

OFI FUND - RS GLOBAL CONVERTIBLE BOND REURH

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Août 2021



Compartiment de la SICAV luxembourgeoise OFI Fund, le fonds a pour objectif de profiter du gisement des convertibles internationales et de saisir les opportunités liées aux nouvelles zones de croissance.

Chiffres clés au 31/08/2021

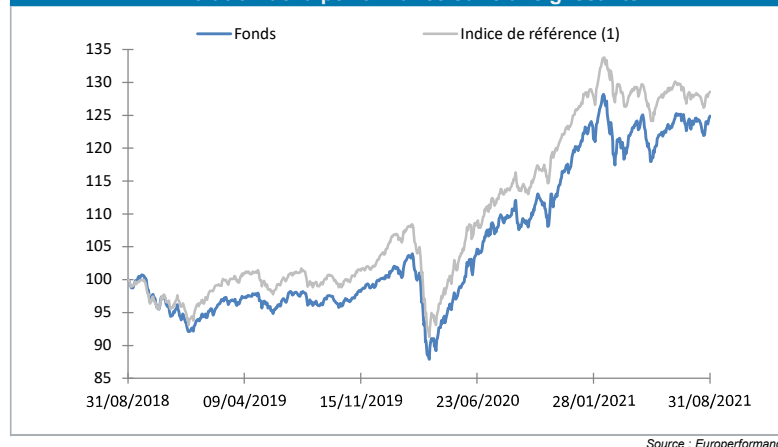
Valeur Liquidative (en euros) :	127,03
Actif net de la Part (en euros) :	12 703,19
Actif net Total des Parts (en euros) :	102,25
Sensibilité Actions :	47%
Sensibilité Taux :	1,41
Taux de rendement courant :	0,20%
Nombre de lignes :	72

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU1688373130
Ticker :	OFGCEH LX
Classification Europerformance :	Obligations Convertibles Internationales
Société de Gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Refinitiv Global Focus Vanilla Hedge Euro
Principaux risques :	Risques de capital et performances Risques de marché : actions, taux, crédit
Gérant(s) :	Nancy SCRIBOT BLANCHET
Forme juridique :	SICAV
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	26/09/2017
Horizon de placement :	3 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscription/Rachat :	J-1 à 12h
Règlement :	J + 3
Commission de souscription Max/Réel :	2%/Néant
Commission de rachat Max/Réel :	1%/Néant
Commission de surperformance :	15% de la performance au-delà de l'indice de référence
Frais courants :	1,87%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg

(1) Indice de référence : Refinitiv Global Focus Vanilla Hedge Euro

Evolution de la performance sur 3 ans glissants



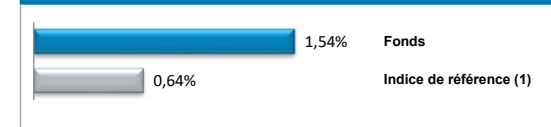
Source : Europerformance

Profil de risque

Niveau :

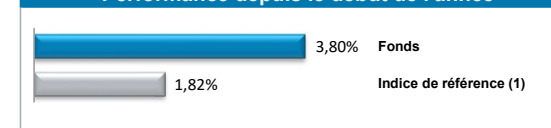


Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Depuis création		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2021		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI FUND - RS GLOBAL CONVERTIBLE BOND RH	27,03%	10,05%	24,87%	10,71%	12,99%	11,57%	3,80%	11,27%	2,20%	2,30%
Indice de référence ⁽¹⁾	28,94%	8,89%	28,59%	9,59%	11,71%	9,58%	1,82%	9,56%	-1,41%	0,64%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2017									0,67%*	2,58%	-0,95%	-0,73%	1,19%	0,24%
2018	2,08%	-1,48%	-0,81%	0,81%	0,33%	-0,28%	-0,69%	0,27%	0,68%	-3,67%	-1,34%	-3,16%	-7,17%	-5,45%
2019	2,73%	1,63%	-0,17%	1,29%	-2,76%	2,39%	0,60%	-1,62%	0,02%	0,86%	1,87%	1,11%	8,08%	10,11%
2020	0,16%	-0,41%	-8,86%	5,50%	4,55%	3,95%	3,66%	2,13%	-0,99%	-1,20%	7,61%	3,41%	20,12%	21,49%
2021	1,68%	2,40%	-1,47%	2,79%	-0,90%	2,38%	-1,12%	1,05%					3,80%	1,82%

* Performance du 26/09/2017 au 29/09/2017

Source : Europerformance

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Il n'est pas destiné à être remis à des clients non professionnels ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

