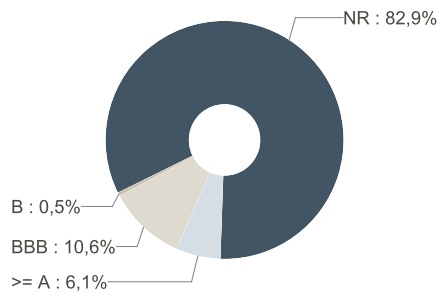
Fonti : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

(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.

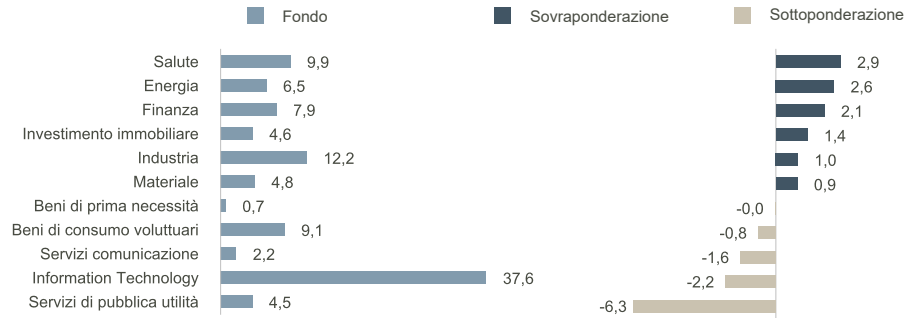
## Commento del gestore

Nel complesso, le scelte in termini di allocazione settoriale hanno inciso positivamente sulla performance relativa durante il mese. Le posizioni di sottopeso rispetto al benchmark sui servizi di pubblica utilità e sulle vendite al dettaglio hanno favorito il risultato. Il sovrappeso sul comparto energetico si è invece rivelato penalizzante.

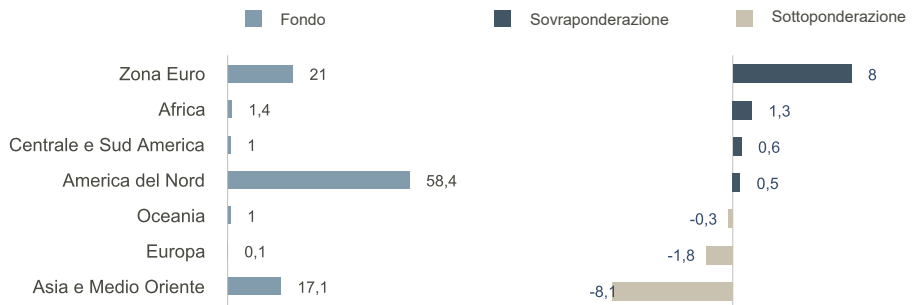
La sovraperformance relativa rispetto al benchmark registrata durante il mese si deve in primis alle decisioni di selezione dei titoli. I maggiori apporti favorevoli sono ascrivibili alle scelte operate nei settori sanitario, tecnologico e chimico. Nell'universo della tecnologia, uno dei contributi positivi più importanti è giunto dal sovrappeso su Taiyo Yuden Company. Taiyo è un'azienda con sede in Giappone che sviluppa, produce e vende componenti elettronici. L'obbligazione convertibile ha recentemente beneficiato della notizia secondo cui la società sta registrando una domanda molto vigorosa per i propri componenti utilizzati nei server di IA.

Di contro, la performance relativa è stata penalizzata dalla selezione dei titoli nel settore delle istituzioni finanziarie, dove il contributo più deludente in assoluto è imputabile all'assenza di esposizione Cleanspark. Cleanspark gestisce infrastrutture per il mining di bitcoin e data center, sfruttando l'energia a basso costo per produrre asset digitali e potenza di calcolo. Siamo cauti nei confronti dell'emittente alla luce dell'elevata esposizione alla volatilità dei prezzi del bitcoin, alle esigenze di espansione ad alta intensità di capitale e all'aumento della leva finanziaria in un contesto di crescita aggressiva, in assenza di un solido core business sottostante.

## 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	1,7%	0,7%	Beni di consumo voluttuari	Stati Uniti
Jazz Investments I Ltd. 3,125% 09/2030	1,6%		Salute	Stati Uniti
Cloudflare, Inc. 0% 06/2030	1,5%	1,0%	Information Technology	Stati Uniti
Nippon Steel Corp. 0% 02/2031	1,5%	0,7%	Materiale	Giappone
Yandex Nv 1% 09/2030	1,4%	1,2%	Information Technology	Paesi Bassi
American Water Capital Corp. 3,625% 06/2026	1,3%	0,4%	Servizi di pubblica utilità	Stati Uniti
Iberdrola Finanzas Sa 0,80% 12/2027	1,3%			Spagna
Akamai Technologies, Inc. 0% 05/2032	1,3%		Information Technology	Stati Uniti
Iren Ltd. 1% 06/2033	1,3%	0,6%		

Numero di posizioni 151 \* 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 (%)

**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](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](https://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](https://am.oddo-bhf.com). La politica di gestione dei reclami è disponibile sul nostro sito internet [am.oddo-bhf.com](https://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](mailto: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.

ODDO BHF Asset Management SAS

Società di gestione di portafogli approvata dall'Autorité des Marchés Financiers con il numero GP 99011. Société par actions simplifiée con capitale di €21.500.000. RCS 340 902 857 Parigi. 12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Francia - Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00

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