

ODDO BHF Convertibles Global

CR-EUR - Eur | OBLIGATIONS CONVERTIBLES - MONDE - MONDE

Actif net du fonds	13 M€	Catégorie Morningstar :
Valeur liquidative	115,21€	Convertibles Internationales Couvertes en EUR
Evolution vs M-1	-0,30€	★★★ Morningstar™ au 31/10/2020


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

FR IT CHE DEU AUT BEL LUX

Gérants

Wellington Management Int. Ltd

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 initiale de performance : 31/12/2013

Statut juridique	Compartiment de ODDO BHF, Sicav Luxembourgeoise LU1493433004
Code ISIN	LU1493433004
Code Bloomberg	ODCCRE LX
Devise	Euro
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription minimale (initiale)	1000 EUR
Commission de souscription	5 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion fixes	taux annuel de 1,40 % 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	1,56%
Société de gestion	ODDO BHF AM SAS
Société de gestion (par délégation)	Wellington Management International Ltd, UK
Dépositaire	Caceis Bank Luxembourg (Luxembourg)
Valorisateur :	Caceis Bank Lux
Souscriptions / Rachats	12h, à J
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Commission de mouvement perçue par la société de gestion	Néant

Indicateurs techniques et de risque*

	3 ans	5 ans
Tracking Error	2,25%	1,89%
Ratio de Sharpe	0,37	0,30
Ratio d'information	-0,53	-0,76

	Fonds	Indicateur de référence
Sensibilité actions	50,3	42,5
Duration modifiée	1,7	2,1
Maturité moyenne (années)	3,4	4,0

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	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	-3,6%	5,2%	-5,2%	4,6%	10,3%
Indicateur de référence	-1,9%	7,1%	-4,6%	3,9%	14,2%

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	3,2%	-2,1%	4,0%	-7,0%	11,6%
Indicateur de référence	3,6%	0,6%	4,4%	-5,5%	10,1%

Analyse des performances

	Performances annualisées			Performances cumulées					
	3 ans	5 ans	Création	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	Création
Fonds	3,04%	2,09%	2,65%	-0,26%	6,60%	10,30%	9,39%	10,92%	19,59%
Indicateur de référence	4,21%	3,53%	4,01%	0,33%	10,32%	14,15%	13,17%	18,92%	30,86%

Evolution de la performance depuis la création (base 100)

Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	13,81%	9,70%	8,14%
Indicateur de référence	12,37%	8,79%	7,62%

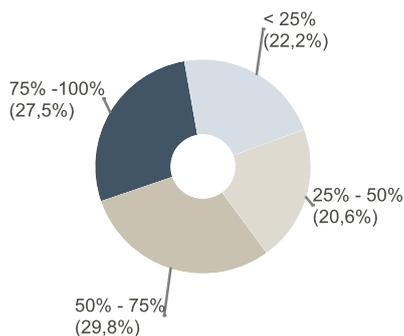
 *La signification des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur www.am.oddo-bhf.com dans la rubrique «Informations Réglementaires».

Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

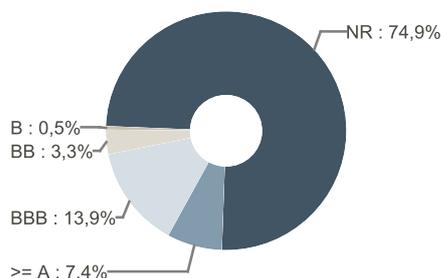
Les performances présentées sont celles du Fonds « Oddo Convertibles Global » (lancé le 31 décembre 2013) qui a été absorbé par le fonds « ODDO BHF Convertible Global » (Compartiment de la SICAV Oddo BHF de droit luxembourgeois) en date du 15 décembre 2016. « ODDO BHF Convertible Global » poursuit exactement la même stratégie d'investissement et le même objectif de gestion que le fonds « Oddo Convertibles Global ».

(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.

