

OFI FUND GLOBAL CONVERTIBLE BOND I EUR

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - août 2018



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

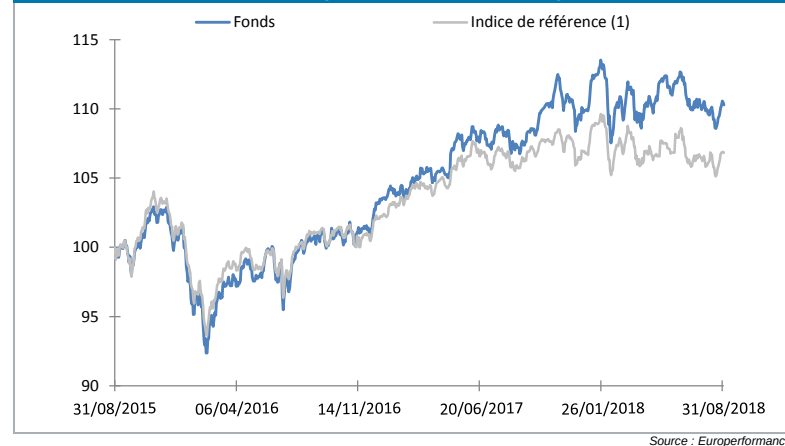
Chiffres clés au 31/08/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	64,20
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	67,48
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	88,64
Sensibilité Actions :	45%
Sensibilité Taux :	1,43
Taux de rendement courant :	0,53%
Nombre de lignes :	81

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU0336374540
Ticker :	OFICONI LX Equity
Classification Europerformance :	Obligations Convertibles Internationales
Société de Gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Thomson Reuters 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 :	21/12/2007
Horizon de placement :	3 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscription/Rachat :	J - 1 à 12h
Règlement :	J + 3
Commission de souscription Max/Réel :	1%/Néant
Commission de rachat Max/Réel :	0%/Néant
Commission de surperformance :	15% de la performance au-delà de l'indice de référence
Frais courants :	1,59%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg

Evolution de la performance sur 3 ans glissants



Profil de risque

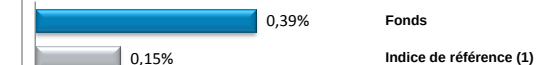
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2018		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI FUND GLOBAL CONVERTIBLE BOND I EUR	20,86%	6,28%	10,29%	6,58%	2,61%	7,25%	0,39%	7,98%	-0,23%	-0,63%
Indice de référence ⁽¹⁾	20,62%	5,73%	6,84%	5,70%	0,58%	5,81%	0,15%	6,30%	-0,59%	0,01%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2013	2,42%	0,04%	1,28%	1,96%	1,60%	-1,89%	2,37%	-0,88%	2,13%	2,05%	0,56%	1,20%	13,50%	12,82%
2014	0,30%	2,50%	-0,73%	-0,49%	1,66%	0,15%	-0,64%	0,31%	-1,77%	0,23%	0,54%	-1,29%	0,71%	4,74%
2015	0,90%	2,67%	0,61%	0,81%	0,64%	-1,83%	1,22%	-2,36%	-1,36%	3,61%	0,34%	-1,14%	4,00%	3,60%
2016	-4,59%	-1,69%	2,94%	0,54%	1,50%	-2,46%	3,14%	0,27%	0,22%	-0,05%	0,39%	2,19%	2,15%	0,58%
2017	0,02%	1,39%	0,46%	1,53%	0,61%	-0,37%	0,64%	-0,52%	1,26%	2,60%	-0,92%	-0,71%	6,09%	4,39%
2018	2,11%	-1,45%	-0,79%	0,85%	0,36%	-0,26%	-0,65%	0,28%					0,39%	0,15%

Source : Europerformance

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

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 GLOBAL CONVERTIBLE BOND I EUR

