

# OFI RS EUROPEAN CONVERTIBLE BOND

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Août 2021



OFI RS EUROPEAN CONVERTIBLE BOND est une SICAV d'Obligations convertibles zone Europe. Investi en obligations convertibles européennes, le fonds permet de bénéficier de la convexité des obligations convertibles et d'un stock-picking pertinent : recherche des leaders européens de demain et participation au financement de leur projet via les obligations convertibles.

## Chiffres clés au 31/08/2021

Valeur Liquidative (en euros) :	84,29
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	105,29
Actif net Total Parts (en millions d'euros) :	228,67
Sensibilité Actions :	42%
Sensibilité Taux :	1,79
Taux de rendement courant :	0,56%
Nombre de lignes :	61

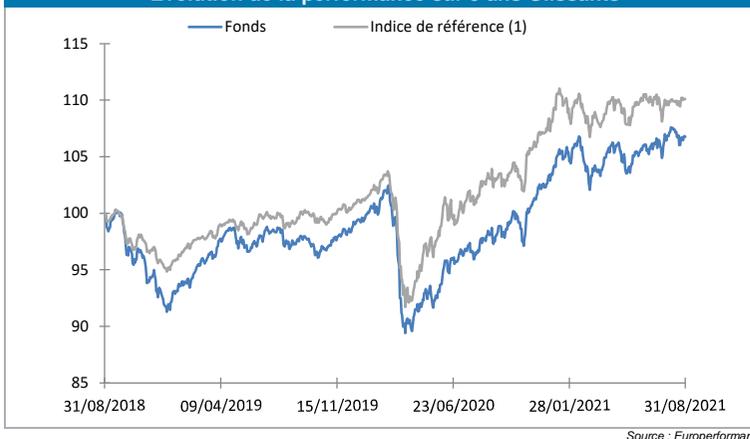
## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000011074
Ticker :	OFIMACC FP Equity
Classification AMF :	Fonds mixte
Société de Gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Classification Europerformance :	Obligations Convertibles Européennes
Indice de référence <sup>(1)</sup> :	Refinitiv Monthly Europe Focus Convertibles Bond Index

**Principaux risques :** Risques de capital et performances  
Risques de marché : actions, taux, crédit  
Risque de change

Gérant(s) :	Nancy SCRIBOT BLANCHET
Forme juridique :	SICAV
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	20/10/2003
Date de changement de gestion :	31/12/2007
Horizon de placement :	Supérieur à 3 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscriptions :	J à 12h
Limite de rachats :	J à 12h
Règlement :	J + 2
Commission de souscription Max/Réel :	4%/Néant
Commission de rachat Max/Réel :	1%/Néant
Commission de surperformance :	15% au-delà de l'indice de référence le Refinitiv Europe Focus Hedged Convertible Bond Index
Frais courants :	0,95%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

## Evolution de la performance sur 3 ans Glissants



## Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois



## Performance depuis le début de l'année



## Performances & Volatilités

	5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2021		6 mois		3 mois	
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.		
OFI RS EUROPEAN CONVERTIBLE BOND	13,67%	6,73%	6,76%	7,53%	8,83%	7,03%	2,57%	6,61%	2,94%	1,38%		
Indice de référence <sup>(1)</sup>	10,26%	5,94%	10,09%	6,62%	6,89%	6,71%	0,86%	6,33%	1,99%	0,49%		

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2016	-3,55%	-1,95%	2,67%	0,91%	1,48%	-1,83%	3,32%	0,43%	0,67%	-0,55%	-0,70%	2,97%	3,69%	-1,34%
2017	-0,25%	1,64%	1,60%	2,07%	1,52%	-1,33%	0,35%	-0,77%	1,71%	1,58%	-1,43%	-1,09%	5,63%	-0,03%
2018	1,81%	-1,65%	-1,22%	1,58%	-0,62%	-0,57%	-0,39%	-0,42%	-0,25%	-3,05%	-2,31%	-2,65%	-9,44%	-5,48%
2019	2,04%	1,67%	1,14%	2,30%	-2,13%	1,61%	0,25%	-0,73%	-0,45%	-0,10%	1,40%	0,73%	7,89%	6,04%
2020	0,66%	-1,01%	-8,40%	2,83%	0,65%	2,23%	0,15%	2,23%	0,48%	-1,46%	5,37%	1,71%	4,90%	8,11%
2021	0,29%	-0,66%	0,56%	1,12%	-0,14%	0,32%	1,10%	-0,05%					2,57%	0,86%

