

ODDO BHF European Convertibles

CR-EUR - Eur | RENTEN - WANDELANLEIHEN - EUROPA

Fondsvermögen **51 M€** Morningstar™ Kategorie :
 Nettoinventarwert je Anteil **137,08€** Europäische Wandelanleihen
 Veränderung ggü. Vormonat **0,85€** ★ Rating per 31.03.21



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

FR IT CHE DEU NLD AUT ESP

Fondsmanagement	
Olivier BECKER, Christophe SANCHEZ	
Verwaltungsgesellschaft	
ODDO BHF Asset Management SAS	
Merkmale	
Referenzindex Exane ECI Eurozone	
Empfohlene Mindestanlagedauer: 3 Jahre	
1. NAV-Datum: 12.04.06	
Auflegungsdatum des Fonds: 12.04.06	
Rechtsform	OGAW Sondervermögen
ISIN	FR0010297564
Bloomberg-Ticker	CYLCVSI FP
Währung	Euro
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Mindestanlage	1 Tausendstel-Anteil
Mindestfolgeanlage	1 Tausendstel-Anteil
Verwaltungsgesellschaft (der Delegation)	-
Verwahrstelle	ODDO BHF SCA, France (Paris)
Bewertungsstelle:	EFA
Zeichnungen/Rücknahmen	11:15, T+0
Bewertungshäufigkeit	Täglich
WKN	A0NAT8
Fondsdomizil	Frankreich
Verwaltungsvergütung	Höchstens 1,50% des Nettovermögens einschl. Steuern.
Erfolgsbezogene Vergütung	N/A
Ausgabeaufschlag	4 % (höchstens)
Rückgabegebühr	Entfällt
Laufende Kosten	1,5 %
Der Verwaltungsgesellschaft zufließende Transaktionskosten	Umsatzprovisionen, wie im Verkaufsprospekt definiert, können zusätzlich zu den angegebenen Gebühren erhoben werden.

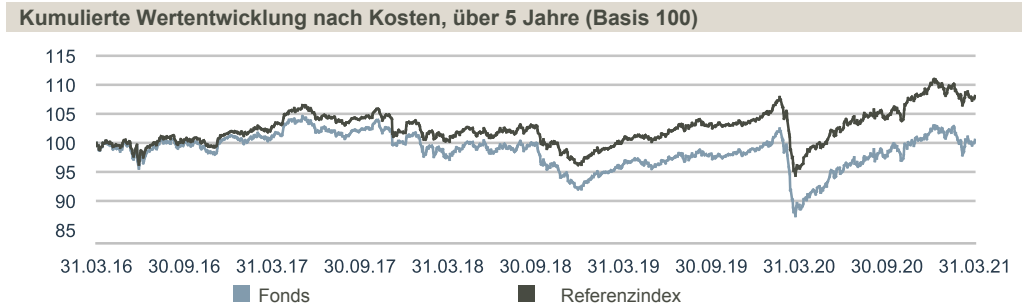
Anlagestrategie
 Der Fonds hat das Ziel, seinen Referenzindikator, den Exane ECI Euro Index, über einen Anlagezeitraum von mindestens drei Jahren zu übertreffen.

Jährliche Wertentwicklung nach Kosten, über 5 Jahre (12 Monate rollierend)					
von	31.03.16	31.03.17	29.03.18	29.03.19	31.03.20
bis	31.03.17	29.03.18	29.03.19	31.03.20	31.03.21
Fonds	1,2%	-3,5%	-1,7%	-7,0%	12,5%
Fonds (2)	-2,7%				12,5%
Referenzindex	2,8%	-2,2%	-0,2%	-4,3%	12,6%

Wertentwicklung im Kalenderjahr (1. Januar - 31. Dezember)					
	2016	2017	2018	2019	2020
Fonds	-2,0%	-1,1%	-7,5%	6,8%	3,5%
Referenzindex	-1,1%	0,0%	-5,2%	7,6%	6,1%

Kumulative und annualisierte Nettorenditen									
	Annualisierte Wertentwicklung			Kumulierte Wertentwicklung					
	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	1 Monat	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds	0,9%	0,1%	1,1%	0,6%	-1,6%	12,5%	2,9%	0,5%	11,4%
Referenzindex	2,4%	1,6%	2,5%	0,3%	-1,8%	12,6%	7,4%	8,1%	28,6%