@ConvertOFI

OFI FUND - RS GLOBAL CONVERTIBLE BOND REURH

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Août 2021

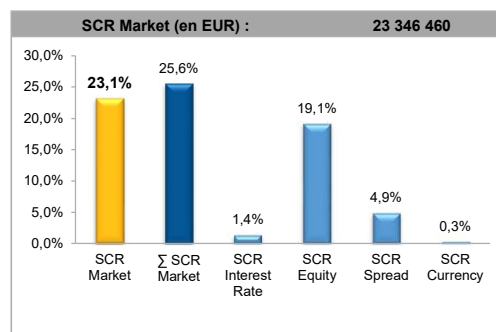


10 Principales Obligations Convertibles

Libellé	Poids
RAPID7 2.250 2025_05	2,91%
NUANCE COMMUNICATIONS 1.250 2025_04	2,80%
RH 0 2023_06	2,09%
WORLDLINE 0 2026_07	1,99%
WUXI APPTec 0 2024_09	1,96%
SALESFORCE.COM 0.500 2025_04	1,87%
LIVE NATION ENTERTAINMENT 2.500 2023_03	1,85%
LIBERTY MEDIA 1.375 2023_10	1,74%
QIAGEN 1.000 2024_11	1,73%
KONINKLIJKE KPN/AMERICA MOVIL 0 2024_03	1,73%
TOTAL	20,66%

Source : OFI AM

Solvency Capital Requirement



*Données au 30/07/2021

Source : OFI AM

Informations SCR

La **somme des SCR** représente le cumul des risques sous-jacents et ne prend pas en compte l'effet de diversification.

Le **SCR Market** représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques (cf. matrice de corrélation issue du Règlement Délégué n°2015/35).



Principaux mouvements du mois

Achats		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SSR MINING 2.500 2039_04	Achat	1,55%
SYNAPTICS	Achat	1,31%

Source : OFI AM

Ventes		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BOSIDENG INTL HLDGS 1.000 2024_12	0,99%	Vente
PELTON INTERACTIVE 0 2026_02	1,26%	Vente
KAKAO CORP 0 2023_04	1,77%	Vente
SYNAPTICS 0.500 2022_06	2,06%	Vente

Source : OFI AM

Indicateurs Statistiques

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Tracking error **	Perte max.
1,14	0,02	3,89%	1,30	0,64	54,90%	2,70%	-7,12%

Source : Europeperformance

(2) Taux sans risque : ESTR Capitalisé

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Il n'est pas destiné à être remis à des clients non professionnels ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

@ConvertOFI

Commentaire de gestion

L'attention s'est tournée de mois-ci vers la Chine, le ralentissement économique provoqué par les multiples directives du gouvernement chinois et la propagation du variant Delta se sont matérialisés par une baisse en juillet des exportations (+19.3% YoY vs +32.2% en juin) et des importations (+28.1% YoY vs +36.7% en juin), ainsi qu'une baisse importante du PMI des services en août (47.5vs 53.3 en juillet). En zone Euro, l'inflation ressort en hausse de +3% YoY en août, la croissance du PIB a été confirmée à 2% QoQ, la consommation étant sans surprise le principal moteur de la reprise, l'investissement se révélant toutefois inférieur aux attentes. Aux US, le PIB annualisé ressort en progression de 6.6% QoQ et nous assistons à une nette amélioration du marché de l'emploi en juillet avec une publication des NFP supérieure aux attentes (943k emplois vs 870k attendus). Du côté des Banques Centrales, J. Powell a déclaré que la FED pourrait ralentir ses achats d'actifs en 2021, mais que cela n'entraînera pas forcément une hausse des taux courts à court terme, répétant que le niveau élevé de l'inflation ne devrait être que temporaire.

Dans ce contexte, et pour le 7ème mois consécutif, les actions mondiales sont en performance positive : +2,3% pour le MSCI World, +2,9% pour le S&P500, avec +4,1% pour le Nasdaq Biotech, en Europe, +2,2% pour le Stoxx Europe 600 et +4,2% pour le secteur bancaire, et en Asie, +2,9% pour le Nikkei, -0,3% pour le Hang Seng, et +4,3% pour le Shanghai Composite, les marchés chinois souffrant encore des annonces gouvernementales ciblées (jeux en ligne dernièrement). Coté crédit, le X-Over 5Y en Europe et le CDX HY 5Y aux USA se resserrent légèrement à 229bp (-7bp) et 276bp (-13bp) respectivement, alors que les taux 10 ans allemands et américains reprennent 8bp à -0,38% et 9bp à 1,31% respectivement. Les obligations convertibles évoluent également positivement ce mois-ci : +2,1% pour les US (€), +0,4% pour l'Europe (€), +1,3% pour l'Asie-ex Japon (€), et +0,4% pour le Japon (€). Au total, l'indice Refinitiv Global Focus Convertibles (€) affiche une hausse de +0,64% sur le mois, OFI Fund RS Global Convertible Bond affichant pour sa part +1,54%.