Source : Europerformance

<sup>(1)</sup> Indice de référence : Indice composite 50% Euro Stoxx + 50% FTSE 3-5 ans, puis 60% JPM Credit Index BBB 3-5 ans + 40% Stoxx Europe 50 depuis le 31/12/2007, et Refinitiv Monthly Europe Focus Convertibles Bond Index depuis le 01/04/2016

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 de 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



# OFI RS EUROPEAN CONVERTIBLE BOND

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Août 2021

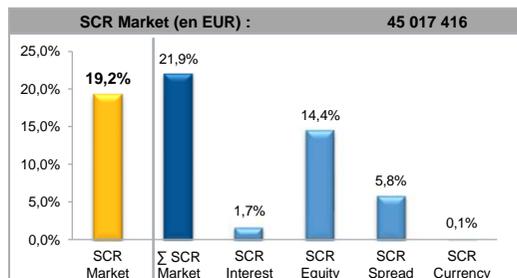


## 10 Principales Obligations Convertibles

Libellé	Poids
EVONIK IND/RAG-STIFTUNG 0 2026_06	4,02%
WORLDLINE 0 2026_07	3,02%
DELIVERY HERO AG 1.500 2028_01	2,87%
SIKA 0.150 2025_06	2,82%
TELECOM ITALIA 1.125 2022_03	2,65%
SIEMENS JP MORGAN CHASE 0 2024_02	2,52%
DELIVERY HERO AG 1.000 2027_01	2,41%
SYMRISE 0.238 2024_06	2,41%
EDENRED 0 2024_09	2,37%
MICHELIN 0 2022_01	2,23%
<b>TOTAL</b>	<b>27,34%</b>

Source : OFI AM

## Solvency Capital Requirement



\*Données au 30/07/2021

Source : OFI AM

## 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 européennes sont en performance positive : +2,2% pour le Stoxx Europe 600, +4,2% pour le secteur bancaire et +2,9% pour le S&P500. Coté crédit, le X-Over 5Y se resserre très légèrement à 229bp (-7bp) alors que les taux 10 ans allemands reprennent 8bp à -0,38%. Sur les convertibles, l'indice Refinitiv Europe Focus Hgd (€) finit le mois à +0,49%, OFI RS European Convertible Bond baissant pour sa part de -0,05%.

Le marché primaire européen s'est totalement fermé durant le mois, situation que nous n'avons pas vu depuis août 2019. Depuis le début de l'année, €17,3bn ont été émis en Europe.

Concernant le fonds, les contributions négatives sont dues à Kering 2023 (-26bp ;-11%), Remy Cointreau 2024 et 2026 (-22bp au total ;-7.4% et -10.4%), GN Store 2024 (-15bp ;-6.8%), Evonik / RAG 2026 (-8bp ;-2%). Parmi les performances positives, les meilleures contributions proviennent de STMicr 2024 (+20bp), les Calls Soc Gen 2021 (+13bp ;+17.3%), EDF 2024 (+8bp ;+5%), DiaSorin 2028 (+8bp ;+5%) ou encore Sika 2025 (+8bp ;+2.8%).

Il n'y a pas eu de mouvement durant le mois, à l'exception de la conversion en équivalent cash de STMicr 2024, que nous recevons en toute fin de mois, raison pour laquelle notre positionnement en liquidités est élevé. En fin de mois, les deux meilleures catégories ISR (Leader et Impliqué) représentent 54% et la position de cash est de 9%.

A fin août, la sensibilité actions du portefeuille est de 42%, le rendement courant est de 0,56% pour une maturité moyenne de 3,3 ans, et la sensibilité taux est de 1,79.

Nancy SCRIBOT BLANCHET - Gérant(s)

## 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

Source : OFI AM

Ventes		
Libellé	Poids M-1	Poids M
STMICROELECTRONICS 0.250 2024_07	3,45%	Vente

Source : OFI AM

## Indicateurs statistiques

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup>	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Tracking error **	Perte Max.
0,99	0,04	2,13%	1,43	0,93	58,82%	2,96%	-4,13%