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



(2) Neben den auf Fondsebene anfallenden Kosten wurden zusätzlich die auf Kundenebene anfallenden Kosten berücksichtigt. Ausgabeaufschlag von Ausgabepreis einmalig bei Kauf 4% (=40 Euro bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000,- Euro); Rücknahmeabschlag vom Rücknahmepreis einmalig bei Rückgabe 0% (=0 Euro bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000,- Euro). Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Bitte kontaktieren Sie hierzu Ihre depotführende Stelle.

Wichtige Kennzahlen		
	Fonds	Referenzindex
Aktiensensitivität	46	37
Zinssensitivität*	2,5	3,1
Durchschnittliche Laufzeit (Jahre)	3,9	4,3

Volatilität auf Jahresbasis				
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds	7,7%	7,3%	6,6%	7,0%
Referenzindex	6,6%	6,2%	5,7%	6,3%

Größte Derivatepositionen im Portfolio		
Produkt	Anlageinstrument	Engagement (%)

Änderung des Referenzindikators zum 31.01.2014. Vorheriger Referenzindikator: Exane ECI Eurozone. Die versicherungsmathematischen Renditen sind zu Informationszwecken angegeben und stellen keine Garantie bezüglich des Ertrags dar. In den angegebenen Renditen sind weder die Verwaltungsgebühren noch der mögliche Ausfall der Emittenten berücksichtigt.

*Die Bedeutung der verwendeten Indikatoren ist in einem Dokument erläutert, das auf der Website www.am.oddo-bhf.com/Deutschland/de/pages/Infos_reglementaire unter der

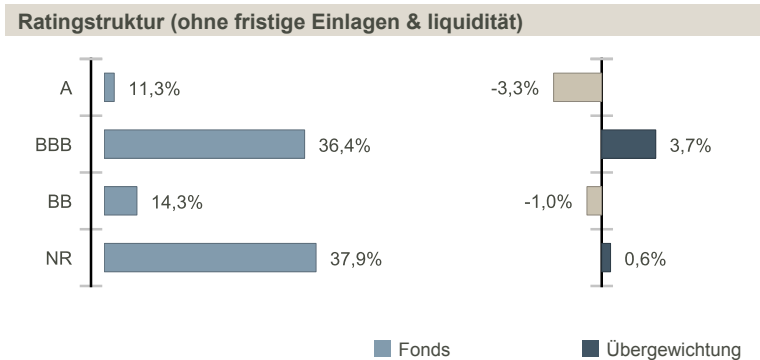
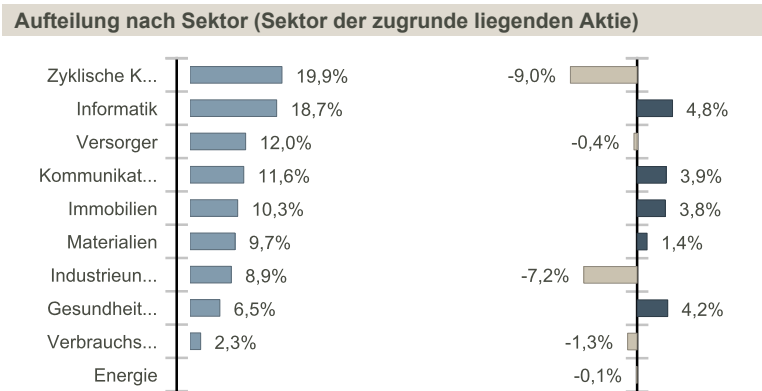
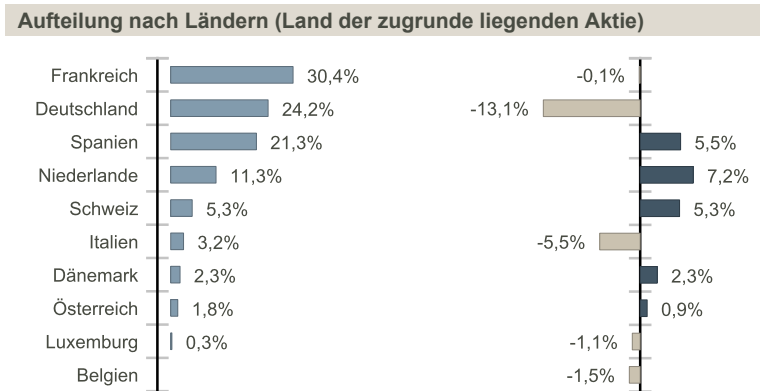
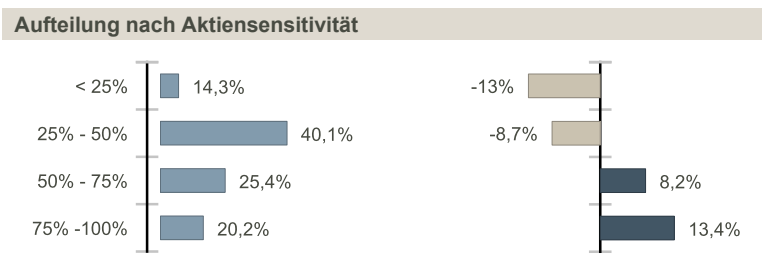
Rubrik 'Regulatorische Informationen' einzusehen ist. | Quellen: ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