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - août 2018

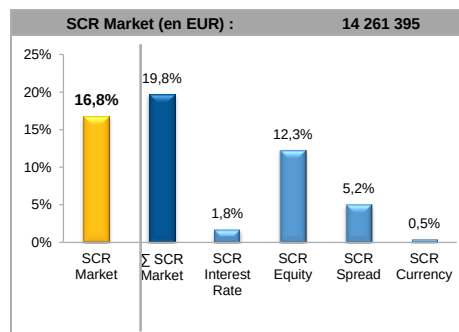


10 Principales Obligations Convertibles

Libellé	Poids
SAREPTA THERAPEUTICS 1.500 2024_11	2,55%
VALLOUREC 4.125 2022_10	2,29%
ENCE ENERGIA Y CELULOSA 1.250 2023_03	2,25%
DASSAULT AVIATION/AIRBUS 0 2021_06	2,13%
SERVICENOW 0 2022_06	2,06%
EURAZEO/CA 0 2019_10	2,05%
PROSPECT CAPITAL 4.750 2020_04	2,00%
CITRIX SYSTEMS 0.500 2019_04	1,99%
BOOKING HOLDINGS 0.900 2021_09	1,94%
QIAGEN 0.875 2021_03	1,88%
TOTAL	21,13%

Source : OFI AM

Solvency Capital Requirement



*Données au 29/06/2018

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
OFI RS LIQUIDITES C/D	5,60%	9,54%

Source : OFI AM

Ventes		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Indicateurs Statistiques

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
1,13	0,05	3,25%	0,38	0,64	61,54%	-4,99%

Source : Europerformance

(2) Taux sans risque : EONIA

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

Les tensions commerciales sont restées au cœur des préoccupations en août : les négociations sino-américaines ayant momentanément pris fin sans déboucher sur aucun accord mais avec de nouveaux droits de douane à la clé, alors qu'un arrangement a été conclu entre les Etats-Unis et le Mexique, avec l'espoir que le Canada les rejoigne. Nous avons également assisté à l'effondrement de la livre turque (-37% vs USD en 1 mois), déclenché par les sanctions américaines et le doublement des taxes à l'importation de certains produits turcs, sur fond de dégradation des finances publiques et revirement politique. Du côté des données, la seconde estimation du PIB du T2 américain confirme une croissance soutenue de 4,2% en glissement trimestriel annualisé, le rythme de créations d'emplois restant solide sur trois et six mois, alors qu'en Europe, cette statistique ressort légèrement en-deca des attentes à 0,4% en glissement trimestriel. Au Japon, nous assistons à une belle progression du PIB au T2 à 1,9% en glissement trimestriel annualisé principalement grâce à la consommation des ménages.

Les marchés actions ont évolué de manière hétérogène : +1% pour le MSCI World, +3% pour le S&P500, en Europe, -3,5% pour l'Euro Stoxx 50, -2,1% pour le Stoxx Europe 600, avec en filigrane les incertitudes politiques, notamment en Italie, et en Asie, +1,4% pour le Nikkei, +2,8% pour le Sensex, -2,4% pour le Hang Seng, -5,25% pour la Chine locale et +1,2% pour la Corée. Coté crédit, le X-Over 5Y se détériore légèrement, +17bp à 300bp, et le CDX HY 5Y aux USA reste flat, alors que les taux 10 ans allemands et américains reculent respectivement à 0,33% (-12bp) et 2,86% (-10bp). Concernant les devises, l'Euro perd du terrain face au CHF (-2,9%) qui sert de valeur refuge, et à l'USD (-8%), tout en poursuivant sa reprise face au GBP (+0,5%), l'USD conservant sa vigueur face à l'INR (+3,4%) et en léger recul vs JPY (-0,8%). Dans ce contexte, les obligations convertibles évoluent de manière contrastée : +3,1% pour les US (€), +0,1% pour l'Europe (€), -0,01% pour l'Asie-ex (€), +0,8% pour le Japon (€). Au total, l'indice Thomson Reuters Global Focus Convertibles (€) affiche une hausse de 0,91% sur le mois, OFI Fund Global Convertible Bond réalisant pour sa part une performance de +0,28%.

Peu d'activité sur le marché primaire durant le mois, à l'exception des USA : 4,4bn\$ ont été émis globalement, dont 3,1bn\$ pour la zone américaine, avec Illumina 0% 2023 (750M\$ - USA - Santé), MercadoLibre 2% 2028 (880M\$ - Argentina - Retail), Cree 0,875% 2023 (575M\$ - USA - Techno). En Europe, le marché est resté fermé, alors que le primaire a réapparu en toute fin de mois en Asie, avec 500M\$ en Asie-ex et 800M\$ au Japon : China Conch Venture 0% 2023 (HKD 3 925M - Chine - Oil & Gas), SBI 0% 2023 (JPY50bn - Japon - Services financiers). Au global, le montant émis depuis le début de l'année est de 60,7bn\$.