\*\* Tracking error 10 ans

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

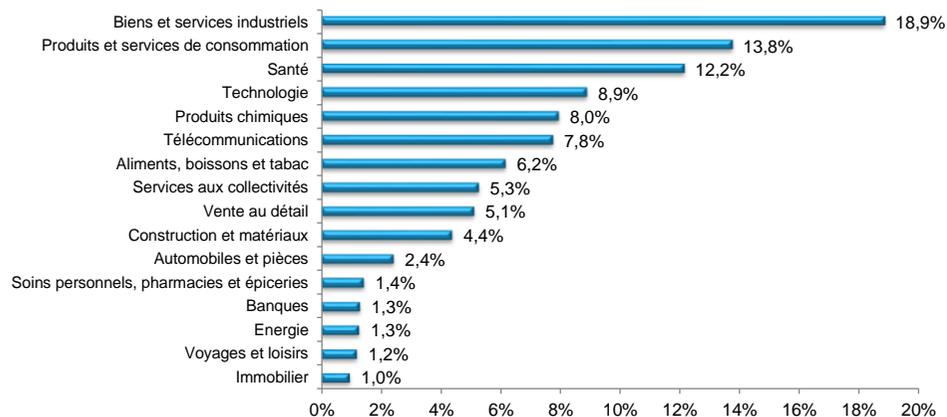


# OFI RS EUROPEAN CONVERTIBLE BOND

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Août 2021

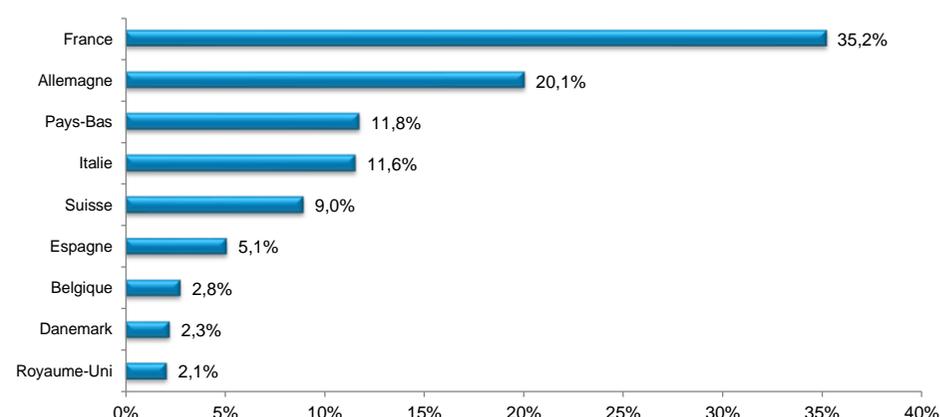


Répartition sectorielle <sup>(3)</sup> (part investie)



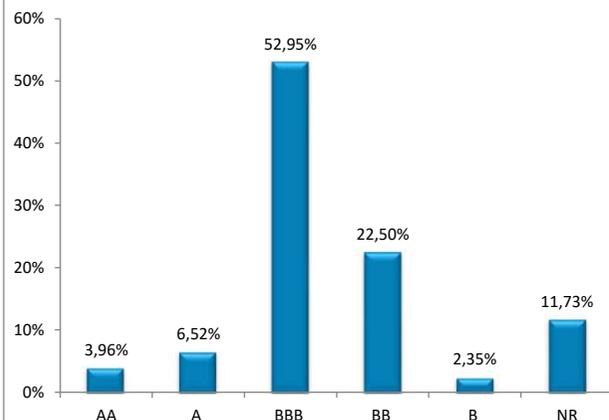
Source : OFI AM

Répartition géographique (part investie)



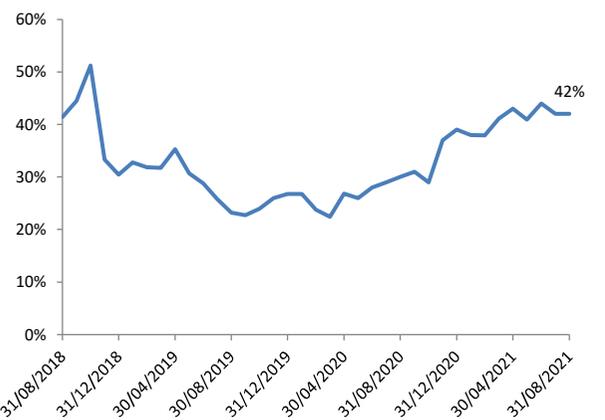
Source : OFI AM

Répartition par rating (part investie)