(1) Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator in einer Spanne von 1 (geringstes Risikoniveau) bis 7 (höchstes Risikoniveau). Dieser Indikator ist nicht konstant und wird entsprechend geändert, wenn sich Änderungen im Risiko- und Ertragsprofil des Fonds ergeben. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden. Die zur Berechnung des Risiko- und Ertragsindikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds herangezogen werden. Das Erreichen der Anlageziele in Bezug auf das Risiko und die Rendite kann nicht garantiert werden.

ODDO BHF European Convertibles

CR-EUR - Eur | RENTEN - WANDELANLEIHEN - EUROPA

Risikomessung	3 Jahre	5 Jahre
Sharpe Ratio	0,16	0,07
Information Ratio	-0,84	-0,85
Tracking Error (%)	1,84	1,73
Beta	1,14	1,11
Korrelationskoeffizient (%)	97,48	96,94
Jensen-Alpha (%)	-1,93	-1,70



Größte Positionen im Portfolio

	Gewichtung im Fonds (%)	Gewichtung im Referenzindex (%)	Länder	Sektor
Deutsche Wohnen Ag 0.33% 07/2024	6,45	2,30	Deutschland	Immobilien
Cellnex Telecom Sa 1.50% 01/2026	6,35	1,79	Spanien	Kommunikationsdienste
Iberdrola Intl Bv 0.00% 11/2022	4,64	2,50	Spanien	Versorger
Electricite De France Sa 0.00% 09/2024	4,03	4,08	Frankreich	Versorger
Atos Se 0.00% 11/2024	3,82	1,44	Frankreich	Informatik
Safran Sa 0.00% 06/2023	3,79	1,79	Frankreich	Industrieunternehmen
Leg Immobilien Ag 0.88% 09/2025	3,46	1,28	Deutschland	Immobilien
Sika Ag 0.15% 06/2025	3,10		Schweiz	Materialien
Stmicroelectronics Nv 0.25% 07/2024	3,07		Niederlande	Informatik
Safran Sa 0.88% 05/2027	3,04	3,14	Frankreich	Industrieunternehmen

Anzahl der Positionen	48
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.