Le marché primaire a été très hétérogène durant ce mois-ci : totalement fermé en Europe, situation que nous n'avions pas vu depuis août 2019, rien non plus au Japon, mais \$5,6bn aux USA et \$1,2bn en Asie. Au total \$6,9bn ont été émis globalement. Nous avons ainsi assisté aux émissions de CloudFlare 0% 2026 (\$1,3bn - USA - Technology), OpenDoor Technologies 0,25% 2026 (\$1bn - USA - Real Estate), Upsart Holdings 0.25% 2026(\$660M - USA - Financial services), entre autres, et POSCO 0% 2026 (€1,07bn - Corée - Basic Ressources). Depuis le début de l'année, \$101,6bn ont été émis globalement.

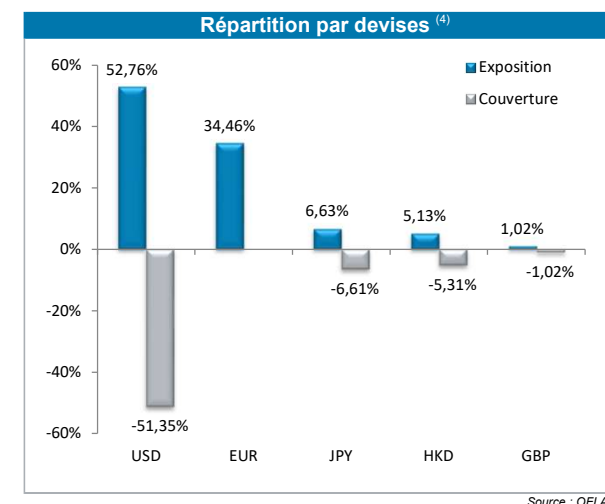
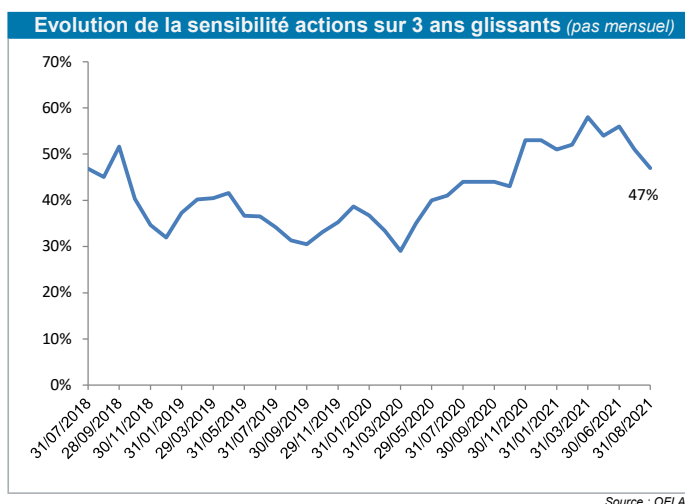
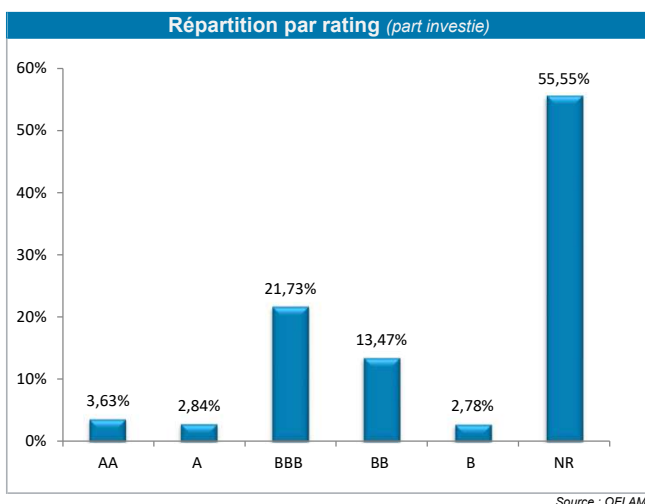
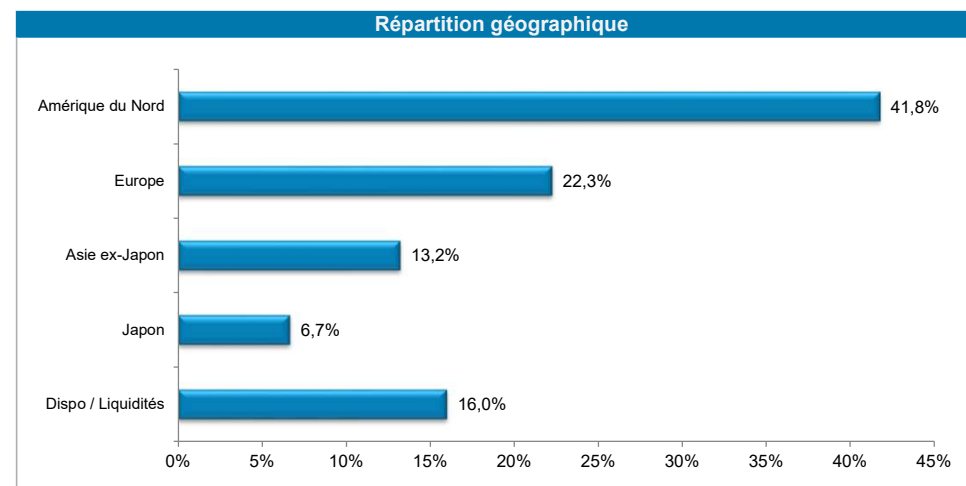
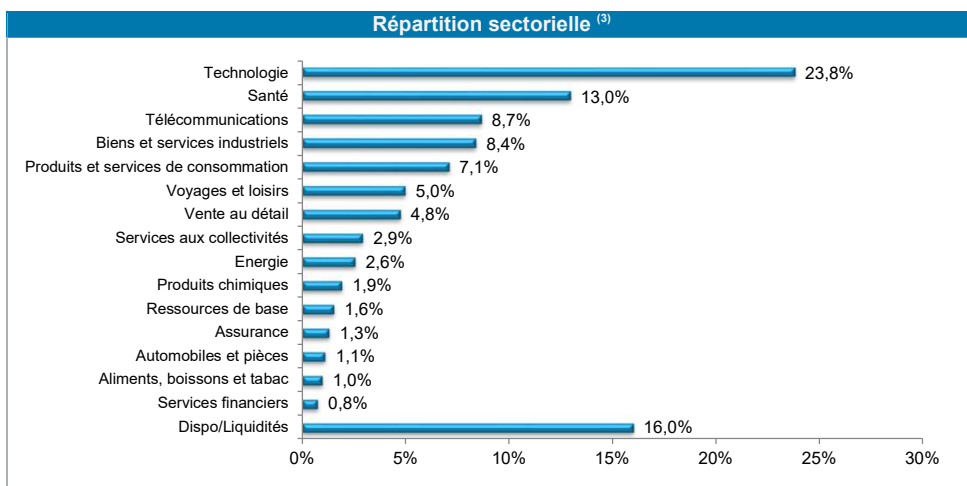