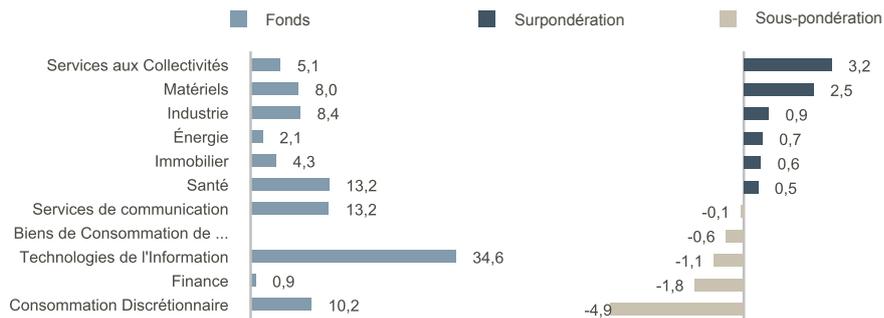
Commentaire de gestion

L'allocation sectorielle a pesé sur la performance relative, principalement en raison de l'exposition au secteur des jeux et de la surpondération des engins de BTP. Ces positions préjudiciables ont toutefois été partiellement compensées par l'impact positif de la sous-pondération du secteur de l'Internet et des données et de la surpondération du sans-fil. La sélection des titres a nuï à la performance relative au cours du mois. Le choix des valeurs dans la technologie, la finance et les loisirs a particulièrement pénalisé la performance par rapport à l'indice de référence. Au sein de la technologie, l'absence d'exposition à Snap Inc (SNAP) a coûté des points. Snap Inc. fournit des services technologiques et de médias sociaux. L'entreprise met au point des produits et services pour une application de caméra sur téléphone mobile qui permet aux utilisateurs d'envoyer et de recevoir des photos, des dessins, des textes et des vidéos. Elle a surpris les acteurs du marché par une robuste croissance de ses revenus pour le troisième trimestre et un nombre d'utilisateurs plus important que prévu. La sélection dans l'Internet et les données, les soins de santé et la pharmacie a constitué le principal élément positif de la période. S'agissant de l'Internet et des données, l'absence d'exposition à Akamai Technologies a contribué à la performance relative. Akamai Technologies, Inc. propose des services visant à accélérer et à améliorer la livraison de contenu et d'applications sur Internet, allant des capacités de vidéo en streaming à la demande ou en direct au contenu conventionnel sur les sites Internet, en passant par des outils d'assistance dans les relations commerciales ou la communication aux clients nouveaux et existants. Si les bénéfices de l'entreprise pour le troisième trimestre sont ressortis supérieurs aux attentes, les projections de l'équipe de gestion ont paru faibles. Selon nous, l'entreprise pourra assurer son avenir si elle étend ses activités à l'international, dans la mesure où ses ventes aux Etats-Unis pourraient être limitées par la concurrence plus rude en provenance des fournisseurs actifs dans le cloud hyperscale. C'est pourquoi il nous semble judicieux de rester sur la touche pour l'instant.

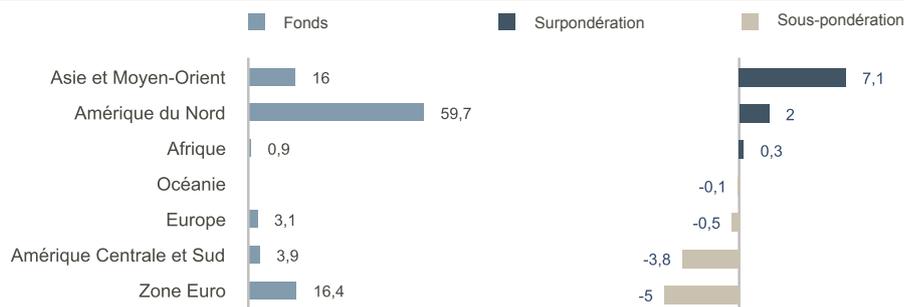
RISQUES: Les risques auxquels le fonds est exposé sont les suivants : risque de perte en capital, risque actions, risque de taux, risque de crédit, risque lié à la gestion discrétionnaire, risques liés à l'engagement sur des instruments financiers à terme, risque de contrepartie, risque de liquidité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

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 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, FR, GB, ITL) 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 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, BNP Paribas Securities Services, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Switzerland.

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
Workday Inc 0.25% 10/2022	3,2%		Technologies de l'Information	Etats-Unis
Celnex Telecom Sa 1.50% 01/2026	2,8%		Communications et Services	Espagne
Square Inc 0.50% 05/2023	2,4%		Technologies de l'Information	Etats-Unis
Sika Ag 0.15% 06/2025	2,2%	1,4%	Matériels	Suisse
Middleby Corp/The 1.00% 09/2025(*)	2,1%	0,5%	Industrie	Etats-Unis
Wuxi Aptec Co Ltd 0.00% 09/2024	2,1%		Santé	Chine
Stmicroelectronics Nv 0.25% 07/2024	2,0%		Technologies de l'Information	Suisse
Smart Insight Intl Ltd 4.50% 12/2023	1,9%	0,7%	Immobilier	Chine
Iberdrola Intl Bv 0.00% 11/2022	1,9%	0,6%	Services aux Collectivités	Espagne
Palo Alto Networks 0.38% 06/2025 (*)	1,9%	1,2%	Technologies de l'Information	Etats-Unis

Nombre de lignes 105 * 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 (%)