ODDO BHF European Convertibles

CR-EUR - Eur | RENTEN - WANDELANLEIHEN - EUROPA

Monatlicher Management-Kommentar

Die Erwartungen angesichts der zweiten Runde des US-Konjunkturprogramms und die Veröffentlichung unerwartet guter Gewinne weltweit schürten den Optimismus der Anleger. Dementsprechend setzten die Märkte im März ihren Aufwärtstrend ungeachtet des weiteren Anstiegs der Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen um +34 Bp. auf 1,74% fort (der Stoxx 600 und der S&P 500 rückten um +6,1% bzw. +4,2% vor). Die Rendite zehnjähriger deutscher Bundesanleihen fiel um 3 Bp. auf -0,29%. Der iTraxx Main weitete sich um 1 Bp. auf 52 Bp., und der iTraxx Xover verengte sich wieder um 45 Bp. auf 221 Bp. Der Markt für Wandelanleihen erzielte im Monatsverlauf eine positive Performance (+0,34% bei unserem Referenzindex). Gleiches galt für unseren Fonds. Letzterer profitierte von seinem Engagement in einigen auf Überzeugungen basierenden Titeln abseits der Benchmark (vor allem Sika), der Übergewichtung von Cellnex, Iberdrola und Kering sowie von seinem Verzicht auf Umicore, Global Fashion Group und Morphosys. Das fehlende Engagement in GEA Group und Prysmian, die Untergewichtung von Delivery Hero und Evonik sowie die Position in GN Store (abseits der Benchmark) brachten dagegen Verluste ein. Der Primärmarkt setzte im März seine regen Aktivitäten mit Emissionen von Global Fashion Group (375 Mio. EUR, fällig 2028), Helios Towers (250 Mio. USD, fällig 2027), FNAC Darty (200 Mio. EUR, fällig 2027), GBL (500 Mio. EUR, fällig 2026) und Dufry (500 Mio. EUR, fällig 2026) fort. Wir beteiligten uns an keiner dieser Emissionen, entweder aus Mangel an fundamentaler Überzeugung oder, da wir die Wandelanleihe bei der Emission als etwas teuer einstufen (im Falle FNAC Darty und GBL). Am Sekundärmarkt eröffneten wir eine Position in Lufthansa und verringerten unser Engagement in Adidas, Telecom Italia, Worldline, Edenred, GN Store, EDF und Iberdrola. Unsere Position in HelloFresh veräußerten wir vollständig. Wir möchten ferner auf die „Vergünstigung“ der Anlageklasse im Laufe des Monats hinweisen, wobei sich die implizite Volatilität Ende März bei 33,8% einpendelte. Dies bedeutet einen Rückgang um 2,1 Punkte innerhalb eines Monats und eine Rückkehr in die Nähe des Niveaus Ende 2020 (33,9%) nach einem Höchststand von 36,3% Mitte Februar. Der Spread zwischen der impliziten Volatilität von Wandelanleihen und börsennotierten Optionen ist unverändert eng, bleibt aber mit +2,0 Punkten weiter in positivem Terrain (-1,2 Punkte gegenüber Ende Februar). Der Fonds behält eine dynamische Positionierung bei; diese äußert sich in einer höheren Aktiensensitivität im Vergleich zur Benchmark.

Risiken:

Der Fonds ist folgenden Risiken unterworfen : Kapitalverlustrisiko, Zinsänderungsrisiko, Kreditrisiken, Risiko in Verbindung mit dem diskretionären Fondsmanagement, Risiko in Verbindung mit der Anlage in Terminfinanzinstrumenten, 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, Risiken im Zusammenhang mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Verwaltung von Sicherheiten, Volatilitätsrisiko und zusätzlich : Aktienrisiko, Währungsrisiken

Disclaimer

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF Asset Management SAS zu Werbezwecken erstellt. Die Aushändigung dieses Dokuments liegt in der ausschließlichen Verantwortlichkeit jedes Vertriebspartners oder Beraters. 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 Finanzinstrumente verbundenen Risiken und insbesondere auf das Kapitalverlustrisiko des Fonds hingewiesen. Bei einer Investition in den Fonds ist der Anleger verpflichtet, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und den Verkaufsprospekt des Fonds zurate zu ziehen, um sich ausführlich über die Risiken 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 dienen lediglich zur Veranschaulichung und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen dienen 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. Die wesentlichen Anlegerinformationen (DEU, ESP, FR, GB, ITL, NLD) und der Verkaufsprospekt (ESP, FR, GB) sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management SAS, unter 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. Der Fonds ist in der Schweiz zugelassen. Vertreter und Zahlstelle ist dort die RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich (Schweiz). 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.

ODDO BHF Asset Management SAS

Von der französischen Börsenaufsicht (Autorité des Marchés Financiers) unter der Nr. GP 99011 zugelassene Fondsverwaltungsgesellschaft. Vereinfachte Aktiengesellschaft französischer Rechts mit einem Kapital von 9.500.000 €. 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.

WWW.AM.ODDO-BHF.COM