

Actif net du fonds	56 M€	Catégorie Morningstar :
Valeur liquidative	132,28€	Convertibles Europe
Evolution vs M-1	-0,99€	



Echelle de risque et de rendement (1)

Pays dans lesquels le fonds est autorisé à la commercialisation auprès du grand public :
Gérants

Olivier BECKER, Christophe SANCHEZ

Caractéristiques

Indicateur de référence : Exane ECI Eurozone

Durée d'investissement conseillée : 3 ans

Date de création du fonds : 12/04/2006

Date initiale de performance : 12/04/2006

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0010297564
Code Bloomberg	CYLCVSI FP
Devise	Euro
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription minimale (initiale)	1 millième de part
Commission de souscription	4 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion fixes	1,50% TTC maximum Actif net
Commission de surperformance	N/A
Frais courants	1,50%
Société de gestion	ODDO BHF AM SAS
Dépositaire	ODDO BHF SCA, France (Paris)
Valorisateur :	EFA
Souscriptions / Rachats	11h15 à J
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Commission de mouvement perçue par la société de gestion	Des commissions de mouvement, définies dans le prospectus, peuvent être prélevées en plus des frais affichés ci-dessus.

Indicateurs techniques et de risque*

	3 ans	5 ans
Tracking Error	1,94%	1,69%
Ratio de Sharpe	-0,23	-0,20
Ratio d'information	-0,83	-0,88

	Fonds	Indicateur de référence
Sensibilité actions	36	32
Duration modifiée	2,5	3,0
Maturité moyenne (années)	3,7	4,1

Stratégie d'investissement

Le Fonds a pour objectif de surperformer l'indicateur de référence Exane ECI Euro Index sur un horizon de placement minimum de 3 ans.

Performances annuelles (en glissement sur 12 mois)

du	30/10/2015	31/10/2016	31/10/2017	31/10/2018	31/10/2019
au	31/10/2016	31/10/2017	31/10/2018	31/10/2019	30/10/2020
Fonds	-5,3%	3,7%	-7,0%	1,5%	-0,8%
Indicateur de référence	-3,8%	4,8%	-5,2%	3,1%	0,7%

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)

	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds	3,6%	-2,0%	-1,1%	-7,5%	6,8%
Indicateur de référence	5,1%	-1,1%	0,0%	-5,2%	7,6%

Analyse des performances

	Performances annualisées			Performances cumulées					
	3 ans	5 ans	10 ans	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	-2,17%	-1,66%	1,26%	-0,74%	-1,69%	-0,81%	-6,38%	-8,04%	13,36%
Indicateur de référence	-0,55%	-0,16%	2,43%	-0,36%	0,02%	0,66%	-1,64%	-0,82%	27,09%

Evolution de la performance depuis 10 ans (base 100)

Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	9,98%	7,17%	6,51%
Indicateur de référence	8,42%	6,25%	5,86%

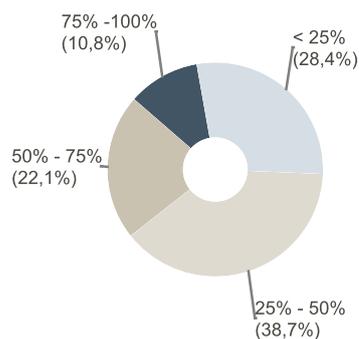
*La signification des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur www.am.oddo-bhf.com dans la rubrique «Informations Réglementaires».

Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

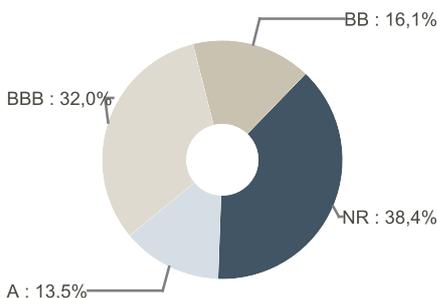
Changement d'indicateur de référence le 03/04/2018. Ancien indicateur de référence : Thomson Reuters Europe Focus Hedged Convertible Bond. Précédents changements d'indicateurs de référence le 31/01/2014. Ancien indicateur de référence : Exane ECI Eurozone. Les taux actuariels sont donnés à titre indicatif et ne constituent pas une promesse de rendement. Les taux sont affichés hors frais de gestion et hors cas de défaut des émetteurs.

(1) L'échelle de risque/rendement dans une plage allant de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque/rendement du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur de risque et de rendement, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds. L'atteinte des objectifs de gestion en terme de risque et de rendement 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.