Concernant le fonds, la performance mensuelle se décompose de la façon suivante : géographiquement, USA +114bp, EMEA +42bp, Japon +9bp et AEJ -27bp, le secteur Health Care pesant pour 9bp alors que les secteurs Technology (+83bp), Telecommunications (+36bp) et Retail (+14bp) permettent de finir le mois positivement. Concernant les performances en ligne à ligne, les contributions négatives proviennent de Wuxi AppTec 2024 (-21bp ;-9.7%), Zhongsheng 2025 (-11bp ;-6.5%), Kakao 2023 (-7bp ;-5.2%) en AEJ, et SmileDirectClub 2025 (-11bp ;-10.3%), Twitter 2024 (-9bp ;-5.5%), Chegg 2025 (-8bp ;-5.4%) aux USA. Parmi les performances positives, les meilleures contributions sont réalisées par les actions Synaptics suite à la conversion et à la publication de résultats (+29bp ;+12%), Palo Alto 2023 (+17bp ;+13.3%), Rapid7 2025 (+17bp ;+6.2%), Etsy 2028 (+13bp ;+9.8%), RH 2023 (+12bp ;+6%) aux USA, STMicro 2024 (+15bp) et les Calls Soc Gen 2021 (+12bp ;+17.3%) en EMEA, et Bosideng 2024 (+13bp ;+14%) en AEJ.