Concernant les performances, les contributions négatives proviennent de Siemens 2019 (-11bp ; -6,4%) qui publie un résultat net en baisse, impacté par des dépenses supplémentaires au sein des filiales Siemens Healthineers et Siemens Gamesa (éoliennes), Altaba 2018 (-7bp ; -4,3%) faisant suite à l'abaissement du prix objectif de certains analystes, Shimizu 2020 (-6bp ; -5,2%) qui voit sa marge brute baisser à l'image du secteur, 3SBio 2022 (-5bp ; -4,1%) qui publie en deçà des prévisions à cause de ventes moins bonnes qu'attendues d'un de leurs médicaments. Parmi les performances positives, les meilleures contributions proviennent de Sarepta Therapeutics 2024 (+32bp ; +14,3%) publiant un revenu et un résultat net en croissance, Lumentum 2024 (+24bp ; +16,8%) également sur une très bonne publication, ServiceNow 2022 (+16bp ; +9,4%) recommandée par différents analystes suite aux bons résultats publiés en juillet, Kunlun Energy 2019 (+11bp ; +13,9%) suite à une forte hausse des ventes de gaz naturel avec de réelles marges de manœuvre pour améliorer la rentabilité, Yuexiu Transport 2019 (+7bp ; +8%) qui publie favorablement et dont les dernières statistiques du trafic autoroutier nous laissent envisager un bon Q3.

Pas de mouvement ce mois-ci, la position de cash est de 10%.

A fin août, la sensibilité actions du portefeuille est de 45%, le rendement courant est de 0,53% pour une maturité moyenne de 3 ans, et la sensibilité taux est de 1,43.

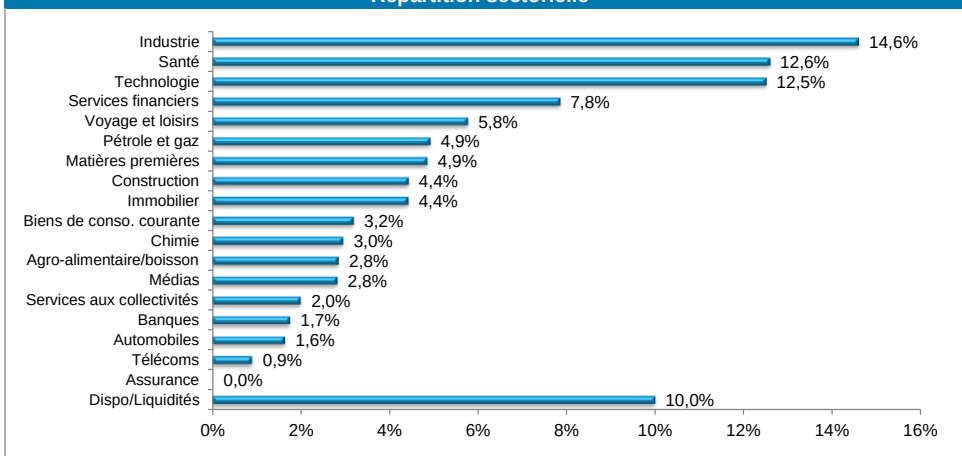
Nancy SCRIBOT BLANCHET - Gérant(s)