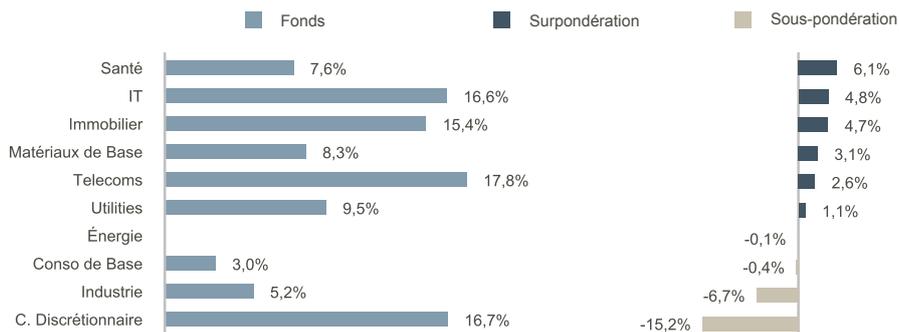
Commentaire de gestion

Les marchés actions ont accentué leur baisse en octobre (-5,2% pour le Stoxx 600 et -2,8% pour le S&P 500), après la mise en place de nouvelles mesures de confinement en Europe pour tenter de limiter la propagation de l'épidémie de Covid-19, et suite à l'absence d'un accord sur un plan de relance aux US entre Démocrates et Républicains avant l'élection présidentielle. Nous noterons la hausse du taux 10 ans américain (+19bp à 0,87%) et à contrario la baisse du taux 10 ans allemand (-12bp à -0,64%). L'iTraxx Main de son côté s'est écarté de 6 bps à 65 bps et le X-Over de 23 bps à 369 bps. Dans ce contexte, le marché des convertibles affiche une performance négative sur le mois (-0,36% pour notre indice de référence) tout comme notre fonds. Ce dernier a bénéficié de son absence d'exposition à Amadeus, à SNAM et à Veolia, de sa sous-pondération à Symrise, à Adidas et à Kering, et de sa surpondération à Cellnex. Il a en revanche pâti de sa sous-pondération à EDF et à Zalando, de sa surpondération à Orpea, à Worldline et à Nexi et de son exposition à certaines convictions hors benchmark (Qiagen et GN Store). Le marché primaire aura continué d'être actif en octobre, avec les émissions de GBL échangeable en GEA (EUR 450m, échéance 2023), Morphosys (EUR 325m, échéance 2025) et AMS (EUR 760m, échéance 2027). Nous n'avons participé à aucune de ces émissions, ne nourrissant aucune conviction fondamentale sur ces noms. Sur le marché secondaire, nous avons augmenté nos expositions à Zalando et à EDF, clôturé notre exposition à Soitec, à Airbus et à Arountown, et réduit nos expositions à Kering, à Nexi, à Adidas, à Remy Cointreau et à Cellnex. Le fonds conserve un positionnement dynamique, matérialisé par une sensibilité actions supérieure à celle de son benchmark. Nous noterons enfin, le léger « renchérissement » de la classe d'actifs sur le mois, avec une volatilité implicite s'établissant à 32,2% fin octobre (+1,1pts depuis fin septembre), et un spread entre la volatilité implicite des convertibles et celle des options listées qui a continué de s'écarter à fin octobre à -1,7pts (en baisse de -0,7pts depuis fin septembre).

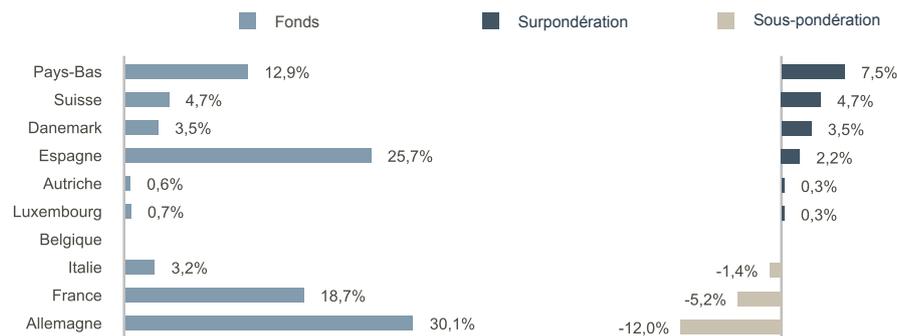
RISQUES: Les risques auxquels le fonds est exposé sont les suivants : risque de perte en capital, risque de taux, risque de crédit, risque lié à la gestion discrétionnaire, risques liés à l'engagement sur des instruments financiers à terme, risque de contrepartie, risque de liquidité des actifs sous 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, risques liés aux opérations de financement sur titres et à la gestion des garanties, risque de volatilité et à titre accessoire : risque actions, risque de change

AVERTISSEMENT : Ce document, à caractère promotionnel, est établi par ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité exclusive de chaque distributeur ou conseil. 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 consulter le Document d'information clé pour l'investisseur (DICI) et le prospectus afin de prendre connaissance de manière détaillée des risques encourus. 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 d'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. Le DICI (DEU, ESP, FR, GB, IRL, NLD) et le prospectus (ESP, 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. Le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse. Le DICI, 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, RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich.

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
Deutsche Wohnen Ag 0.33% 07/2024	7,1%	2,5%	Immobilier	Allemagne
Cellnex Telecom Sa 1.50% 01/2026	6,9%	2,9%	Communications et Services	Espagne
Iberdrola Intl Bv 0.00% 11/2022	5,1%	3,1%	Services aux Collectivités	Espagne
Atos Se 0.00% 11/2024	4,3%	1,6%	Technologies de l'Information	France
Leg Immobilien Ag 0.88% 09/2025	3,9%	1,7%	Immobilier	Allemagne
Telecom Italia Spa 1.13% 03/2022	3,7%	5,1%	Communications et Services	Italie
Orpea 0.38% 05/2027	3,4%	1,6%	Santé	France
Safran Sa 0.00% 06/2023	3,2%	2,2%	Industrie	France
Stmicroelectronics Nv 0.25% 07/2024	2,8%		Technologies de l'Information	Suisse
Nexi Spa	2,6%	2,0%	Technologies de l'Information	Italie

Nombre de lignes 45 * 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 (%)