Du côté des mouvements, suite à la demande de conversion de Synaptics 2022, nous recevons des actions pour moitié de la position ainsi que du cash. Nous initions également une position en SSR Mining 2029 afin d'exposer le portefeuille à la thématique métaux précieux. Enfin, nous vendons les titres dont la catégorie ISR « Sous surveillance » a été confirmée lors de l'actualisation du 3ème trimestre : cela concerne Peloton Interactive 2026 aux USA et Kakao 2023 et Bosideng 2024 en Asie. En toute fin de mois, nous recevons la conversion en équivalent cash de STMicro 2024, raison pour laquelle notre positionnement en liquidités est élevé. La répartition géographique en fin de mois est la suivante : Europe 22%, USA 42%, Asie ex-Japon 13%, Japon 7%, les deux meilleures catégories ISR (Leader et Impliqué) représentent 59% et la position de cash est de 16%.

A fin août, la sensibilité actions du portefeuille est de 47%, le rendement courant est de 0,20% pour une maturité moyenne de 3,3 ans, et la sensibilité taux est de 1,41.

OFI FUND - RS GLOBAL CONVERTIBLE BOND REURH

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Août 2021



(3) Classification ICB (niveau 2)

(4) Le fonds est couvert avec une marge de 5% maximum

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Il n'est pas destiné à être remis à des clients non professionnels ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

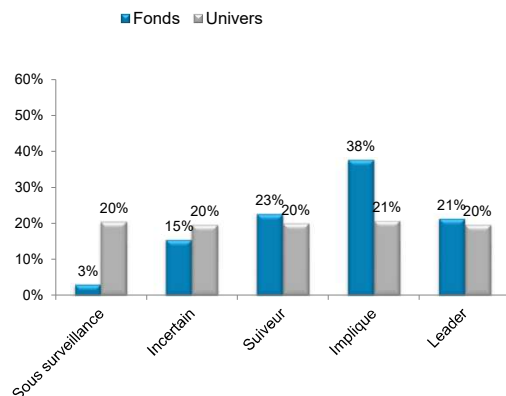


OFI FUND - RS GLOBAL CONVERTIBLE BOND REURH

Reporting Mensuel - Convertibles - août 2021



Répartition par catégorie ISR* (Partie couverte, rebasée)



Taux de couverture du fonds (1) : 97,97%
Taux de couverture de l'univers : 100%

Répartition par catégorie ISR : la méthodologie ISR d'OFI réalise l'analyse extra-financière des émetteurs privés en fonction des enjeux clés de chaque secteur puis compare les entreprises entre elles afin de

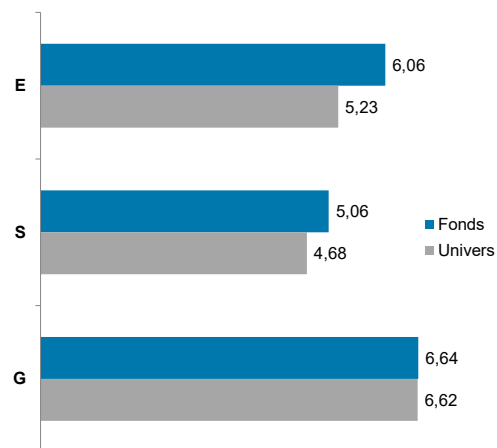
(1) Hors Disponibilités

* Univers : Univers ISR OBLIGATIONS CONVERTIBLES GLOBALES

Des informations complémentaires sur notre démarche ISR, dont le « Code de Transparence » du fonds, figurent sur notre site internet : www.ofi-am.fr/isr.

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

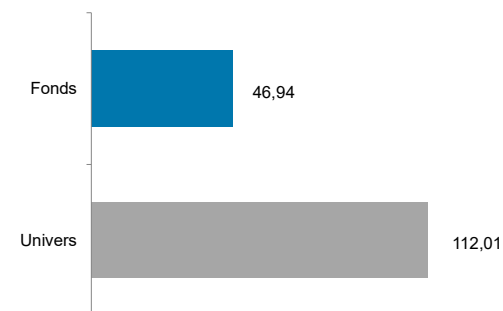
Notations des domaines ESG* (Partie couverte, rebasée)



Taux de couverture du fonds (1) : 96,44%
Taux de couverture de l'univers : 99,11%

ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

Emissions financées (Teq CO2/m€) (Partie couverte, rebasée)



Taux de couverture du fonds (1) : 90,01%
Taux de couverture de l'univers : 90,05%

Emissions financées : émissions produites indirectement par un investisseur par les entreprises qu'il finance. Elles sont calculées de la façon suivante : Encours détenu x Total des émissions carbone de la société / Total du passif de la société (m€). Elles sont exprimées en tonnes équivalent CO2 par million d'euro investi.