OFI FUND GLOBAL CONVERTIBLE BOND I EUR

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - août 2018

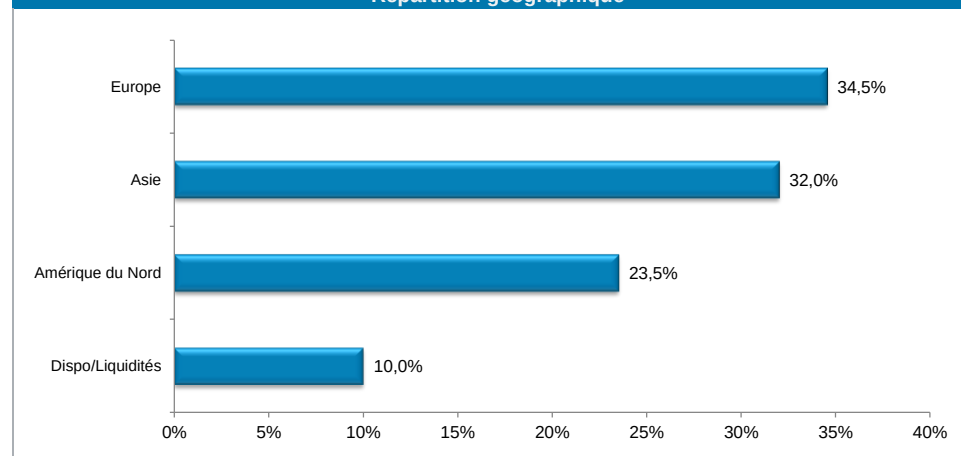


Répartition sectorielle ⁽³⁾



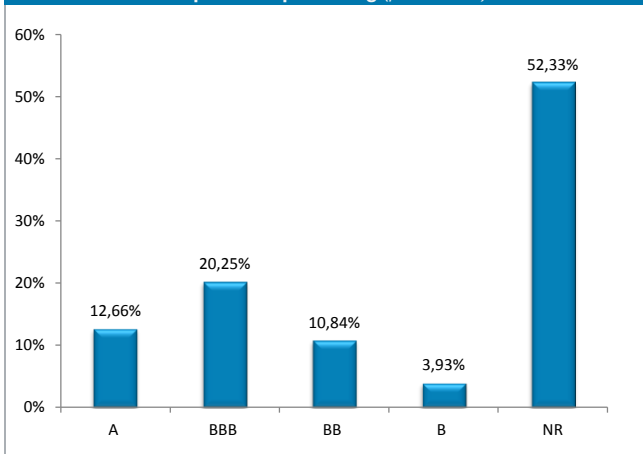
Source : OFI AM

Répartition géographique



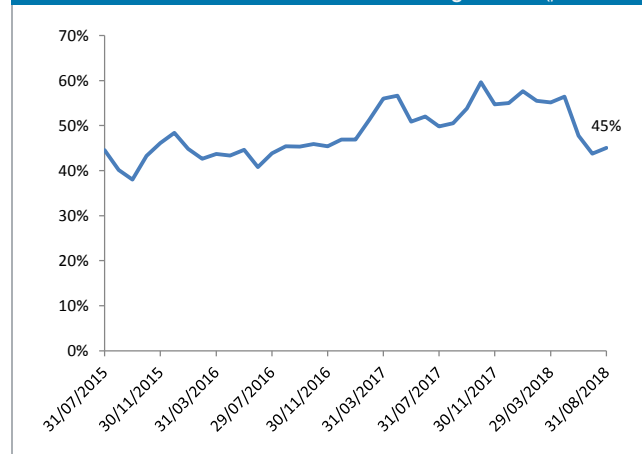
Source : OFI AM

Répartition par rating (part investie)



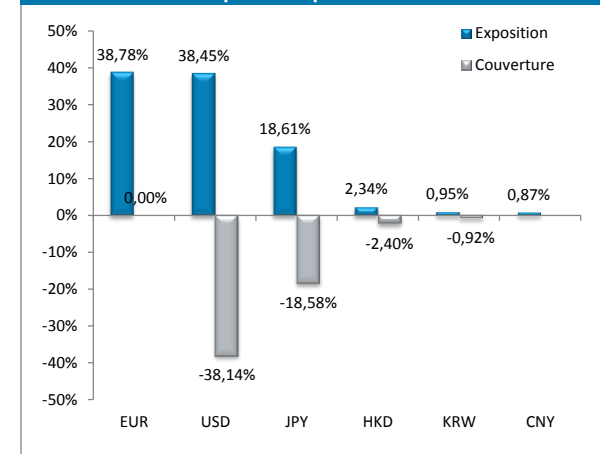
Source : OFI AM

Evolution de la sensibilité actions sur 3 ans glissants (pas mensuel)



Source : OFI AM

Répartition par devises ⁽⁴⁾



Source : OFI AM

(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 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