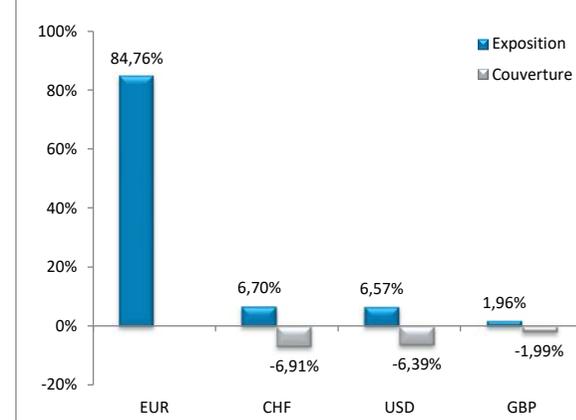
Source : OFI AM

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



Source : OFI AM

Répartition par devises



Source : OFI AM

(3) Classification ICB (niveau 2)

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

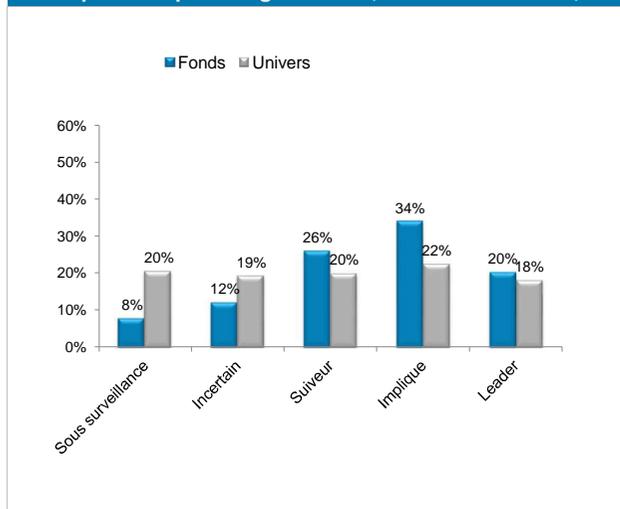


# OFI RS EUROPEAN CONVERTIBLE BOND

Reporting Mensuel - Convertibles - août 2021



## Répartition par catégorie ISR\* (Partie couverte, rebasée)



Taux de couverture du fonds (1) : 100%  
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

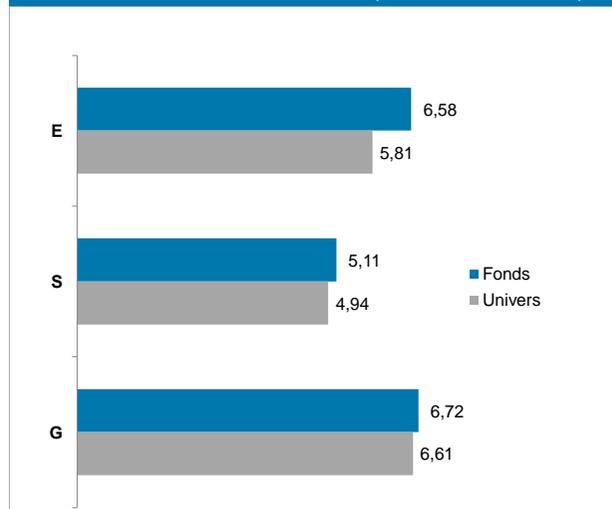
(1) Hors Disponibilités

\* Univers : Univers ISR OBLIGATIONS CONVERTIBLES EMEA

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

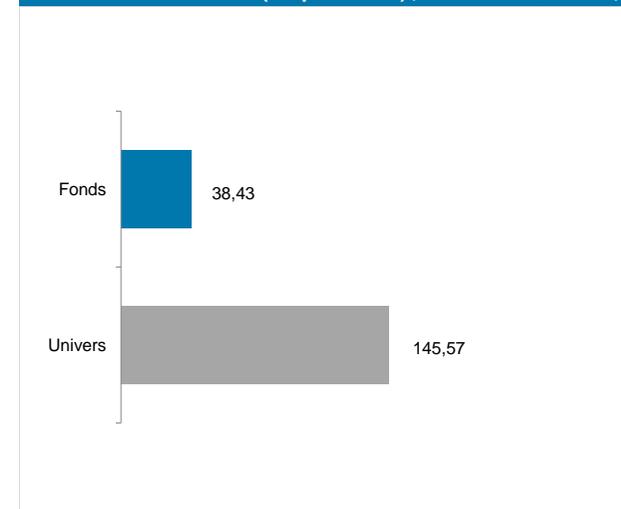
## Notations des domaines ESG\* (Partie couverte, rebasée)



Taux de couverture du fonds (1) : 88,84%  
Taux de couverture de l'univers : 98,76%

ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

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



Taux de couverture du fonds (1) : 85,68%  
Taux de couverture de l'univers : 96,27%

**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.